



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I LUXBRIGHT AB (PUBL)

LUXBRIGHT

SKILLS
CORPORATE FINANCE

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 21 oktober 2020. Prospektet är giltigt i högst tolv (12) månader från detta datum under förutsättning att Luxbright AB (publ) fullgör skyldigheten enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Nasdaq First North Growth Market

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

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Luxbright AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556910-9837, ("Luxbright" eller "Bolaget"), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 juni 2020, beslutat att rikta ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna högst 11 000 000 aktier och teckningsoptioner av serie 2020/2022 i Luxbright ("Erbjudandet"). Bolaget har i anslutning till Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier samt teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet benämns gemensamt som "Units". En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption i Bolaget.

Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxt-marknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Skills Corporate Finance Nordic AB ("Skills") är Luxbrights finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB.

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

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

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

Framåtriktade uttalanden

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

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och

rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

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

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

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Luxbrights verksamhet och de marknader som Luxbright är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter.

Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer och rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Varken Bolaget eller Skills tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i Prospektet.

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

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

Presentation av finansiell information

Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt den ej reviderade men översiktligt granskade halvårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "KSEK" står för tusen kronor.

INNEHÅLL

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning.....	5
Ansvar för prospektet, godkännande myndighet och information från tredje part	11
Motiv för erbjudandet	12
Verksamhetsöversikt	13
Marknadsöversikt	22
Redogörelse för rörelsekapital.....	28
Riskfaktorer	29
Information om Bolagets aktier	33
Villkor och anvisningar för erbjudandet	35
Styrelse och ledande befattningshavare.....	38
Historisk finansiell information och nyckeltal	42
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	50
Tillgängliga dokument	52

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Luxbright elektroniskt via Bolagets webbplats, www.luxbright.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46, Göteborg. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Luxbrights hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Luxbrights hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2020	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning i sammandrag	5
Bolagets balansräkning i sammandrag	6
Bolagets förändring av eget kapital	6
Noter	7

Halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2020 finns på följande länk:
https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/halv%C3%A5rsrapport_januari_-_juni_2020.pdf

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	1
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6-11
Revisionsberättelse	14-15

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:
https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright_%C3%85rsredovisning_2019.pdf

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	2
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets förändring av eget kapital	3
Noter	7-13
Revisionsberättelse	14-15

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:
https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright_%C3%85rsredovisning_2018.pdf

SAMMANFATTNING

Inledning

- 1.1 Aktieslag och ISIN** Erbjudandet omfattar Units som består av en (1) aktie (ISIN: SE0015192075) och en (1) teckningsoption (ISIN: SE0015191952) i Luxbright AB (publ).
- 1.2 Bolagsinformation** Luxbright AB (publ), org.nr. 556910-9837
Huvudkontor och besöksadress: Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg
Telefonnummer: 031-786 37 40
Hemsida: www.luxbright.com
Bolagets identifieringskod (LEI): 894500CH4LVPCBIXKH91
- 1.3 Behörig myndighet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:
Finansinspektionen
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00
E-post: finansinspektionen@fi.se
Hemsida: www.fi.se
- 1.4 Godkännande av Prospektet** Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 21 oktober 2020.
- 1.5 Upplysningar och varningar** Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

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

Nyckelinformation om Luxbright

- 2.1 Om Luxbright** Luxbright AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Mats Alm.

Huvudsaklig verksamhet

Luxbright är ett teknikföretag baserat i Göteborg med fokus på att utveckla och kommersialisera en ny generations röntgenrör. Genom patenterad teknik erbjuder Bolaget innovativa röntgenrör, generatorer och framtida röntgensystem till internationella systemleverantörer för att kunna förbättra och skydda liv genom att möjliggöra skarpare röntgenbilder. Bolagets röntgenrör utgör ett kraftfullt, stabilt, och kostnadseffektivt alternativ till konventionella röntgenrör.

Luxbrights produkter ämnar lösa de problem som har kännetecknat röntgenmarknaden under mycket lång tid: begränsad bildupplösning, överflödigt värme, komplicerad röntgenrörsdesign och begränsad mobilitet av röntgensystem. Tekniken erbjuds i tre primära marknadssegment: medicinsk radiologi, industriell non-destructive testing samt säkerhetsbranschen.

Vidare har Bolaget påbörjat ett arbete med att utöka produktportföljen med röntgenrör innehållande kalkkatod, vilket leder till röntgensystem med reducerad energikonsumtion som är både säkrare, mer kostnadseffektivt och mer miljövänligt.

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 5 oktober 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Almi Invest AB	1 382 077	8,18
Quiq Distribution Holding AB	1 088 673	6,44
GU Ventures AB	1 055 597	6,25
Lindeblad Venture AB	1 000 000	5,92
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	4 526 347	26,79
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>12 372 164</i>	<i>73,21</i>
Totalt	16 898 511	100,00

Nyckelinformation om Luxbright

2.2 Finansiell nyckelinformation om Luxbright

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Bolaget avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 samt för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019.

Med undantag för kassaflödesanalyserna har informationen för 2019 och 2018 hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen (1995:1554). Kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2019 och 2018 har upprättats separat och har reviderats av Bolagets revisor med anledning av Prospektet.

Uppgifterna för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019 har hämtats från Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020, vilken har upprättats i enlighet med samma principer som Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018. Halvårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2020 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag	1 JANUARI - 30 JUNI		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa intäkter	1 596 935	2 998 781	4 370 468	6 997 884
Rörelseresultat (EBIT)	-5 038 038	-4 434 177	-10 549 165	-12 080 819
Periodens resultat	-5 084 291	-4 488 123	-10 654 411	-12 258 687
Resultat per aktie	-0,31	-0,44	-1,05	-1,70

Bolagets balansräkning i sammandrag	30 JUNI		31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa tillgångar	21 079 797	22 564 408	15 442 916	15 059 399
Summa eget kapital	16 412 347	16 667 849	10 501 561	6 899 762

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag	1 JANUARI - 30 JUNI		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 827 353	-6 906 598	-13 471 450	-11 147 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 248 716	-1 307 792	-2 150 169	-1 551 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 909 891	14 847 409	13 848 060	16 825 649
Likvida medel vid periodens utgång	10 168 988	14 741 744	6 335 166	8 108 725

Bolagets nyckeltal i sammandrag

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019.

Bolagets nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

SEK om ej annat anges	1 JANUARI - 30 JUNI		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
Resultat per aktie	-0,31	-0,44	-1,05	-1,70
Nettoomsättning	882 259	523 375	703 681	0
EBITDA	-5 008 765	-4 422 825	-10 515 569	-12 062 448
Soliditet,%	77,9	73,9	68,0	45,8
Antal anställda vid periodens slut	6	9	6	9
Antal aktier vid periodens slut	16 238 511	10 142 607	10 142 607	7 218 630

2.3 Huvudsakliga risker för Luxbright

Risker kopplade till utebliven eller otillräcklig försäljning

Luxbright gjorde under 2019 framsteg mot en kommersialisering av sin röntgenörsteknologi. Bolagets försäljning av sina produkter påbörjades och de första leveranserna till Bolagets slutkunder inleddes i december 2019. Bolagets produkter har således funnits på marknaden under en förhållandevis kort period. Det finns därför en risk att försäljningen av Bolagets produkter inte når sådana nivåer som krävs för att Bolaget ska kunna nå sina finansiella mål, eller att försäljning helt uteblir i framtiden. Det finns vidare en risk att Luxbrights produkter inte möter de krav som marknaden ställer eller att de överlag inte når en hög grad av marknadsacceptans vilket i sin tur kan resultera i uteblivna intäkter och/eller ökade kostnader och investeringskrav. Intäkter från försäljning av Bolagets produkter uppgick under första halvåret 2020 till cirka 442 000 SEK vilket motsvarar cirka 49 procent av Bolagets intäkter. För det fall att kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördras, helt uteblir eller inte når en hög grad av marknadsacceptans kan det få en väsentlig negativ inverkan på Luxbrights verksamhet och finansiella ställning.

Luxbright är beroende av patent

Luxbright är i betydande utsträckning beroende av förmågan att erhålla och försvara patent för att skydda nuvarande och framtida innovationer. Bolaget har gjort betydande investeringar i sin patentportfölj och har i dagsläget lämnat in patentansökningar för tre olika patentfamiljer som har gått igenom den internationella fasen (PCT, Patent Cooperation Treaty). För att försöka erhålla fullt beviljade patent har Bolaget fullföljt respektive PCT-ansökan med nationella ansökningar i 18 av Bolaget utvalda länder. Vissa av dessa ansökningar är i dagsläget registrerade patent, medan andra ansökningar fortfarande är i ansökningsstadiet. Det finns en risk att Bolagets sökta patent inte beviljas, att beviljade patent inte ger ett tillräckligt patentskydd eller att Bolagets patent upphävs i framtiden. Det finns vidare en risk att nya liknande produkter utvecklas av andra aktörer och att Bolagets immateriella rättigheter därmed blir förlegade eller kringgås. Det finns därutöver en risk att andra aktörers patent kan komma att begränsa möjligheten för Luxbright att fritt använda sin produkt, vilken kan försvåra eller förhindra fortsatt produktutveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter och således även Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden. Därtill finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter.

Att driva en process om giltigheten av ett patent är vanligtvis förenat med stora kostnader. Luxbright är ett relativt litet bolag och det finns risk att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed bättre förutsättningar än Luxbright att driva sådana processer. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara sina immateriella rättigheter kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja Bolagets immateriella rättigheter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Bolaget kan därutöver komma att drabbas av skadeståndsanspråk i det fall Luxbright gör intrång i en annan aktörs immateriella rättigheter.

Risker relaterade till teknologisk utveckling och marknadsacceptans

Luxbright erbjuder avancerade röntgenrör och generatorer samt bedriver därutöver utveckling av nya röntgensystem. De röntgenrör med mikrofokus som Bolaget säljer i dagsläget står sig bra gentemot andra konkurrenter på marknaden, och de röntgenrör innehållande kallkatod som Bolaget har under utveckling kommer göra att Bolaget kan erbjuda röntgensystem med reducerad energikonsumtion som är både kostnadseffektivt och miljövänligt. Kostnaderna för utvecklingen av Bolagets röntgenörsteknik har under åren 2012-2019 uppgått till cirka 12,5 MSEK inklusive kostnader relaterade till patent och varumärke. Bolaget har under 2018-2019 investerat cirka 5 MSEK i utvecklingen av nya röntgensystem, inklusive patent och varumärke.

Den industri som Luxbright är aktiv inom genomgår stora förändringar, bland annat som ett led i den teknologiska utvecklingen på området. Det finns en risk att Bolagets lösningar ej får en bred marknadsacceptans, varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan prestanda/funktionalitet än vad Luxbright erbjuder. Det finns även en risk att konkurrerande lösningar som idag inte är kända kan komma att introduceras på marknaden.

Om ny konkurrerande teknologi skulle uppkomma inom Luxbrights verksamhetsområde, kan det medföra förändrad efterfrågan och preferenser hos Bolagets kunder. Det finns en risk att detta i sin tur kan leda till minskade intäkter och att Bolagets investerade kostnader inte kan återfås samt att Bolaget kommer behöva göra ytterligare investeringar för att utveckla nya teknologier. Om denna risk skulle materialiseras skulle det medföra ökade kostnader som gör att Bolaget inte kan genomföra sin affärsplan eller i värsta fall tvingas lägga ner sin verksamhet.

Bolaget är inte lönsamt och risker kopplat till rörelsekapital

Bolagets produkter säljer per dagen för Prospektet inte i sådan omfattning av Bolaget kan täcka sina kostnader. Givet antagen affärsplan bedömer Bolagets styrelse att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dagen för Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,4 MSEK under denna period, om Bolaget ska ha möjlighet att genomföra sin expansionsstrategi samt vidareutveckla sin kallkatod som planerat. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, givet fortsatt bedriven verksamhet enligt nuvarande plan och utvecklingsstrategi, om Erbjudandet inte genomförs, kommer att uppstå omkring april 2021. Bolagets strategi är att intäkterna från försäljning av Bolagets produkter ska kunna täcka rörelsekapitalbehovet, vilket planeras att ske 2023. Luxbright kommer sålunda fram till dess vara beroende av kapital från andra källor, exempelvis genom ytterligare kapitalanskaffningar eller lånefinansiering. Det finns en risk att efterfrågan och marknadsacceptansen blir mindre än vad Bolaget räknat med, vilket kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler blir mindre än vad Luxbright antagit och att Bolaget därmed inte når lönsamhet vid ovan nämnda tidpunkt, eller att lönsamhet helt uteblir. För det fall att kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördras, helt uteblir eller inte når en hög grad av marknadsacceptans kan det få en väsentlig negativ inverkan på Luxbrights verksamhet och finansiella ställning och kräva att Bolaget erhåller ytterligare kapital för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet.

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

- 3.1 Aktiernas rättigheter**
- Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).
- Per dagen för Prospektet finns 16 898 511 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK.
- Rösträtt**
- Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.
- Företrädesrätt till nya aktier m.m.**
- Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.
- Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**
- Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.
- Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.
- Utdelningspolicy**
- Luxbright har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 eller 2018. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.
-
- 3.2 Handel på Nasdaq First North Growth Market**
- Aktierna i Bolaget kommer att vara föremål för en ansökan om upptagande till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag - Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB har den 20 oktober bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 19 november 2020.
-
- 3.3 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier**
- Risk för att handeln i Bolagets aktier inte blir likvid**
- Luxbrights aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån på handel och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Luxbright och dess verksamhet medan andra är generella för bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiernas pris och möjligheten för investerare att likvidera sin investering.
- Risk för utspädning vid framtida emissioner**
- Luxbright kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget är ett relativt ungt bolag och har historiskt varit beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga aktieägare som nya investerare. Vidare kan Luxbright behöva göra investeringar i exempelvis sin produktutveckling och anskaffa ytterligare medel exempelvis genom emission av aktier, aktierelaterade instrument eller skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en även risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Risk för utebliven utdelning

Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning, och av Bolagets utdelningspolicy framgår att Bolaget inte avser lämna någon vinstutdelning i vart fall fram till och med 2023. Bolagets resultat uppgick för räkenskapsåret 2019 till -10 654 411 SEK (-12 258 688). Det är inte säkert att Bolaget, även när Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer med förslag om vinstutdelning till aktieägarna. Möjligheten för Luxbright att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Luxbright kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att inte besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

Teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar avseende Erbjudandet är ej säkerställda

Luxbright har i Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 27,5 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av Erbjudandet. Åtagandena och avsiktsförklaringarna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Det finns följaktligen en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar inte kommer att uppfylla dessa, vilket skulle inverka negativt på Luxbrights möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Information om Erbjudandet

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet uppgår till totalt högst 11 000 000 aktier och högst 11 000 000 teckningsoptioner ("Units"). Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/2022 ("TO1"). Erbjudandet motsvarar ett totalt emissionsbelopp om 30,3 MSEK. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015192075 och samtliga teckningsoptioner har ISIN-kod SE0015191952 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor.

Styrelsen har möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 2 000 000 aktier och upp till 2 000 000 teckningsoptioner motsvarande cirka 5,5 MSEK.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,75 SEK per Unit, det vill säga 2,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning för allmänheten i Sverige ska ske under perioden 22 oktober 2020 till och med den 5 november 2020. Anmälan om teckning för institutionella investerare ska ske under perioden 22 oktober till och med den 6 november 2020. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 6 november 2020 och kommer innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

Tilldelningsprinciper

Tilldelning av Units kommer att beslutas av Bolagets styrelse varvid följande tilldelningsprinciper skall gälla;

Första hand skall tilldelning ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.

Landra hand skall syftet att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten tillgodoses för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie samt uppnå önskad ägarandel bland institutionella investerare.

Tredje hand skall tilldelning ske till de som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 50 procent av Erbjudandet.

Besked om tilldelning av Units

Besked om eventuell tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 9 november 2020. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats Units.

Betalning av Units

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan, det vill säga den 12 november 2020. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna och teckningsoptioner riskera att ej registreras i tid för första dag för handel och i värsta fall komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset understiga priset enligt Erbjudandet kan den part som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa Units och komma att få svara för mellanskillnaden.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 47, 2020, kommer aktier och teckningsoptioner levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Observera att tilldelning inte kommer bestå utav Units utan av aktier och teckningsoptioner vilka tilldelas separat.

Utspädning

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier i Luxbright att öka med totalt 11 000 000 aktier, från 16 898 511 aktier till 27 898 511 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 1 375 000,00 SEK, från 2 112 313,88 SEK till 3 487 313,88 SEK. För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 39,4 procent. Skulle Bolagets styrelse utnyttja möjligheten att utöka Erbjudandet skulle Bolagets aktiekapital öka med upp till ytterligare 250 000,00 SEK och antalet aktier skulle öka med upp till ytterligare 2 000 000 aktier till totalt 29 898 511 aktier, vilket medför en total utspädning om upp till 43,5 procent för de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna i samband med Erbjudandet och listningen förväntas uppgå till cirka 5,1 MSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionsersättning till Skills, legal rådgivning, revisorer, presentationer av Bolaget samt tryck av Prospektet. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

4.2 Motiv samt användning av emissionslikviden

Luxbrights teknologi syftar till att skapa möjligheten för mer högkvalitativa röntgenbilder. Luxbright bedömer att röntgenbilder av högre kvalitet anses vara till en större fördel vid exempelvis kvalitetskontroll av produkter eller material och medicinsk diagnostik till följd av att man kan urskilja fler detaljer i röntgenbilderna. Bolaget arbetar med ett fåtal leverantörer som tillverkar de flesta komponenterna med hög skalbarhet. För att påbörja fullständig kommersialisering av sina produkter behöver Luxbright skapa en förbättrad verifieringsfunktion samt förmågan att tillverka och testa särskilda komponenter i Bolagets lokaler.

För att kunna finansiera den fullständiga kommersialiseringen har styrelsen beslutat att genomföra en emission av nya aktier genom Erbjudandet i samband med listningen på Nasdaq First North. Bolagets styrelse har utarbetat konkreta planer för vad kapitalet från Erbjudandet ska finansiera. Sammantaget bedömer styrelsen att Bolagets innovationskrav och marknadspotential i befintlig teknologiplattform tydligt motiverar en publik kapitalisering genom Erbjudandet med efterföljande notering av Bolagets aktier.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, varvid 8,4 MSEK av emissionslikviden kommer att användas till detta. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till april 2021. Styrelsen beräknar att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten i åtminstone 36 månader från dagen för Prospektet.

Luxbright har erhållit teckningsåtaganden om cirka 27,5 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om nyemissionen inte fulltecknas och avtalade teckningsförbindelser bryts, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Erbjudandet omfattar högst 11 000 000 Units som består av 11 000 000 nya aktier och högst 11 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2022. För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 30,3 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 5,1 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 25,2 MSEK.

Därutöver har Bolagets styrelse beslutat om en utökningsoption ("Utökningsoptionen") bestående av ytterligare 2 000 000 Units motsvarande 2 000 000 nya aktier och 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2022 som kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 5,5 MSEK. Emissionslikviden från Erbjudandet inklusive Utökningsoptionen kan således tillföra Bolaget högst cirka 35,8 MSEK före, och cirka 30,2 MSEK efter, avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, till att investera i produktion, forskning och utveckling, stärka Bolagets finansiella ställning samt generella aktiviteter i enlighet med följande prioriteringsordning:

- » Rörelsekapital för Bolagets verksamhet (cirka 55 procent)
- » Forskning och utveckling samt relaterade investeringar (cirka 25 procent)
- » Försäljning och marknadsföring (cirka 10 procent)
- » Investeringar relaterade till produktionsprocess och kvalitetskontroll (cirka 5 procent)
- » Immateriella rättigheter och certifikat (cirka 5 procent)

För det fall Erbjudandet fulltecknas och teckningsoptionerna av serie 2020/2022 utnyttjas till fullo innebär det att Bolaget genom teckningsoptionerna kan erhålla ett ytterligare kapitaltillskott om maximalt cirka 17,3 MSEK, baserat på en högsta teckningskurs om 4,0 SEK. Erbjudandet kan således totalt, i det fall Utökningsoptionen och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo tillföra Bolaget cirka 53,1 MSEK.

I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på försäljningen av mikrofokusrör. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

Väsentliga intressekonflikter

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Skills erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Skills inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Skills har vidare tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Luxbright för vilka Skills erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Luxbright i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

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

ANSVAR FÖR PROSPEKTET, GODKÄNNANDE MYNDIGHET OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Godkännande av Finansinspektionen

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

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

Ansvar för Prospektet

Styrelsen för Luxbright är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i

Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle ha kunnat påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Luxbright av styrelseordförande Anders Brännström samt styrelseledamöterna Qiu-Hong Hu, Staffan Hillberg, Jesper Dahlberg, Carljohan Lagervall och Mikael Högberg. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Information från tredje part

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

Källförteckning

Källa

Research and Markets: "Global X-Ray Tubers Market Report 2017", 2017.
https://www-nexis-com.ezproxy.ub.gu.se/results/enhdocview.do?docLinkInd=true&ersKey=23_T27306961436&format=GNBFI&startDocNo=0&resultsUrlKey=0_T27306961438&backKey=20_T27306961439&csi=424987&docNo=1
https://www-nexis-com.ezproxy.ub.gu.se/results/enhdocview.do?docLinkInd=true&ersKey=23_T27306961436&format=GNBFI&startDocNo=0&resultsUrlKey=0_T27306961438&backKey=20_T27306961439&csi=5875&docNo=2
https://www-nexis-com.ezproxy.ub.gu.se/results/enhdocview.do?docLinkInd=true&ersKey=23_T27307539854&format=GNBFI&startDocNo=0&resultsUrlKey=0_T27307539856&backKey=20_T27307539857&csi=300986&docNo=12
Acute Market Research: "Global X-ray Non-destructive Testing (NDT) Market Size, Market Share, Application Analysis, Regional Outlook, Growth Trends, Key Players, Competitive Strategies And Forecasts, 2017 To 2025", 2017.
<http://web.b.ebscohost.com.ezproxy.ub.gu.se/ehost/detail/detail?vid=0&sid=eae347a-a6bd-4a87-af0e-15bbd635f40a%40sessionmgr102&bdata=JnNpdGU9ZWZvc3QtbGl2ZQ%3d%3d#N=85360659&db=buh>
<http://web.b.ebscohost.com.ezproxy.ub.gu.se/ehost/detail/detail?vid=0&sid=eae347a-a6bd-4a87-af0e-15bbd635f40a%40sessionmgr102&bdata=JnNpdGU9ZWZvc3QtbGl2ZQ%3d%3d#N=85360659&db=buh>
<https://www-sciencedirect-com.ezproxy.ub.gu.se/science/article/pii/S0034361713700766>
https://www-nexis-com.ezproxy.ub.gu.se/results/enhdocview.do?docLinkInd=true&ersKey=23_T27306961436&format=GNBFI&startDocNo=0&resultsUrlKey=0_T27306961438&backKey=20_T27306961439&csi=424987&docNo=1
https://www-nexis-com.ezproxy.ub.gu.se/results/enhdocview.do?docLinkInd=true&ersKey=23_T27306961436&format=GNBFI&startDocNo=0&resultsUrlKey=0_T27306961438&backKey=20_T27306961439&csi=376955&docNo=9
HIS Markit: "Three global trends changing the landscape of the medical imaging equipment market", 2017.
American Society of Radiologic Technologists: "Best practices in Digital Radiography", 2012.
Global Market Insights: "Medical X-ray Market to Exceed \$15 bn by 2024", 2017.
Mordor Intelligence: "Medical X-Ray Equipment and Imaging Software Market", 2017.
IHS Markit: "Three global trends changing the landscape of the medical imaging equipment market", 2017.
Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Product", 2017.
Technavio: "Global Radiography Market 2017-2021", 2017.
World Health Organization: "Global Health and Aging", 2011.
Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Product", 2017.
<https://press.almi.se/posts/pressreleases/de-vastsvenska-uppfinnarna-ska-fa-tavla-till>
<https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=1437>
<https://www.worldspec.org/What-is-NDT-and-its-Benefits/>
<https://www.gminsights.com/industry-analysis/x-ray-security-screening-system-market-report>
<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-tube-market>
<https://www.marketwatch.com/press-release/global-x-ray-tube-market-analysis-manufactures-product-capacity-applications-regions-forecast-up-to-2024-2019-11-15>

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Luxbrights teknologi syftar till att skapa möjligheten för mer högkvalitativa röntgenbilder. Luxbright bedömer att röntgenbilder av högre kvalitet anses vara till en större fördel vid exempelvis kvalitetskontroll av produkter eller material och medicinsk diagnostik till följd av att man kan urskilja fler detaljer i röntgenbilderna. Bolaget arbetar med ett fåtal leverantörer som tillverkar de flesta komponenterna med hög skalbarhet. För att påbörja fullständig kommersialisering av sina produkter behöver Luxbright skapa en förbättrad verifieringsfunktion samt förmågan att tillverka och testa särskilda komponenter i Bolagets lokaler.

För att kunna finansiera den fullständiga kommersialiseringen har styrelsen beslutat att genomföra en emission av nya aktier genom Erbjudandet i samband med listningen på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets styrelse har utarbetat konkreta planer för vad kapitalet från Erbjudandet ska finansiera. Sammantaget bedömer styrelsen att Bolagets innovationskrav och marknadspotential i befintlig teknologiplattform tydligt motiverar en publik kapitalisering genom Erbjudandet med efterföljande notering av Bolagets aktier.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, varvid 8,4 MSEK av emissionslikviden kommer att användas till detta. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till april 2021. Styrelsen beräknar att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten i åtminstone 36 månader från dagen för Prospektet.

Luxbright har erhållit teckningsförbindelser om cirka 27,5 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om nyemissionen inte fulltecknas och avtalade teckningsförbindelser bryts, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Erbjudandet omfattar högst 11 000 000 Units som består av 11 000 000 nya aktier och högst 11 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2022. För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 30,3 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 5,1 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 25,2 MSEK.

Därutöver har Bolagets styrelse beslutat om en utökningsoption ("Utökningsoptionen") bestående av ytterligare 2 000 000 Units motsvarande 2 000 000 nya aktier och 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2020/2022 som kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 5,5 MSEK. Emissionslikviden från Erbjudandet inklusive Utökningsoptionen kan således tillföra Bolaget högst cirka 35,8 MSEK före, och cirka 30,2 MSEK efter, avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen samt eventuell likvid från utnyttjandet av teckningsoptionerna, till att investera i produktion, forskning och utveckling, stärka Bolagets finansiella ställning samt generella aktiviteter i enlighet med följande prioritetsordning:

1. Rörelsekapital för Bolagets verksamhet (cirka 55 procent)
2. Forskning och utveckling samt relaterade investeringar (cirka 25 procent)
3. Försäljning och marknadsföring (cirka 10 procent)
4. Investeringar relaterade till produktionsprocess och kvalitetskontroll (cirka 5 procent)
5. Immateriella rättigheter och certifikat (cirka 5 procent)

För det fall Erbjudandet fulltecknas och teckningsoptionerna av serie 2020/2022 utnyttjas till fullo innebär det att Bolaget genom teckningsoptionerna kan erhålla ett ytterligare kapitaltillskott om maximalt cirka 17,3 MSEK, baserat på en högsta teckningskurs om 4,0 SEK. Erbjudandet kan således totalt, i det fall Utökningsoptionen och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo tillföra Bolaget cirka 53,1 MSEK.

I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas och i det fall investeringarna inte skulle uppfylla sina åtaganden avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på försäljningen av mikrofokusrör. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

Styrelsen

Luxbright AB (publ)

Rådgivares intressen

Skills är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Skills erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Skills inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Skills har vidare tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Luxbright för vilka Skills erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Luxbright i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

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

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Introduktion till Bolagets verksamhet

Luxbright är ett teknikföretag med fokus på att utveckla och kommersialisera en ny generations röntgenrör. Genom patenterad teknik erbjuder Bolaget innovativa röntgenrör, generatorer och framtida röntgensystem till internationella systemleverantörer för att kunna förbättra och skydda liv genom att möjliggöra skarpare röntgenbilder. Bolagets röntgenrör utgör ett kraftfullt, stabilt, och kostnadseffektivt alternativ till konventionella röntgenrör.

Bolaget bildades 2012 och verksamheten baseras på den teknologi som grundaren, Dr. Qiu-Hong Hu, har anskaffat; huvudsakligen på Chalmers Tekniska Högskola. Hans prisbelönade¹ forskning har fört till Luxbright, som har förfinat den nya röntgenrörsteknologin.

Luxbrights produkter ämnar lösa de problem som har kännetecknat röntgenmarknaden under mycket lång tid: begränsad bildupplösning, överflödigt värme, komplicerad röntgenrördesign och begränsad mobilitet av röntgensystem. Tekniken erbjuds i tre primära marknadssegment: industriell non-destructive testing ("NDT"), säkerhetsindustrin samt medicinsk radiologi.

Bolaget erbjuder idag röntgenrör med mikrofokus som kan bidra till högre bildupplösning än traditionella röntgenrör.² Utöver det är Bolaget i början av att utöka produktportföljen med röntgenrör innehållande kallkatod, vilket leder till röntgensystem med reducerad energikonsumtion som är både säkrare, kostnadseffektivt och mer miljövänligt.

Luxbright har sitt kontor på Medicinare-berget centralt beläget i Göteborg. Placeringen av kontoret ger Bolaget fördelar gällande nätverksbyggande och synergieffekter då området huserar en mängd bolag inom bland annat biotech och medtech, samt ligger intill ett av norra Europas största sjukhus, Sahlgrenska Universitetssjukhuset, och Chalmers Teknologiska Högskola.

Bolaget har idag strategiska kunder och samarbetsavtal med globala tillverkare av röntgenutrustning och generatorer inom olika användnings- och affärsområden såsom industriell NDT, säkerhetsindustrin, medicinsk radiologi och forskning.

Huvudsakliga styrkor och konkurrensfördelar

Bolagets styrkor

Luxbrights nydanande forskning bedöms ge Bolaget en fördel gentemot konkurrenter som endast tillverkar och säljer röntgenrör, inte minst med tanke på prisstrategin. Luxbrights patenterade teknologi kan både utvecklas och anpassas internt i Bolagets lokaler, med låg risk för externa tidsfördröjningar och utvecklingskostnader.

Tack vare Bolagets teknologi och konkurrenskraftiga produkter har Luxbright kunnat attrahera skickliga medarbetare med rätt kompetens och erfarenhet och därmed byggt ett starkt humankapital. Kännetecknande för kulturen och arbetsmetoder är kompetens, att man är snabbfotad och ett visionärt synsätt.

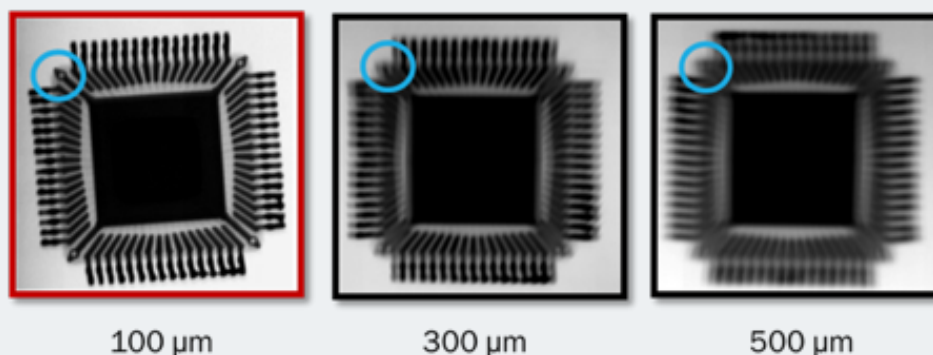
Sammanfattning:

- » Vetenskapligt grundat
- » Fullgott IP-skydd
- » Starkt humankapital
- » Framåtlutad kultur



¹ <https://press.almi.se/posts/pressreleases/de-vastvenska-uppfinnarna-ska-fa-tavla-till>
² <https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=1437>

Mindre fokuspunkt ger högre upplösning



Bildjämförelse. Bilderna är producerade av Luxbright i eget laboratorium och visar på Luxbrights 120 kV rör S/N 505002 jämfört med 120 kV samt 160 kV rör ifrån WanSen Technologies HK Limited. Bilderna gjordes vid 60 kV, 0.3 mA med 5 gångers förstoring.

Konkurrensfördelar

Innovationstakten inom röntgenteknik har varit begränsad alltsedan tysken Wilhelm Röntgens upptäckt för över 120 år sedan. Luxbrights patenterade innovationer utgör ett tekniskt genombrott och kan liknas med LED-belysningens intåg på 90-talet i så måtto att teknologin förväntas innebära snarlika produktfördelar och skapa nya appliceringsområden för röntgen.

Luxbrights röntgenrör emitterar ett koncentrerat flöde av elektroner mot ett specifikt mål för att producera ljusare och mer fokuserade röntgenstrålar med samma eller mindre energiförbrukning.

Röntgenstrålar med en mindre fokuspunkt genererar mer högupplösta bilder, vilket leder till såväl tidigare och mer precis medicinsk diagnostik, exempelvis för en kirurg i en operationssal, som snabbare bedömning av en tekniker som inspekterar litiumjonbatterier för fel som skulle kunna få dem att explodera.

Bolagets rör är designade så att de enkelt kan installeras i befintliga röntgenmaskiner utan extra utveckling eller anpassning av utrustningen. Kallkatodrören producerar mindre energi till följd av en lägre arbetstemperatur. Det leder till bättre stabilitet och mindre risk för överhettning. Det kan också öka maskinernas livslängd och minskar behovet av rörbyten, vilket leder till en lägre underhållskostnad.

Sammanfattning:

Bolaget skapar röntgenrör med en skalbar mikrofokus med följande fördelar:

- » Bättre bildupplösning med patenterad mikrofokusteknologi
- » "Plug-n-Play" kompatibilitet med befintliga högspänningsgeneratorer
- » Fokuspunkten är mindre än 100 mikrometer vilket skapar hög precision
- » Konkurrentkraftig prissättning

Strategi

Luxbright bedömer att marknaden för röntgenutrustning är i stark tillväxt. Intresset för högupplösta röntgenbilder ökar. Användandet av mikrofokusrör ökar därför. Marknadens aktörer indikerar en allt större efterfrågan på de fördelar som kallkatodprodukter innebär. Inte minst möjligheten att krympa utrustningen och göra den portabel. För att dra nytta av det gynnsamma marknadsläget har Luxbright utformat ett antal strategier.

Tillväxtstrategi

För att nå sin vision ska Luxbright expandera genom organisk tillväxt och genom partnerskap med företag inom värdekedjan och därmed skapat en position som ger såväl information som värdefulla kontakter.

Luxbrights marknad är internationell. Marknadsexpansionen under de närmaste åren är fokuserad på Europa, Nordamerika, Asien och Oceanien.

Primärt kommer Bolaget initialt att fokusera på NDT, inklusive elektronikproduktion, och säkerhetsindustrin. Luxbright ser en kortsiktig försäljnings- och tillväxtpotential inom dessa segment där utvecklingskostnaderna samtidigt förväntas vara låga till följd av inga tillstånds- eller certifieringsprocesser. Bolagets verksamhet är idag anmälningspliktig, men inte tillståndspliktig. Vidare för Bolaget diskussioner med ledande aktörer inom medicinsk radiologi.

Produkt- och utvecklingsstrategi

På kort sikt är fokus på mikrofokusrören. Att byta till Luxbrights röntgenrör blir endast en uppgradering av nuvarande system tack vare produktens "plug-n-play"-funktionalitet. Därmed minimeras kundernas risk och uppstartskostnad, vilket borgar för en snabbare tillgång till marknaden och därmed högre tillväxttakt.

Bolagets långsiktiga strategi är mer disruptiv till sin karaktär och bygger på att Luxbright ska göra en vertikal integration genom röntgenindustrin värdekedja. Det betyder att Bolaget kan utvecklas från att enbart vara komponenttillverkare av röntgenrör till att erbjuda kompletta röntgenapparater och därmed ha ambitionen att i större utsträckning förändra och utveckla dagens röntgenindustri.

Utvecklingsstrategiskt ämnar Bolaget bland annat att utvidga testverksamheten i såväl Sverige som Kina, forma en ännu starkare produktutvecklingsprocess samt utöka produktionens kapacitet. Inledningsvis befinner sig Bolaget för närvarande i en etableringsprocess av ett dotterbolag i Kina.

Försäljningsstrategi

Försäljning sker primärt genom Bolagets egen säljkår samt genom de partnerskap med aktörer i värdekedjan som formas.

Bolaget har en värdebaserad prisstrategi, där priset på Bolagets produkter kan bestämmas baserat på det värde de tillför och inte på vad produkten kostar att framställa, och tack vare den höga innovations- och utvecklingsnivån beräknas försäljningen kunna medge hög lönsamhet. För mer information om försäljning, se avsnitt "Försäljning och Marknadsföring".

Affärsidé, mission och vision

Affärsidé

Luxbright utvecklar och säljer lösningar inom röntgenstrålning till internationella systemleverantörer.

Mission

Att rädda, skydda och förenkla människors liv genom avancerad röntgenteknologi.

Vision

Att förse marknaden med de mest efterfrågade lösningarna för röntgenstrålning.

Mål

"Tänk dig en värld med röntgen så säker, portabel och effektiv att det finns en utrustning i varje läkarmottagning, säkerhetskontroll och geologisk plats."

Verksamhetsmål

Luxbright har följande strategiska milstolpar under de kommande 24 månaderna:

- » Uppnå positivt kassaflöde på månadsbasis genom försäljning av M-serien (mikrofokusrör)
- » Lansera en "minimum viable product" (MVP) inom kallkatodrör
- » Vara den största leverantören inom Bolagets produktkategori till de systemleverantörer Bolaget har som kunder.
- » Växa i värdekedjan genom att erbjuda första versionen av en röntgengenerator baserad på Luxbright teknologi

Finansiella mål

Luxbright bedömer att det finns goda tillväxtpotentialer under perioden 2020-2023. Följande mål har beslutats av styrelsen:

Bolagets mål är att under 2021 uppvisa en omsättning överstigande 15 MSEK

Vidare är det Bolagets målsättning att under 2023 uppvisa en omsättning överstigande 100 MSEK med en EBITDA-marginal överstigande 20 procent.

Positivt kassaflöde bedöms uppnås på månadsbasis under fjärde kvartalet 2022.

De ovanstående finansiella målen utgör framåtriktad information som inte utgör någon garanti för framtida finansiella resultat. Bolagets faktiska rörelseresultat skulle kunna skilja sig väsentligt från det som anges, uttryckligt eller underförstått, i denna framåtriktade information till följd av många faktorer, bland annat de som beskrivs i avsnitten "Viktig information — Framåtriktad information" och "Riskfaktorer". Finansiella mål som anges här i utgör endast mål och är inte, och bör inte heller uppfattas som, prognoser eller uppskattningar av Bolagets framtida resultat.

Framtiden för Luxbright

Utifrån ett tillväxtperspektiv fokuserar Bolaget på att bredda samt kvalitetssäkra produktionskapacitet på flera kontinenter. Nyckelkompetens kommer att knytas till Bolaget för att säkerställa en kritisk massa för både forskning och utveckling. Strategiska partnerskap på en internationell marknad eftersöks för en utvidgning av produktsortimentet och för att säkra en hävstångseffekt för försäljningen.

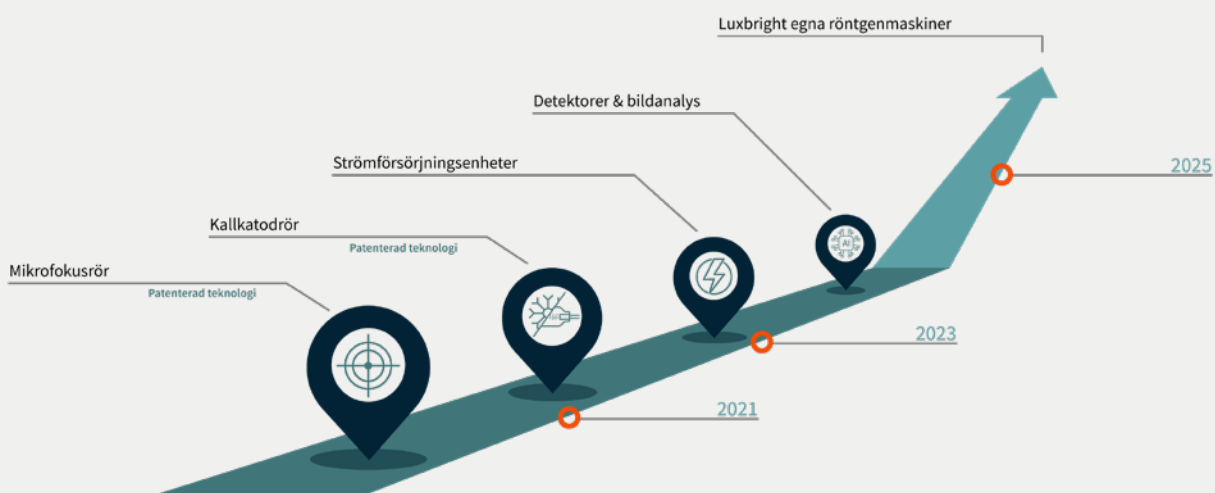
Affärsmodell/Intäktmodell

Bolaget avser att generera intäkter genom försäljning av röntgenrör med patenterad teknologi till enhetstillverkare, leverantörer av kompletterande komponenter (till exempel röntgengeneratorer) och på sikt till slutanvändare, samt genom ett globalt nätverk av distributionspartners. Luxbright har sedan 2018 ett samarbete med VJ X-ray Inc., ett bolag inom VJ Group-koncernen som är en distributör av röntgenkomponenter, innefattande utveckling, validering och distribution av Luxbrights röntgenrör. Under parternas samarbete designar Bolaget röntgenrör i enlighet med överenskomna specifikationer, varpå röntgenrören blir föremål för utvärdering, testning och distribution av VJ X-ray. En order avseende röntgenrör från VJ X-ray, Inc. erhöles av Bolaget under 2019 och parterna för per dagen för Prospektet en dialog om att fördjupa samarbetet ytterligare.

Medan konventionell teknik måste offra effekt (wattal) för att uppnå mikrofokus, kan Luxbright uppnå mikrofokus med bibehållen effekt. Ett starkt säljargument är att genom användning av Luxbrights mikrofokusrör skulle flygplatser kunna få en bättre bildupplösning vid säkerhetskontroller av väskor och personliga artiklar. Det skulle i sin tur minska felmarginalen avseende otillåtna föremål vid upptäckter som för närvarande är 50 procent i Europa och hela 80–95 procent i USA.³

Genom utvecklingssamarbeten stärks kontakterna med leverantörer, underleverantörer och kunder. Bolagets utvecklingssamarbeten grundas på ett utbyte av idéer med andra parter och målsättningen är att hitta lösningar gemensamt. Luxbright tillåts använda sina samarbetspartners utrustning, resurser och lokaler. Vidare får Bolaget ha sin egen utrustning i samarbetspartners lokaler och ta del av testresultat. Fördelen är att Luxbright erhåller kunskap från hela värdekedjan. I samarbetena strävar Luxbright efter att förstå och kontrollera specifikationer, testprotokoll och annan kunskap om produktion och tillämpning av Bolagets röntgenrör.

³ Blake, Andrew. "TSA Failed to Detect 95 Percent of Prohibited Items at Minneapolis Airport: Report." The Washington Times, The Washington Times, 6 July 2017, www.washingtontimes.com/news/2017/jul/6/tsa-failed-detect-95-percent-prohibited-items-minn/.



Vertikal integration

Bolaget avser att skapa ytterligare en viktig intäktskanal genom att växa genom värdekedjan. Bolaget avser att genomföra en vertikal integration från röntgenrörstillverkning till att erbjuda kompletta röntgenutrustningar för användning inom bland annat säkerhetsindustrin, forskning, medicinsk radiologi och diagnostik samt NDT. Bolagets mål är att vidareutveckla sina vertikala integrationsinsatser för att säkerställa ett starkare flöde av framtida kunder och omsättningstillväxt.

För att nå hela vägen i den vertikala integrationen förbereder Bolaget sig för att marknadsföra sin innovativa teknik och vidareutveckla samarbetena, med ambitionen att utveckla en bred marknad genom globala samarbetspartners bestående av komponentdistributörer, enhetstillverkare och institutionella köpare.

Teknologi och Produkter

Luxbrights första produktserie, kallad M-Serien, är baserad på en konventionell varm filamentkatod och en "Electron Antenna"-anod. M-serien är utvecklad för ett spänningsintervall på 40–160 kV och en fokuspunkt mellan 25–200 μm (0,025 – 0,2 mm).

Anoden, vilket är nyckeln i den patenterade mikrofokus-tekniken, tillverkas i Göteborg för att sedan transporteras till rörfabriker, f.n. enbart i Kina, där produktion och färdigställande av röntgenrören sker. Bolaget undersöker möjligheten att addera ytterligare produktionsplatser internationellt.

Mikrofokus och kallkatod utgör nästa generations röntgenrör

Till följd av att Luxbrights röntgenrör med mikrofokus ger en betydligt mindre fokuspunkt vid motsvarande effekt och spänning, har de kapacitet att generera bilder med en hög bildupplösning jämfört med konventionella röntgenrör på marknaden.⁴ Det finns olika vägar för att uppnå mikrofokus. För en tillverkare av en röntgenkälla är minimering av storleken på fokuspunkten viktigast för att uppnå mikrofokus.

Användningen av kallkatod, som ett alternativ till dagens varma filamentkatod, är ett annat nytt, men mindre utforskat område inom röntgenteknik. Konceptet har framkommit under de senaste åren och principen bakom teknologin är att möjliggöra utströmning av elektroner genom strukturer med skarpa spetsar, snarare än med en förhöjd temperatur som används idag. För närvarande finns det i huvudsak två dominerande alternativ vid utvecklingen av kallkatod; nanorör gjorda av kol (s.k. CNT) eller nanostavar av zinkoxid (ZnO).

Bolaget bedömer att kallkatod utgör röntgens motsvarighet till LED-lampan i så måtto att den förväntas möjliggöra flertalet nya appliceringsområden för röntgen, inklusive portabla röntgensystem. Den största fördelen är att med reducerad värmealstring behöver inte röntgenrören omges av stora och tunga kylanordningar. Röntgensystemen kan således göras betydligt mindre och portabla, vilket innebär stora möjligheter för röntgenindustrin.

Luxbright använder ett flertal standardkomponenter, vilket bidrar till en kostnadseffektivitet samt skapar en "Plug-N-Play"-funktionalitet som gör att röntgenröret enkelt kan kopplas in i existerande utrustning och fungerar i konventionella strömförsörjningsenheter. Tillämpningsområden inkluderar säkerhetsskannrar för väskor och personliga föremål, stationär 3D-utrustning och inspektion av elektroniska kretsar. Vidare undersöker Luxbright ytterligare potentiella tillämpningsområden i samarbete med en tillverkare av generatorer. Produktion av elektroniska komponenter t.ex. litiumjonbatterier, kretskort, ingjutna detaljer med mera beräknas vara ett av många nya appliceringsområden för mikrofokus som Bolaget utvärderar.

M-serien är ämnad att utgöra en finansiell grund för Bolaget att kunna vidareutveckla sitt kallkatodskoncept. Bolaget är i slutfas med ett utveckla FM-serien, ett röntgenrör där den varma katoden ersätts av en kallkatod, och Bolaget ämnar addera denna till produktportföljen under 2021.

Kallkatoderna kommer precis som "Electron Antenna" att produceras i Luxbrights egna lokaler. Vid användning av en kallkatod kan man uppnå ett flertal fördelar som inte är möjliga med dagens varma

⁴ <https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=1437>

katod. FM-serien kommer att tillverkas i en diodversion (en anod och en katod) och en triodversion (ett rutnät med växelspanning mellan anoden och katoden för att påverka flödet av elektroner till anoden) för att möjliggöra en pulserande förmåga.

FM-serien förväntas generera flertalet nya produkttegenskaper till följd av användning av kallkatod, inklusive ännu lägre strålningsdos, högre bildupplösning och hög bildfrekvens som reducerar oskärpa till följd av rörelse. Dessutom bidrar en kallkatod till att man omedelbart kan stänga av och sätta på röntgensystemet. En fördel är att ”spillet” av strålning under uppvärmning och avkylning reduceras drastiskt. Det möjliggör även portabla röntgensystem med väsentligt mindre omfattande inbyggnad. Genom FM-serien förväntas Bolaget att kunna attrahera nya kunder till följd av att tekniken ger upphov till fler tillämpningsområden för röntgen, vilket kan inkludera generatorer för kallkatod och kompletta system, avsedda för slutanvändare, baserade på Luxbrights teknik.

Kunder och Affärsområden

Generell översikt

Potentiella kunder inkluderar röntgenenhetstillverkare (kompletta röntgenutrustningar), röntgengeneratorstillverkare och slutanvändare. Bolaget når dessa kunder genom en kombination av direktförsäljning och återförsäljare. Återförsäljningspartners är en viktig del av Bolagets tillväxtsfilosofi för att nå nya marknader snabbare utan större kostnadsökningar.

Enhetstillverkare omfattar bolag inom tre primära industrisegment: NDT, säkerhet och medicinsk radiologi. Luxbright har pågående diskussioner och aktiva projekt med flera tillverkare inom varje segment.

Röntgengeneratorstillverkare är strategiska kunder till Luxbright tack vare deras räckvidd till de olika enhetstillverkarna. Bolaget bedöms över tid ha arbetat upp relationer med ett flertal globala generatorbolag som bygger på kontinuerlig kommunikation, valideringstester av Luxbrights mikrofokusrör samt testrapporter. En av dessa relationer har redan resulterat i order av mikrofokusrör.

Slutligen utgör direkta slutanvändare ett mindre kundsegment till Bolaget. Trots att de är mindre till storleken kan dessa kunder vara av strategiskt värde och försäljningen till slutanvändare förväntas innebära högre vinstmarginaler.

Non-destructive testing (NDT)

NDT är en form av kvalitetskontroll utan att skada eller påverka objektet som granskas. Testet kan utföras med olika tekniker där användningen av röntgenteknik är vanligt förekommande inom tillverkningsindustrin. Luxbright diskuterar för närvarande med en nordisk oljeproducent om ett samarbete gällande NDT med hjälp av röntgenteknik. Andra områden av intresse för Bolaget inom NDT är bildåtergivning av kompositmaterial samt inspektion av kretskort, elektroniska komponenter, litiumjonbatterier och matproduktion. Därutöver är områden som forskning och geologi, där bland annat röntgenstrålar kan användas till att identifiera typer av mineraler utifrån prover, av intresse för Luxbright.

Säkerhetsindustrin

Under perioden 2016 till och med 2018 har Bolagets primära fokus varit mot säkerhetstillämpningen där Bolaget utvecklar produkter för att användas inom framförallt screening av passagerare och bagage på flygplatser samt screening av paket på postsorteringsterminaler. Bolaget startade projektet ColdNano-X, vilket i oktober 2016 erhöll finansiering från Europeiska Unionen genom ramverket för forskning och innovation, Horizon 2020. Säkerhetsindustrin utgör ett viktigt affärsområde då Bolagets teknologi har potential att utveckla och förbättra säkerheten genom avancerad bildåtergivning och bildbehandling samt minskad tids- och energiåtgång kombinerat med en lägre strålningsdos. Flygplatser, tullstationer, museer, säkerhetsbolag för evenemang, såsom konserter och sportsammanhang, utgör samtliga potentiella kunder vilka skulle kunna dra nytta av Luxbrights tekniker.

Medicinsk röntgen och diagnostik

Luxbrights röntgenteknik förväntas förbättra effekterna för patienten, både genom förbättrad diagnostik samt genom reducerad röntgenexponering. Sjukhus och andra vårdinrättningar drar nytta av att kunna erbjuda förbättrad röntgenteknik och får dessutom en lägre kostnad för medicinska bildgivande system samt lägre underhållskostnader. Luxbrights röntgenrör kan även komma att vara en katalysator för framtida utveckling av nya samt mer portabla system för medicinsk personal genom förenklade bildanordningar utformade efter Luxbrights teknik i röntgenrören. Den korta uppvärmnings- och avkylningstiden (den kalla katoden blir aldrig varm) för röntgenrör med kallkatod kan även tänkas kunna fungera väl i miljöer såsom akutmottagningar där snabb bilddiagnostik ofta krävs. Därutöver kan produktens funktion att undvika överhettning komma att fungera väl i områden där kylning är efterfrågat; detta är aktuellt inom exempelvis ryggradskirurgi där C-bågar kan stänga ner sig själva på grund av överhettning. Luxbrights röntgenteknik kan även integreras in i utbildningsenheter för användning inom medicinsk forskning, såsom vid prekliniska studier. Detta är ett av tillämpningsområdena för Luxbrights kund Mars Bioimaging Ltd, en enhetstillverkare.

Patentportfölj och IP-Skydd

Luxbright har en dokumenterad IP-strategi och etablerade procedurer för hantering av anställningsavtal och äganderätt. Bolaget har tre olika patentfamiljer:

Patentfamilj	Beskrivning
PCT/EP2015/078733	Ett elektroniskt styrande och mottagande element ”Electron Antenna”
PCT/EP2015/052788	En röntgenenhet
PCT/EP2015/052789	En elektronutsändare för ett röntgenrör

Samtliga tre patentfamiljer har gått igenom den internationella fasen (PCT, Patent Cooperation Treaty). För att försöka erhålla fullt beviljade patent har Bolaget fullföljt respektive PCT-ansökan med nationella ansökningar i 18 av Bolaget utvalda länder. Vissa av dessa ansökningar är i dagsläget registrerade patent, medan andra ansökningar fortfarande är i ansökningsstadiet.

Bilaga P1: Bolagets patenträttigheter och status per den 19 oktober 2020

FM-serien:

WO 2015/118178 A1 - En elektronutsändare för ett röntgenrör ("an electron emitter for an x-ray tube") inlämnad 10 februari 2015. Prioritet från US 61/937677, 10 februari 2014.

Status för nationella patentansökningar fullföljda från WO 2015/118178 A1:

- » Australien: Beviljat 2020-01-09.
- » Brasilien: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket juli 2020.
- » Kanada: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Kina: Beviljat 2020-02-04.
- » EPO: Beviljat 2018-10-10. Validerad i:
 - › Tyskland
 - › Frankrike
 - › Storbritannien
 - › Italien
 - › Nederländerna
 - › Sverige
- » Indien: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket mars 2020.
- » Japan: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket maj 2020.
- » Sydkorea: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Mexiko: Beviljat 2018-10-26.
- » Nya Zeeland: Första föreläggande inkommet från patentverket, ej ännu besvarat.
- » Ryssland: Beviljat 2019-03-15.
- » Saudi-Arabien: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket maj 2020.
- » USA: Beviljat 2020-11-03.
- » Sydafrika: Beviljat 2017-12-20.

WO 2015/118177 A1 - En röntgenenhet ("an x-ray device") inlämnad 10 februari 2015. Prioritet från US 61/937677, 10 februari 2014.

Status för nationella patentansökningar fullföljda från WO 2015/118177 A1:

- » Australien: Beviljat 2019-10-24.
- » Brasilien: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket juli 2020.
- » Kanada: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Kina: Beviljat 2019-06-07.
- » EPO: Beviljat 2018-04-04. Validerad i:
 - › Tyskland
 - › Frankrike
 - › Storbritannien
 - › Italien
 - › Nederländerna
 - › Sverige
- » Indien: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket mars 2020.
- » Japan:
 - › Stamansökan avvisad juli 2019, beslut överklagat, inväntar nästa föreläggande från patentverket.
 - › Avdelad ansökan inlämnad 2019-11-08, svaromål inlämnat till patentverket oktober 2020
- » Sydkorea: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Mexiko: Beviljat 2019-04-05.
- » Nya Zeeland: Första föreläggande inkommet från patentverket, ej ännu besvarat.
- » Ryssland: Beviljat 2018-12-25.
- » Saudi-Arabien: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket juli 2020.
- » USA: Beviljat 2019-06-11.
- » Sydafrika: Beviljat 2018-02-28.

M-serien:

WO 2017/092834 A1 – Ett elektroniskt styrande och mottagande element ("an electron guiding and receiving element") inlämnad 4 december 2015. Prioritetsgrundande ansökan.

Status för nationella patentansökningar fullföljda från WO 2017/092834 A1:

- » Australien: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Brasilien:
 - › Stamansökan: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket augusti 2020.
 - › Avdelad ansökan: Inlämnad 2020-09-04. Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Kanada: Granskning ska begäras senast 2020-12-04.
- » Kina: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » EPO: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Indien: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Japan:
 - › Stamansökan: Beviljat 2020-08-07.
 - › Avdelad ansökan: Inlämnad 2020-08-04. Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Sydkorea: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket juli 2020.
- » Mexiko: Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Nya Zeeland: Under granskning, svaromål inlämnat till patentverket oktober 2020.
- » Ryssland:
 - › Stamansökan: Beviljat 2019-11-05.
 - › Avdelad ansökan: Inlämnad 2019-09-03, Granskning begärd, inväntar första föreläggande från patentverket.
- » Saudi-Arabien: Granskning ska begäras senast januari 2021.
- » USA: Beviljat 2020-11-03.
- » Sydafrika: Beviljat 2019-03-27.

En ansökan med prioritet från WO 2017/092834 A1 är även inlämnad i Taiwan 2016-12-02. Ansökan är under granskning, svaromål ska lämnas in senast 2020-11-20.

Patentansökningar innebär en högre kostnad, men det är väl i linje med Luxbrights strategi att växa på en global marknad.

Electron Antenna - möjliggör mikrofokus

Luxbright har utvecklat "Electron Antenna", en anod innehållande ett blad i volfram. Bladet har ett utsprång från anoden och fungerar som en antenn genom att attrahera elektronstrålen och skapar den mindre fokuspunkten. Designen utgör ett enkelt och kostnadseffektivt sätt till att skapa mikrofokus i jämförelse med mer komplexa och öppna system som finns på dagens marknad.

Kallkatod - effektiviserar röntgensystem i flera avseenden

Tekniken bakom Luxbrights kallkatod bygger på att skapa många nanostänger av zinkoxid (ZnO) med skarpa spetsar. Genom användning av röntgenrör med kallkatod bedöms Bolaget kunna bidra till utvecklingen av röntgenindustrin i och med att, utöver fördelarna som mikrofokus ger, bidrar kallkatoden till lägre energikonsumtion, snabbare återanvändningsfrekvens, lägre strålningsdoser och möjliggör mindre och portabla röntgensystem⁵.

Regulatorisk anmälningsplikt

Bolagets verksamhet är inte tillståndspliktig men väl anmälningspliktig till Strålsäkerhetsmyndigheten. Bolaget förnyar sin anmälan vart femte år i enlighet med gällande regelverk.

⁵ Enligt Bolagets bedömning.



Försäljning och Marknadsföring

Försäljning sker främst direkt via Bolagets interna säljorganisation. Luxbright genomförde första försäljning och leverans under slutet av 2019. Bolaget har under 2020 sålt ett tiotal röntgensystem till återkommande kunder, bl.a. Mars Bioimaging Ltd. Vidare har Luxbright erhållit order från VJ Technologies Inc., en global distributör av röntgenkomponenter.

Bolagets primära försäljningskanal är försäljning till tillverkare av högspänningsgeneratorer. På den globala marknaden finns större aktörer som tillverkar generatorer avsedda för röntgen. Bolaget kommer bedriva försäljning genom dess interna säljorganisation inom Bolagets primära marknadssegment, primärt NDT, inklusive elektronikproduktion, och säkerhetsindustrin. Bolaget för även diskussioner med aktörer inom medicinsk radiologi. Det långsiktiga målet är att utöka försäljningen genom att bedriva försäljning av produkter direkt till tillverkare av röntgensystem. Luxbright fokuserar främst på den befintliga mikrofokusmarknaden, men även på nya tillämpningsområden för mikrofokus och specialiserade mikrofokuslösningar.

Marknadsföring ämnas ske i hög grad genom gemensamma utvecklingsprojekt initierade genom ett branschnätverk. Nya kontakter har historiskt sett upprättats på mässor, men även genom Bolagets närvaro online såsom hemsida, blogg, och sociala medier. Luxbright strävar efter att skapa relationer med tillverkare av strömförsörjningsenheter såväl som röntgensystemtillverkare och deras slutanvändare, och enligt en intern bedömning har Bolaget redan upprättade relatio-

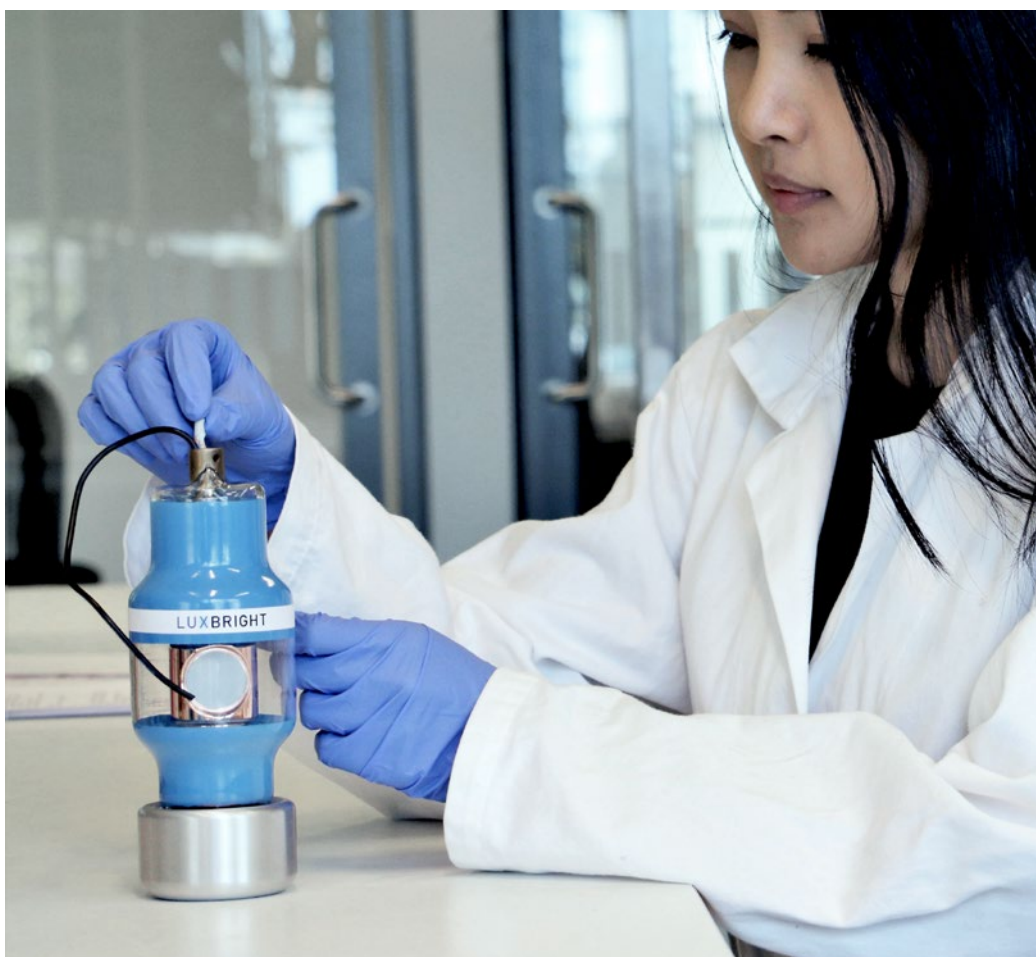
ner med de kunder som krävs för att uppfylla Bolagets omsättningsmål för 2021. Nämnade relationer bygger på kontinuerlig kommunikation, genomförda valideringstester, upprättade testrapporter samt genomförd försäljning.

Ledningsorganisation

Bolagsledningen består av fyra personer och styrelsen består av sex stämموvalda ledamöter. Mer information om Bolagets ledning och styrelse finns under ”Styrelse och ledande befattningshavare”. Per den 19 augusti 2020 hade Bolaget en personalstyrka om totalt 6 heltidsanställda och för att bemanna vissa projekt använder Bolaget externa konsulter.

Allmän bolagsinformation

Luxbright AB (publ), org.nr. 556910-9837, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Västra Götalands Län, Göteborgs kommun och bildades i Sverige den 19 november 2012 och vars nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades samma dag. Bolagets huvudkontor och besöksadress är Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 (0)317-863740. Bolagets identifieringskod (LEI) är 894500CH4LVPCBIXKH91. Bolagets hemsida är www.luxbright.com. Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.



Utdelningspolicy

Luxbright har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 eller 2018. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2020

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste perioden för vilken finansiell information har lämnats.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar

Utöver de väsentliga pågående investeringar som beskrivs under avsnittet "Motiv för Erbjudandet" har Bolaget, per dagen för Prospektet, inte några väsentliga pågående investeringar eller gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

Väsentliga investeringar sedan utgången av 30 juni 2020 fram till per dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av 30 juni 2020 fram till per dagen för Prospektet.

Verksamhetens finansiering

Baserat på den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen avser Luxbright att finansiera verksamheten med Bolagets befintliga kassa samt nettolikviden från Erbjudandet som beräknas uppgå till cirka 25,2 MSEK. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas beräknas Bolagets rörelsekapital vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För mer information om Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "Rörelsekapital".

MARKNADSÖVERSIKT

Översikt

Sedan röntgenteknologi upptäcktes för över 100 år sedan används det för ett ökande antal applikationer. Från att endast användas inom forskning och medicinsk radiologi har antalet applikationer ökat betydligt inom bland annat säkerhetsbranschen och kvalitetskontroll. Marknadsaktörerna arbetar ständigt med att utveckla ny teknik inom röntgen för att förbättra bildupplösningen, exempelvis rör med mikrofokus och roterande anod, för att ytterligare öka antalet applikationer för röntgen.

Röntgenmarknaden kan således delas in i tre huvudsakliga marknadssegment; medicinsk radiologi, NDT, och säkerhetsinspektion. Medicin är det största marknadssegmentet och utgör cirka 80 procent av den totala röntgenmarknaden (i värden). De medicinska röntgenutrustningarna är även per enhet värdemässigt större än motsvarande utrustningar för NDT samt andra områden. Medicin, NDT och säkerhetsinspektion kan vidare delas in i ett flertal olika undersegment samt applikationer med specifika funktioner, var och en med särskilda krav på röntgenkällan. Utöver de huvudsakliga marknadssegmenten utgör matvaruindustrin och elektronikproduktion, ett undersegment till NDT, två av ett växande antal applikationsområden som idag använder röntgen i sin tillverkningsprocess.¹

Ett röntgensystems prestanda beror på ett komplext samspel mellan olika komponenter inklusive röntgenkälla, oftast i form av ett röntgenrör, dess strömförsörjningsenhet (generator/monoblock) och en detektor. Röntgenröret är en kritisk komponent för att framkalla röntgenbilder där skärpan är beroende av röntgenrörets fokuspunkts storlek.²

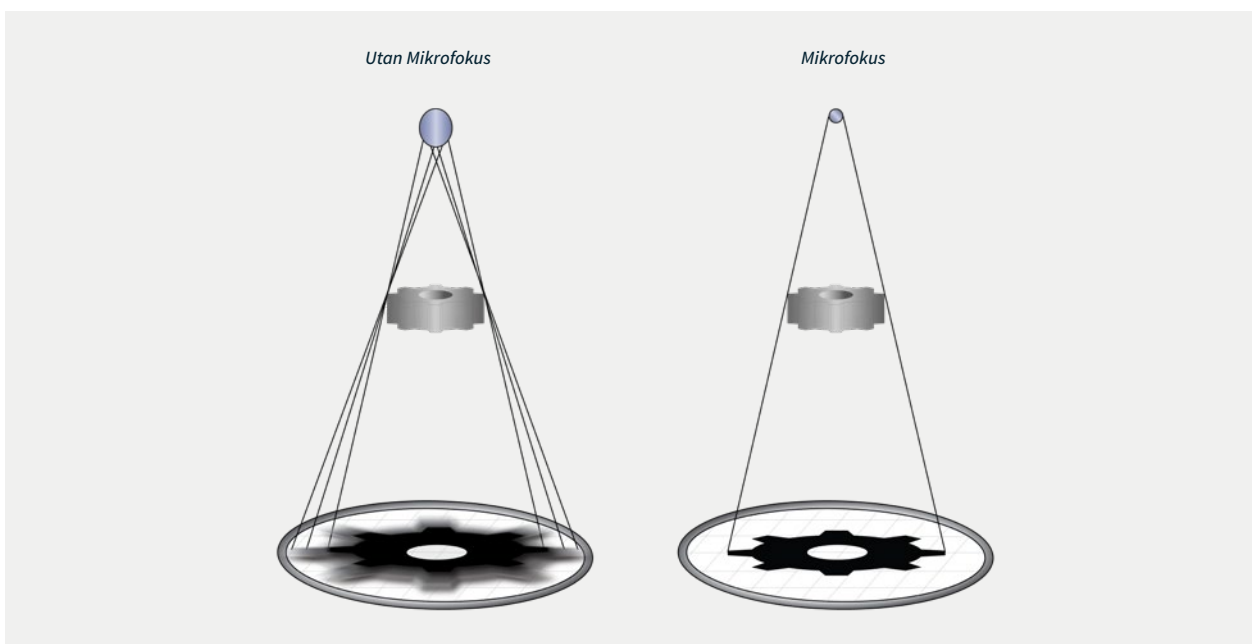
Mikrofokus

Mikrofokusrör ska kunna uppnå en betydligt mindre fokuspunkt vid hög effekt och spänning jämfört med konventionella röntgenkällor. Röntgensystem innehållande mikrofokusrör har kapacitet att generera bilder med en hög bildupplösning jämfört med konventionella alternativ på röntgenmarknaden.

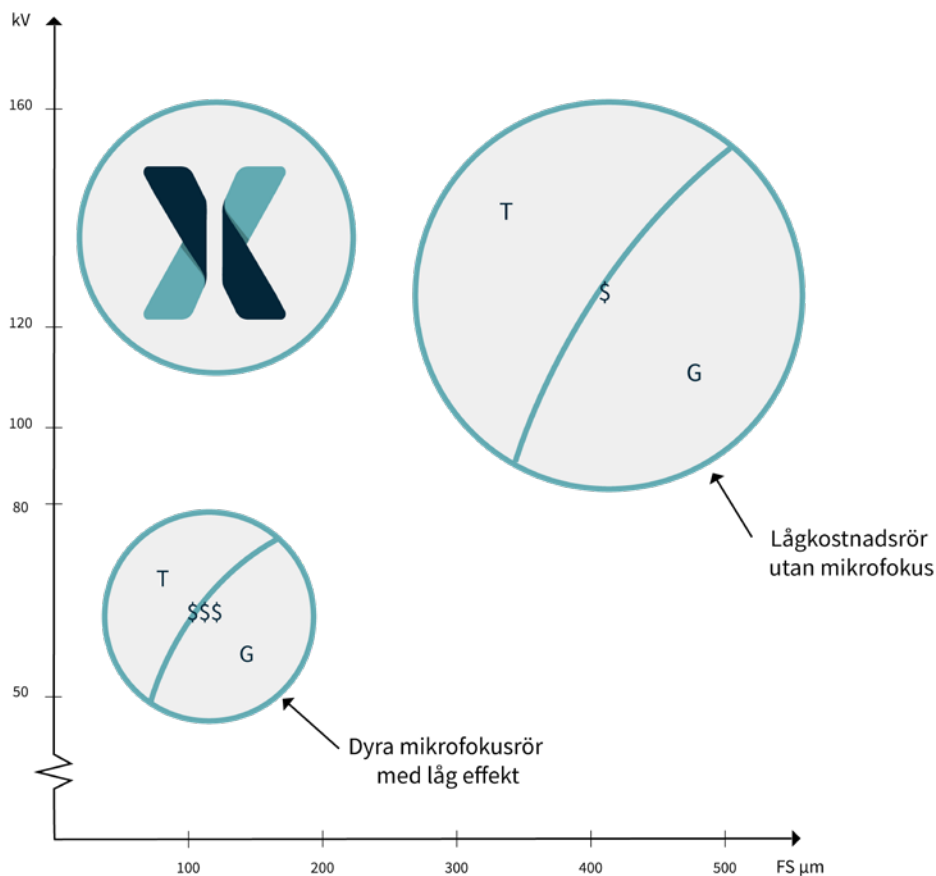
Minimering av fokuspunktens storlek är en viktig del för att uppnå högre bildkvalitet. Det finns olika vägar för att uppnå mikrofokus och de flesta tekniker är väldigt komplexa och dyra – både för systemleverantörer och deras kunder. Det är Bolagets bedömning, efter samtal och diskussioner med ett flertal enhetstillverkare och industriexperter att denna komplexitet och höga kostnad är två primära hinder för användning av mikrofokus i applikationer som kan ha nytta av det, till exempel säkerhetsinspektion.

Kallkatod

Användningen av kallkatod, som ett alternativ till dagens varma filamentkatod, är ett annat nytt, men mindre utforskat område inom röntgenteknik. Konceptet har framkommit under de senaste åren och principen bakom teknologin är att möjliggöra utströmning av elektroner genom strukturer med skarpa spetsar, snarare än med en förhöjd temperatur som används idag. För närvarande finns det två olika huvudalternativ vid utvecklingen av kallkatod; nanorör gjorda av kol (s.k. CNT) eller nanostavar av zinkoxid (ZnO).



¹ Labmate, International. "What Are the Uses of X-Rays?" Labmate Online, 2016, www.labmate-online.com/news/news-and-views/5/breaking-news/what-are-the-uses-of-x-rays/37403.
² <https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=1437>



Kalkkatod bedöms vara röntgens motsvarighet till LED-lampan i så måtto att den förväntas möjliggöra flertalet nya appliceringsområden för röntgen, inklusive portabla röntgensystem. Den största fördelen är att med reducerad värme behövs inte röntgenrören omges av stora och tunga kylanordningar. Röntgensystemen kan alltså göras betydligt mindre och portabla, med mindre och lättare kylanordningar, vilket innebär en stor utvecklingspotential för röntgenindustrin.³

Marknadsstorlek och tillväxt

Den totala marknaden för röntgenrör beräknades till cirka 1,5 miljarder röntgenrör, motsvarande cirka 2,7 miljarder USD, under 2019. Röntgenrörsmarknaden förväntas ha en hög tillväxt under den kommande femårsperioden med en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 4,7 procent fram till 2025. Marknadsvärdet förväntas då uppgå till cirka 3,6 miljarder USD. Tillväxten är, förutom dess makroekonomiska koppling, beroende av teknikutveckling såväl som applikationsutveckling. Till följd av sådan teknik- och applikationsutveckling kan vissa applikationer och undersegment uppnå en betydligt högre tillväxttakt än andra under de kommande åren. Med en ökande efterfrågan inom det medicinska området för röntgen forskas det på ett ökande antal innovationer vilket även är en bidragande faktor till dagens marknadstillväxt.⁴

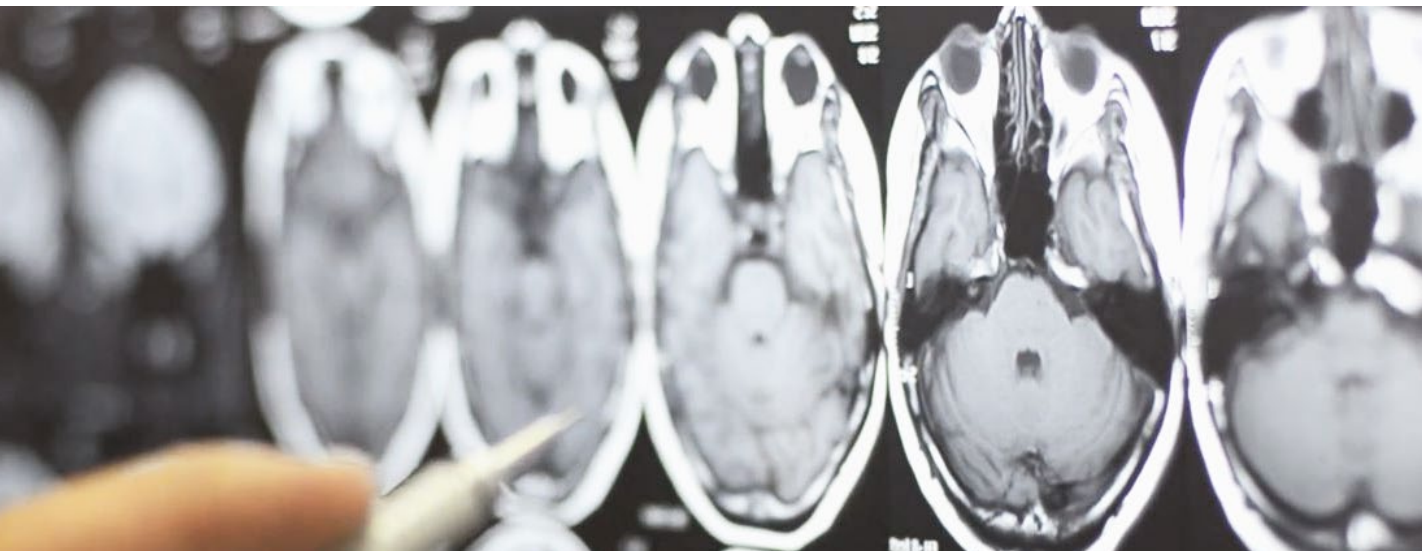
Inom de tre nämnda huvudsakliga marknadssegmenten, med undantag av system med roterande anod, högklassig medicinsk utrustning och energikrävande röntgensystem, finns Bolagets adresserbara marknad. Den totala marknaden för röntgenrör med stationär anod motsvarar cirka 32 procent av den totala marknaden för röntgenrör.⁵ Bolaget bedömer efter studerande av marknadsrapporter samt diskussioner med industriexperter och generatortillverkare att Luxbrights adresserbara marknad uppgår till cirka 230 000 röntgenrör per år. Priserna per röntgenrör varierar kraftigt, från cirka 100 EUR för röntgenrör som används i odontologiska applikationer till cirka 50 000 EUR för röntgenrör som används i samband med datortomografi (CT) med en roterande anod. Priserna på röntgenrör som används inom den stationära anodröntgenmarknaden varierar mellan cirka 900 – 1 800 EUR. Detta innebär att Bolagets adresserbara marknad uppgår till cirka 207 – 414 MEUR.

De lösningar som finns på marknaden idag är antingen produkter som har hög volym, lägre pris och sämre prestanda eller speciallösningar som har låg volym, högt pris, men bra prestanda. Bolaget ser en stor potential i marknaden att erbjuda bra prestanda i en kostnadseffektiv lösning som kommer att nå målgrupper där det tidigare inte fanns ett alternativ.

³ Enligt Bolagets bedömning

⁴ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-tube-market>

⁵ <https://www.marketwatch.com/press-release/global-x-ray-tube-market-analysis-manufactures-product-capacity-applications-regions-forecast-up-to-2024-2019-11-15>



Kundsegment

Medicinsk Radiologi

Dagens största användningsområde för röntgen är inom den medicinska sjukvården. Strålningen från röntgen färdas långsammare genom skelett än genom andra mjuka vävnader som finns i kroppen, vilket gör det möjligt att få en upplyst bild på de områden där det finns skelett.

Den medicinska bildhanteringsindustrin omfattar konventionell röntgen-, ultraljuds-, MR- och CT-utrustning och de totala intäkterna uppgick till 30,8 miljarder USD 2017 och förväntas växa till 44,1 miljarder USD 2025.⁶ Traditionell röntgendiagnostik står för 74 procent⁷ av alla radiologiska avdelningsförfaranden och återspeglas i marknadsandelen av den medicinska bildhanteringsindustrin, som efter 2019 uppgick till 16,2 miljarder USD och marknadsvärdet förväntas överstiga 20,6 miljarder USD år 2024.⁸ Nordamerika innehar den största marknadsandelen av medicinsk röntgenutrustning och mjukvara, vilket uppgår till cirka 28,5 procent. Detta är mycket på grund av en utvecklad hälsoinfrastruktur, teknisk utveckling, och en ökande efterfrågan på kvalitativa hälsovårdstjänster i Nordamerika.⁹

Tillväxten av hälsovårdsmarknader i utvecklingsländer förväntas bidra med de största tillväxtpotentialerna på marknaden för medicinsk bildhanteringsutrustning till och med 2025 och de främsta tillväxtpotentialerna förväntas vara belägna i Latinamerika, Mellanöstern och Östasien.¹⁰

En ökad tillgänglighet av billigare mobila digitala röntgensystem förväntas bidra till en betydande marknadstillväxt i utvecklingsländer som inte har råd med nuvarande immobila röntgensystem.¹¹ Forsknings- och utvecklingsinsatser fokuserar särskilt på utveckling av bärbara röntgensystem för ökad användareffektivitet, till ett överkomligt pris jämfört med de konventionella röntgensystem som finns tillgängliga.¹² Utvecklingen av bärbara röntgendiagnostiska enheter kommer att ge organisationer ökad rörlighet, vilket kommer förbättra räckvidden för vården i avlägsna områden och för personer med

begränsad rörlighet, främst i utvecklingsländer, och kan innebära signifikanta tillväxtpotentialer.

Utvecklingen av den åldrande globala befolkningen, uppskattad av Världshälsoorganisationen (WHO) och FN, visar en tillväxt i befolkningsandelen av personer över 60 år från 12 procent 2015 till 22 procent år 2050¹³ och kommer sannolikt att öka förekomsten av kroniska sjukdomar, såsom cancer, och därmed kommer behovet av ytterligare diagnostisk bildhanteringsutrustning att vara en drivande faktor för den prognostiserade marknadstillväxten.¹⁴

Non-Destructive Testing

NDT är icke-invasiva tekniker för att undersöka integriteten i ett material, en komponent eller en struktur samt kvantitativt mäta vissa egenskaper hos ett objekt. I motsats till destruktiv testning är NDT en granskning utan att skada, skapa stress eller förstöra testobjektet. NDT spelar en avgörande roll för att säkerställa kostnadseffektiv drift, säkerhet och tillförlitlighet hos tillverkaren, och därmed tillför fördelar för samhället. NDT används i ett brett utbud av industriområden och används i nästan varje steg i produktionen eller livscykeln för många komponenter.

Röntgen är en viktig teknik inom NDT, särskilt för produkter som mat, kretskort, betongdelar och metaller. Tekniken är även användbar för att upptäcka sprickor och knappt märkbara tillverkningsfel, vilket därmed upprätthåller kvalitet, produktsäkerhet och olika andra fysiska egenskaper i materialen.¹⁵

Globalt finns det mer än 120 000 producenter som använder sig av röntgen vid NDT varje dag. Den totala marknaden för NDT beräknas vara värderad till cirka 16,7 miljarder USD 2019 och beräknas nå ett värde av cirka 24,7 miljarder USD till 2025.¹⁶

6 Medical Imaging Equipment Market Size, Share and Industry Analysis by Type (Magnetic Resonance Imaging Equipment, Computed Tomography Equipment, X-ray Equipment, Ultrasound Equipment Molecular Imaging Equipment), By Application (Cardiology, Neurology, Orthopedics, Gynecology, Oncology), By End User (Hospitals, Specialty Clinics, Diagnostic Imaging Centers, Others) and Regional Forecast, 2019 - 2026.

7 American Society of Radiologic Technologists: "Best practices in Digital Radiography", 2012.

8 Mordor Intelligence: "Medical X-ray Equipment and imaging software market - growth, trends, and forecasts(2020-2025)", 2020.

9 Mordor Intelligence: "Medical X-Ray Equipment and Imaging Software Market", 2017.

10 Mordor Intelligence: "Medical X-ray Equipment and imaging software market - growth, trends, and forecasts(2020-2025)", 2020.

11 Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Product", 2017.

12 Technavio: "Global Radiography Market 2017-2021", 2017.

13 World Health Organization: "Global Health and Aging", 2011.

14 Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Product", 2017.

15 <https://www.worldspec.org/What-is-NDT-and-its-Benefits/>

16 Mordor Intelligence. "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019, www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry.

Röntgen inom NDT

Marknaden för röntgen inom NDT värderades till 532 miljoner USD under 2020 och förväntas nå över 784 miljoner USD år 2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt om 8,1 procent. Sedan 2015 har den globala röntgen NDT-applikationsmarknaden dominerats av slutanvändare inom olje- och gasindustrin, sett till både intäkter och volym. De digitala röntgenkontrollsystemen för olje- och gasapplikationer används både nedströms (raffinering av råolja och bearbetning av rå naturgas) samt uppströms. De är inte begränsade till att upptäcka korrosion och erosion utan även till noggrann mätning av vägg tjocklek och svetskvalitet i rör. Branscher som flyg, halvledare och elproduktion lägger stor vikt på precisionsteknik, detaljerad inspektion och kvalitetshantering, vilket driver efterfrågan av avancerad röntgenutrustning till kvalitetskontroller inom dessa branscher.¹⁷

Nordamerika stod för den största marknadsandelen av röntgen inom NDT under 2019, motsvarande cirka 35 procent, till stor del till följd av ökad prestanda och effektivitet hos dessa detektorer. Idag representerar USA den största enskilda marknaden för röntgen inom NDT. Mängden forskning inom NDT i kombination med betydande investeringar i energiprojekt, särskilt inom olje- och gasssektorn, har tydligt drivit marknadstillväxten i Nordamerika. Vidare uppskattas Östasien uppleva betydlig tillväxt under de kommande åren.¹⁸

Säkerhetsinspektion

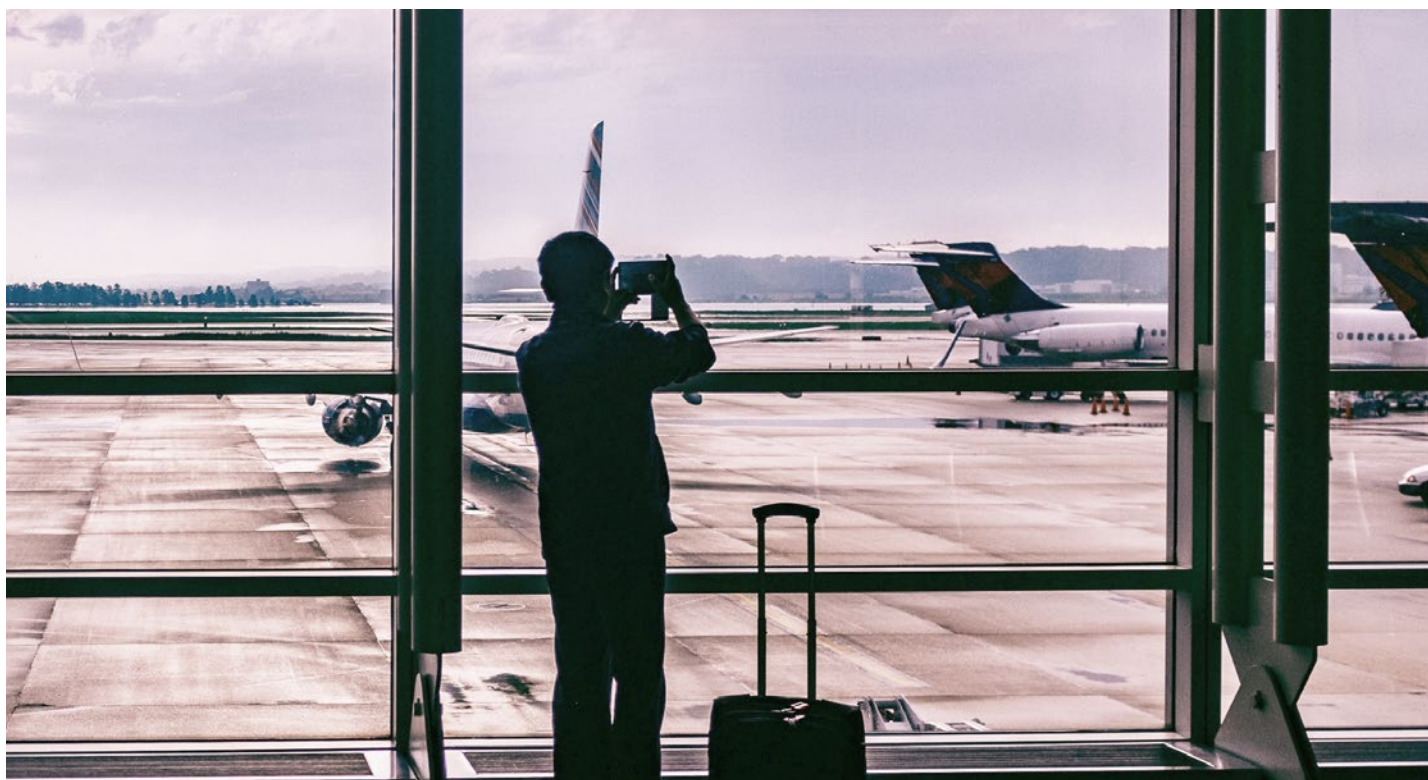
Scanningteknologi som använder röntgen utvecklas snabbt inom branschen för säkerhetsinspektion. Detta då röntgenteknik ger tydliga bilder på innehållet i föremål som är dolda inom behållare, paket

och bagage. En fördel med tekniken är även att man kan addera artificiell intelligens för inspektörer och därmed kunna reducera mänskligt ingripande för bagage och lastbesiktning utan att öppna upp bagage och behållare av misstänkt karaktär.

Enligt en forskningsrapport från Global Market Insights, Inc, uppskattas marknaden för röntgen inom säkerhetssystem överstiga 3 miljarder USD före 2024. De främsta konsumenterna av säkerhetssystem är myndigheter.¹⁹

Med ett växande säkerhetshot innebär brister i röntgenteknologier att miljontals resenärers liv utsätts för risker, och ökar samtidigt kostnaderna för den operativa kapaciteten vid kontrollpunkter. Granskningsstudier av TSA (2015 och 2017)²⁰ och europeiska utredare (2014) har identifierat ett antal specifika problem inom säkerhetsmarknaden.

- » Kontrollstationer misslyckas att upptäcka cirka 50 procent av hot och / eller förbjudna föremål i EU och 80-95 procent i USA.²¹
- » För många felaktigt positiva resultat eller sekundära kontroller, som resulterar i längre väntetider för passagerare, högre kostnader och mindre fokus på de verkliga hoten.
- » Alltför stora och tunga maskiner är inte flexibla och immobila, vilket innebär att de inte kan ingå i en flexibel och användarvänlig säkerhetslösning, och därmed utgör en betydande sårbarhet i säkerheten.
- » Omoderna röntgentekniker för paket och bagage resulterar i mer tidskrävande kontrollprocedurer.



17 Market and Markets, "Industrial Radiography Market by Imaging Technique (Film-Based Radiography, Digital Radiography), End User (Petrochemicals & Gas, Power Generation, Manufacturing, Aerospace, and Automotive & Transportation), and Geography - Global Forecast to 2025." 19 Mar. 2020, www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/industrial-radiography-market-249604981.html.

18 Non-Destructive Testing Market Size, Share & Trends Analysis Report By Test Method (Visual, Magnetic Particle, Liquid Penetrant, Radiographic), By Offering, By Vertical (Manufacturing, Construction, Automotive), By Region, And Segment Forecasts, 2020 – 2027, 2020

19 <https://www.gminsights.com/industry-analysis/x-ray-security-screening-system-market-report>

20 Marsh, Rene. "Whistleblower Says US Airports Becoming Unsafe as TSA Relaxes Security Measures in Favor of Speeding up Lines." CNN, Cable News Network, 20 Dec. 2019, edition.cnn.com/2019/12/20/politics/tsa-whistleblower-airport-safety-invs/index.html.

21 Blake, Andrew. "TSA Failed to Detect 95 Percent of Prohibited Items at Minneapolis Airport: Report." The Washington Times, The Washington Times, 6 July 2017, www.washingtontimes.com/news/2017/jul/6/tsa-failed-detect-95-percent-prohibited-items-minn/.

Utbudet av säkerhetsinspektion och undersökningsutrustning är koncentrerat till ett fåtal internationella aktörer, främst i USA och Europa. Utvecklingen inom sektorn kännetecknas av strategiska förvärv, bland annat av flera bolag som är starkt kopplade till försvarssektorn. Vid sidan av de ledande aktörerna finns ett fåtal små till medelstora bolag som tenderar att fokusera på utveckling av specialiserade nischprodukter eller specifik teknik. Vissa bolag upprätthåller kopplingar till hälso- och sjukvården, d.v.s. genom användning av liknande tekniker som krävs för medicinsk röntgen. Service i säkerhetssektorn är mindre övervägande än inom hälsosektorn och erbjuds genom kortare kontrakt. Det finns betydande utrymme för nya marknadsaktörer, då detta marknadssegment kännetecknas av inträdesbarriärer.²²

Trender

Tillväxten är, förutom dess makroekonomiska koppling, beroende av teknikutveckling såväl som applikationsutveckling. Till följd av sådan teknik- och applikationsutveckling kan vissa applikationer och undersegment uppnå en betydligt högre tillväxttakt än andra under de kommande åren.

Tillväxt drivs av snabb teknologisk framgång i röntgenrörteknologi över de senaste åren, ändringar i livsstil och ökande diagnoser av cancer och andra sjukdomar. Närvaron av ett flertal aktörer på marknaden har lett till teknologisk utveckling för att producera bättre bildkvalité. Den teknologiska framgången har även lett till att storleken på röntgensystem har minskats betydligt, vilket ökar möjligheten för kompakta system. Dessa framgångar har lett till att bärbara röntgenapparater nu finns tillgängliga.²³

Industriell tillverkning dominerar numera marknaden för applikationer av röntgen. Det har inkorporerats flertalet teknologiska framsteg men processen att generera röntgenstrålar har ännu inte förändrats, det vill säga röntgenrör. I och med att digital teknologi utvecklas ökar användningen av nya röntgenrör och generatorer. Marknaden förväntas därmed fortsätta växa under de kommande fem åren.²⁴

I framtiden förväntas ytterligare utveckling inom användningen av röntgen, såsom spektral avbildning och faskontrastavbildning. Dessa betydande teknologiska framsteg inom röntgenteknologi kräver bättre bildupplösning, och därmed bättre röntgenrör och röntgendetektorer.²⁵

Marknadstrender inom NDT

Marknaden för NDT inom kompositmaterial kommer att expandera vilket drivs av den växande användningen av kompositmaterial inom olika sektorer t.ex flyg- och rymdindustri och 3D-utskrift, samt strängare säkerhetsbestämmelser. En stor utmaning för NDT inom kompositindustrin är emellertid bristen på utbildade och erfarna operatörer.²⁶

Begränsad kunskap om kompositmaterialets strukturella komplexitet hindrar också marknadsutvecklingen. Utrustningstillverkare inom NDT försöker därför introducera lättanvända system som skulle kräva minimal operatörkunskap för att genomföra inspektioner. Automati-

serade verktyg utvecklas med syfte att erbjuda förbättrade funktioner för detektering, vilket kan ersätta manuell testteknik.

NDT är något som måste utföras vid underhåll av infrastruktur. Med tanke på NDT-behovet för nya byggprojekt och underhåll är den potentiella marknaden för NDT-utrustning stor.²⁷

Åldrande infrastruktur, i utvecklade länder som USA, Storbritannien, Tyskland och Frankrike behöver allt mer underhåll. Den växande komplexiteten av maskiner och strukturer, samt ökad efterfrågan från energi-, olje- och gasindustrin är några av de faktorer som driver tillväxten på marknaden. Därutöver har en ökande grad av incidenter gällande infrastruktur lett till hårdare säkerhetsbestämmelser i många länder, vilket leder till en ökad efterfrågan på NDT-lösningar. Bristen på erfaren och teknisk personalstyrka, ekonomisk nedgång i vissa regioner, brist på medvetenhet om lösningarna och höga kostnader för utrustningen är några av de utmaningar som hämmar tillväxten på marknaden.²⁸

Marknadstrender inom medicinsk radiologi²⁹

Följande punkter är generella trender inom medicinsk radiologi:

- » Ökande global andel geriatrisk befolkning
- » Ökat fokus på mobila och bärbara bildhanteringssystem
- » Introduktion av sjukvårdsmarknader i utvecklingsländer

Följande trender finns även på marknaden för medicinsk radiologi:

- » Ökad användning av röntgen och MRI inom medicinsk diagnostik
- » Användning för icke-diagnostiska remisser
- » Tekniska innovationer fokuserade på låg strålningsdos vid exponering

Marknadstrender inom Säkerhetsinspektion³⁰

Homeland Security Research Corporation (HSRC) beräknar att den starkaste tillväxten förväntas komma från Östasien, vilket även förväntas växa till att bli den största marknaden för säkerhetsundersökning, följt av USA och Europa. De viktigaste drivkrafterna för utvecklingen av marknaden för röntgenutrustning är behovet av ökad kostnadseffektivitet och kvalitetskontroll.

Tillväxten inom säkerhet förväntas drivas av:

- » Ökad frekvens av terroristhot, vilket förväntas ge ökad efterfrågan på flexibla och bärbara lösningar.
- » Omoderna kontrollstationer på flygplatser; i stort sett oförändrat sedan 1970-talet när de utformades för att upptäcka metallobjekt (t.ex. pistoler och knivar).
- » Ökad migration som en del av en globaliserad ekonomi
- » Nationella och globala evenemang så som Världsmästerskapen i fotboll, Olympiska Spelen, mm.

22 Enligt Bolagets uppfattning

23 Enligt Bolagets uppfattning.

24 <https://www.labmate-online.com/news/news-and-views/5/breaking-news/what-are-the-uses-of-x-rays/37403>

25 Enligt Bolagets uppfattning

26 Mordor Intelligence. "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019, www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry.

27 Market and Markets, "Industrial Radiography Market by Imaging Technique (Film-Based Radiography, Digital Radiography), End User (Petrochemicals & Gas, Power Generation, Manufacturing, Aerospace, and Automotive & Transportation), and Geography - Global Forecast to 2025." 19 Mar. 2020, www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/industrial-radiography-market-249604981.html.

28 Mordor Intelligence. "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019, www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry.

29 <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-tube-market>

30 Mordor Intelligence. "X-Ray Security Scanner Market: Growth, Trends, and Forecast (2020 - 2025)." 2020, www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-security-scanner-market.



Konkurrenssituation

Globalt finns ett fåtal aktörer inom tillverkning och försäljning av röntgenrör. Utav dessa finns cirka tio företag som producerar mikrofokus röntgenrör och cirka fyra som producerar röntgenrör med kallkatod. Enligt Bolagets bedömning finns inga aktörer som tillverkar ett ”plug-n-play” kallkatodsröntgenrör med mikrofokus.

Gemensamt för Luxbrights konkurrenter är att inget bolag erbjuder den kombination av specifikationer som Luxbright tillhandahåller. Bolaget särskiljer sig från konkurrenter genom ett stort fokus på ny och förbättrad teknik. Genom detta kan Luxbright säkerställa ett konkurrenskraftigt produktutbud.³¹

Majoriteten av marknadsaktörerna betonar utvecklingen av innovativa lösningar relaterade till NDT röntgenteknik. Dessutom betonar de ökade affärer med sina befintliga kunder och inom befintliga branscher. De stora aktörerna på den globala marknaden för röntgen inom NDT är General Electric (U.S.), FujiFilm Holdings Corporation (Japan), and COMET Group (Switzerland) Inc, etc. Dessa bolag har antagit konkurrenskraftiga strategier som innovation, ny produktutveckling och marknadsutveckling för att öka tillväxten på marknaden.³² Marknaden har blivit allt mer konkurrenssatt under de senaste åren, till följd av fler aktörer. Däremot bedöms den totala risken för ytterligare aktörer relativt låg. Detta beror huvudsakligen på komplexa regler och säkerhetskoder som kräver betydande branschfarenhet, höga kostnader, ett högt initialt kapitalbehov och, inom särskilda segment såsom medicinsk radiologi, tidskrävande certifieringsprocesser.

Den medicinska röntgenmarknaden omfattar flertalet etablerade bolag med full vertikal integration av utvecklings- och tillverkningsprocessen för röntgensystem. Konkurrenter för tillverkning av röntgenrör till OEM-kunder (”**Original Equipment Manufacturer**”), oberoende serviceföretag, distributörer och slutanvändare för ersättningssyften inkluderar Varex, (blev oberoende genom en spin-off från Varian 2017) USA, Toshiba Electron Tubes and Devices, Japan, ett helägt dotterbolag till Canon Medical Systems sedan 2016; Dunlee (Nederländerna), en division av Philips Healthcare; Industria Applicazioni Eletttroniche (IAE) S.p.A. (Italien); Siemens Healthineers (Tyskland); och Hangzhou Wandong Electron Co. Ltd. (Kina).

Avancerade röntgenrör utgör en betydande del av alla sålda röntgenrör som används exempelvis inom CT-bildbehandling. Komplexiteten i teknik, tillverkning och immateriella rättigheter av avancerade bildkomponenter kan visa sig orsaka höga inträdesbarriärer för bolag som saknar nödvändig teknik eller resurser.

Följande bolag tillverkar främst röntgenrör som avses kunna vara konkurrerande Bolagets produkter.

- » Petrick GmbH
- » Lohmann X-ray
- » Superior X-ray Tube Co
- » Micro X-ray Inc.
- » OEM-bolag som antingen tillverkar sina egna eller har förmågan att utveckla och tillverkar egna röntgenrör

³¹ Enligt Bolagets uppfattning

³² Market and Markets, ”Industrial Radiography Market by Imaging Technique (Film-Based Radiography, Digital Radiography), End User (Petrochemicals & Gas, Power Generation, Manufacturing, Aerospace, and Automotive & Transportation), and Geography - Global Forecast to 2025.” 19 Mar. 2020, www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/industrial-radiography-market-249604981.html.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månaders perioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,4 MSEK under denna tolv månaders period.

Givet affärsplanen i Prospektet bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring april 2021. För att tillföra Luxbright kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet om initialt cirka 25,2 MSEK efter transaktionskostnader om cirka 5,1 MSEK, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månaders perioden. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 91 procent av emissionsvolymen. Teckningsförbindelser är inte säkerställda, det vill säga Bolaget har inte begärt någon säkerhet såsom pantsättning eller spärmedel.

I händelse att Erbjudandet inte fulltecknas och i det fall investerarna inte skulle uppfylla sina åtaganden avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på försäljningen av mikrofokusrör. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.



RISKFAKTORER

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

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

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Risker kopplade till utebliven eller otillräcklig försäljning

Luxbright gjorde under 2019 framsteg mot en kommersialisering av sin röntgenrörsteknologi. Bolagets försäljning av sina produkter påbörjades och de första leveranserna till Bolagets slutkunder inleddes i december 2019. Bolagets produkter har således funnits på marknaden under en förhållandevis kort period. Det finns därför en risk att försäljningen av Bolagets produkter inte når sådana nivåer som krävs för att Bolaget ska kunna nå sina finansiella mål, eller att försäljning helt uteblir i framtiden. Det finns vidare en risk att Luxbrights produkter inte möter de krav som marknaden ställer eller att de överlag inte når en hög grad av marknadsacceptans vilket i sin tur kan resultera i uteblivna intäkter och/eller ökade kostnader och investeringskrav. Intäkter från försäljning av Bolagets produkter uppgick under första halvåret 2020 till cirka 442 000 SEK vilket motsvarar cirka 49 procent av Bolagets intäkter. För det fallet att kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördras, helt uteblir eller inte når en hög grad av marknadsacceptans kan det få en väsentlig negativ inverkan på Luxbrights verksamhet och finansiella ställning.

Luxbright är beroende av patent

Luxbright är i betydande utsträckning beroende av förmågan att erhålla och försvara patent för att skydda nuvarande och framtida innovationer. Bolaget har gjort betydande investeringar i sin patentportfölj och har i dagsläget lämnat in patentansökningar för tre olika patentfamiljer som har gått igenom den internationella fasen (PCT, Patent Cooperation Treaty). För att försöka erhålla fullt beviljade patent har Bolaget fullföljt respektive PCT-ansökan med nationella ansökningar i 18 av Bolaget utvalda länder. Vissa av dessa ansök-

ningar är i dagsläget registrerade patent, medan andra ansökningar fortfarande är i ansökningsstadiet. Det finns en risk att Bolagets sökta patent inte beviljas, att beviljade patent inte ger ett tillräckligt patentskydd eller att Bolagets patent upphävs i framtiden. Det finns vidare en risk att nya liknande produkter utvecklas av andra aktörer och att Bolagets immateriella rättigheter därmed blir förlegade eller kringgås. Det finns därutöver en risk att andra aktörers patent kan komma att begränsa möjligheten för Luxbright att fritt använda sin produkt, vilken kan försvåra eller förhindra fortsatt produktutveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter och således även Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden. Därtill finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter.

Att driva en process om giltigheten av ett patent är vanligtvis förenat med stora kostnader. Luxbright är ett relativt litet bolag och det finns risk att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed bättre förutsättningar än Luxbright att driva sådana processer. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara sina immateriella rättigheter kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja Bolagets immateriella rättigheter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Bolaget kan därutöver komma att drabbas av skadeståndsanspråk i det fall Luxbright gör intrång i en annan aktörs immateriella rättigheter.

Risker relaterade till produktansvar och bristande produktkvalitet

Att hålla hög produktkvalitet är en viktig faktor inom det område där Bolaget är verksam. Marknadsföring och försäljning av den typ av produkter som Bolaget erbjuder medför en betydande risk för krav grundade på produktansvar.

Bristande kvalitet i och/eller utformning av Bolagets levererade produkter och/eller manualer/anvisningar/instruktioner som leder till skada på person eller egendom kan medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget. Det finns en risk att den produktansvarsförsäkring som Bolaget tecknat inte täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas, exempelvis om ett produktansvarskrav inte omfattas av försäkringskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet. Det finns därutöver en risk att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringskydd på för Luxbright acceptabla villkor.

Bolaget lämnar per dagen för Prospektet ett års garanti på sina produkter. Volymen på Luxbrights försäljning har hittills varit relativt låg och det är svårt att förutspå i vilken utsträckning eventuella produktproblem kan komma att uppstå i framtiden. Det finns även en risk att det uppstår problematik vid fastställandet av huruvida ett fel i röntgensystemet beror på Luxbrights produkt eller en annan komponent, och att ett sådant fastställande blir både tids- och kostnadskrävande för Bolaget.

Eventuella tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till omfattande negativ publicitet för Bolaget. Om någon av ovan nämnda risker skulle realiseras skulle det kunna medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Luxbright har en liten organisation och är beroende av nyckelpersoners kompetensområden

Luxbrights verksamhet bygger på forskning och utveckling av avancerade högteknologiska produkter. Utvecklingen och forskning inom dessa områden kräver att Luxbrights medarbetare innehar adekvata utbildningar, erfarenheter och specialistkunskaper som är eftertraktade på arbetsmarknaden. Därmed baseras Luxbrights framgång till stor del på kompetensen hos Bolagets medarbetare och nyckelpersoner och per den 19 augusti 2020 hade Bolaget en personalstyrka om totalt 6 heltidsanställda personer. Av dessa är Luxbrights grundare och chefsforskare, Qiu-Hong Hu, och Bolagets VD Mats Alm särskilt viktiga personer. Qiu-Hong Hu besitter över 20 års erfarenhet av forskning inom fysik och materialvetenskap och är uppfinnaren av Luxbrights röntgenrörsteknologi. Bolagets verksamhet baseras därmed på den teknologi som Qiu-Hong Hu utvecklat och framtagit från sin forskning. Mats Alm har 30 års erfarenhet av röntgenindustrin och ett viktigt nätverk av internationella kontakter för att utveckla verksamheten kommersiellt. I övrigt medför den förhållandevis begränsade organisationen och den högteknologiska verksamheten att även ett antal andra anställda och deras respektive kompetenser är av stor betydelse för Bolaget. Luxbrights förmåga att i framtiden fortsätta att identifiera och utveckla möjligheter är beroende av nyckelpersonernas kännedom om och fackkunskaper inom det område som Bolaget bedriver sin verksamhet. Om nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning hos Luxbright, eller lämnar Bolaget av andra skäl, finns det en risk att Bolaget inte lyckas ersätta sådan individer

på ett adekvat och tideffektivt sätt. Om detta skulle inträffa skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Risker relaterade till teknologisk utveckling och marknadsacceptans

Luxbright erbjuder avancerade röntgenrör och generatorer samt bedriver därutöver utveckling av nya röntgensystem. De röntgenrör med mikrofokus som Bolaget säljer i dagsläget står sig bra gentemot andra konkurrenter på marknaden, och de röntgenrör innehållande kallkatod som Bolaget har under utveckling kommer göra att Bolaget kan erbjuda röntgensystem med reducerad energikonsumtion som är både kostnadseffektivt och miljövänligt. Kostnaderna för utvecklingen av Bolagets röntgenrörsteknik har under åren 2012-2019 uppgått till cirka 112,5 MSEK inklusive kostnader relaterade till patent och varumärke. Bolaget har under 2018-2019 investerat cirka 5 MSEK i utvecklingen av nya röntgensystem, inklusive patent och varumärke.

Den industri som Luxbright är aktiv inom genomgår stora förändringar, bland annat som ett led i den teknologiska utvecklingen på området. Det finns en risk att Bolagets lösningar ej får en bred marknadsacceptans, varvid marknaden kan komma att föredra andra prisnivåer eller annan prestanda/funktionalitet än vad Luxbright erbjuder. Det finns även en risk att konkurrerande lösningar som idag inte är kända kan komma att introduceras på marknaden.

Om ny konkurrerande teknologi skulle uppkomma inom Luxbrights verksamhetsområde, kan det medföra förändrad efterfrågan och preferenser hos Bolagets kunder. Det finns en risk att detta i sin tur leda till minskade intäkter och att Bolagets investerade kostnader inte kan återfås samt att Bolaget kommer behöva göra ytterligare investeringar för att utveckla nya teknologier. Om denna risk skulle materialiseras skulle det medföra ökade kostnader som gör att Bolaget inte kan genomföra sin affärsplan eller i värsta fall tvingas lägga ner sin verksamhet.

Luxbright är verksam i en global miljö

Luxbright är verksam i en global miljö och bedriver import och export till ett flertal länder runtom i världen, däribland USA och Kina. Till exempel så tillverkas flera delar till Bolagets produkter i Kina och transporteras sen till Sverige för att sättas samman. Luxbrights verksamhet är således föremål för risker såsom ökad politisk osäkerhet eller implementering av nya eller förändrade lagar, regler eller bestämmelser. Handelsrestriktioner, sanktioner eller andra åtgärder i de länder dit Luxbright bedriver import eller export kan därmed begränsa Bolagets verksamhet, senarelägga eller förhindra leveranser eller i andra avseenden negativt påverka Luxbrights finansiella resultat.

Risker kopplade till Covid-19

Utbrottet av det nya coronaviruset, Covid-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftiga negativa effekter för världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Länders nedstängningar har bland annat haft en negativ inverkan på möjligheten för representanter från Bolaget att resa till och från Kina. Restriktioner som införts med anledning av Covid-19 har vidare gjort det svårare för Bolaget att attrahera nya kunder bland annat på grund av inställda mässor.

Det finns en stor osäkerhet kring den fortsatta inverkan av Covid-19 och vilken påverkan pandemin kan ha i framtiden. Nya eller förlängda restriktioner riskerar att bland annat resultera i att Bolagets fabriker tvingas stänga eller att import och export av Bolagets produkter försvåras, samt att marknadsföringen av Bolagets produkter fördyras eller senareläggs vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Finansiella risker

Bolaget är inte lönsamt och risker kopplat till rörelsekapital

Bolagets produkter säljer per dagen för Prospektet inte i sådan omfattning av Bolaget kan täcka sina kostnader. Givet antagen affärsplan bedömer Bolagets styrelse att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dagen för Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,4 MSEK under denna period, om Bolaget ska ha möjlighet att genomföra sin expansionsstrategi samt vidareutveckla sin kallkatod som planerat. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, givet fortsatt bedriven verksamhet enligt nuvarande plan och utvecklingsstrategi, om Erbjudandet inte genomförs, kommer att uppstå omkring april 2021. Bolagets strategi är att intäkterna från försäljning av Bolagets produkter ska kunna täcka rörelsekapitalbehovet, vilket planeras att ske 2023. Luxbright kommer således fram till dess vara beroende av kapital från andra källor, exempelvis genom ytterligare kapitalanskaffningar eller lånefinansiering. Det finns en risk att efterfrågan och marknadsacceptansen blir mindre än vad Bolaget räknat med, vilket kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler blir mindre än vad Luxbright antagit och att Bolaget därmed inte når lönsamhet vid ovan nämnda tidpunkt, eller att lönsamhet helt uteblir. För mer information om risker kopplat till otillräcklig likviditet se risken *”Bolaget är i en kommersialiseringsfas och kan behöva ta in ytterligare kapital i framtiden”* nedan. För det fallet att kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördyras, helt uteblir eller inte når en hög grad av marknadsacceptans kan det få en väsentlig negativ inverkan på Luxbrights verksamhet och finansiella ställning och kräva att Bolaget erhåller ytterligare kapital för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet.

Bolaget är i en kommersialiseringsfas och kan behöva ta in ytterligare kapital i framtiden

Under den period som Luxbright bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att finansiera och expandera verksamheten samt utveckla produkter. Till exempel genomförde Bolaget under april 2020 en nyemission om 13,5 MSEK, före transaktionskostnader. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med intäkter för att finansiera verksamheten och således tvingas söka extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Sådan finansiering kan komma från befintliga aktieägare eller från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Därvid kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg, samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering. Avtal om lån och annan finansiering kan behöva slutas till villkor som är sämre än för bolag med starkare intäktsflöden än Luxbright. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, eller att tillgängligt kapital är otillräckligt eller endast kan erhållas på för Bolaget ofördelaktiga

eller oacceptabla villkor. Om Bolaget behöver genomföra ytterligare kapitalanskaffningar kan det leda till att befintliga ägares innehav späds ut och negativt påverka värdet på Luxbrights aktie. I det fall ytterligare kapital inte finns tillgängligt när det behövs, eller om detta är otillräckligt för att fullfölja Bolagets affärsplan, kan det även leda till att Bolaget tvingas genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller i värsta fall likvidation eller konkurs, eller att Bolaget tvingas revidera sin affärsplan.

Bolaget är exponerat för valutarisker

Bolaget bedriver försäljning av sina produkter globalt. Redovisningsvalutan är svenska kronor. Detta innebär att Bolaget är exponerat för valutarisker eftersom växelkursfluktuationer kan påverka resultat och eget kapital. Bolagets valutarisk innefattar främst transaktionsrisker. Transaktionsrisk är risken för att växelkursförändringar påverkar Bolagets rörelseresultat och kassaflöde på grund av värdet av penningflöden denominerade i utländska valutor. Luxbrights största inflöden av utländska valutor utgörs av amerikanska dollar och härrör från försäljningen av produkter. Komponenter till Bolagets produkter betalas primärt i dollar. Detta innebär att Bolaget kontinuerligt är exponerat för transaktionsrisk.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier

Risk för att handeln i Bolagets aktier inte blir likvid

Luxbrights aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån på handel och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Luxbright och dess verksamhet medan andra är generella för bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiernas pris och möjligheten för investerare att likvidera sin investering.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Luxbright kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget är ett relativt ungt bolag och har historiskt varit beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga aktieägare som nya investerare. Vidare kan Luxbright behöva göra investeringar i exempelvis sin produktutveckling och anskaffa ytterligare medel exempelvis genom emission av aktier, aktierelaterade instrument eller skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en även risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Risk för utebliven utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning i vart fall fram till och med 2023. Bolagets resultat uppgick för räkenskapsåret 2019 till -10 654 411 SEK (-12 258 688). Det är inte säkert att Bolaget, även när Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer med förslag om vinstutdelning till aktieägarna. Möjligheten för Luxbright att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Luxbright kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att inte besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

Risker relaterade till framtida avyttringar av större aktieposter

Tolv av Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledning, har genom så kallade lock up-avtal åtagit sig att inte avyttra sina innehav under en viss tid efter upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Per dagen för Prospektet omfattas minst 44,15 procent av aktierna i Luxbright av sådana lock up-avtal. Skills kan emellertid besluta att medge undantag från försäljningsbegränsningen för aktier under lock up-perioden. När lock up-perioden utlöpt står det de berörda aktieägarna fritt att sälja sina aktier.

Bolagets större aktieägare som äger mer än fem procent av Bolagets totala antal aktier är Almi Invest AB, Quiq Distribution Holding AB, GU Ventures AB och Lindeblad Venture AB, vars totala aktieägnande uppgår till 26,79 procent av Bolagets aktier. Framtida avyttringar av större aktieposter samt försäljningar gjorda av huvudägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare eller en uppfattning hos marknaden att sådana avyttringar kan komma att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar avseende Erbjudandet är ej säkerställda

Luxbright har i Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 27,5 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av Erbjudandet. Åtagandena och avsiktsförklaringarna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Det finns följaktligen en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar inte kommer att uppfylla dessa, vilket skulle inverka negativt på Luxbrights möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.



INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Allmän information

Erbjudandet avser teckning av nya aktier i Luxbright utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 2,75 SEK per Unit. En Unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption. De erbjudna aktierna är av samma slag, är fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0015192075. Teckningsoptionerna av serie 2020/2022 i Bolaget har ISIN-kod SE0015191952.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 11 000 000 units, att öka med 1 375 000,00 SEK från 2 112 313,88 SEK till 3 487 313,88 SEK och antalet aktier kommer att öka med 11 000 000 från 16 898 511 till totalt 27 898 511.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

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

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

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

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

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

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

Central värdepappersförvaring

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

Beslut om emission av aktier i Erbjudandet samt bemyndigande

På årsstämman den 25 juni 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, med eller utan avvikelser från aktieägares företrädesrätt, inom bolagsordningens gränser, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Bemyndigandet är avsett för att styrelsen ska kunna bredda ägarkretsen, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

Bolaget beslutade den 20 oktober 2020 att emittera aktier i Erbjudandet med stöd av bemyndigandet.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket är den 16 november 2020. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

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



VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Erbjudandet uppgår till totalt högst 11 000 000 aktier och högst 11 000 000 teckningsoptioner ("Units"). Varje Unit består av en (1) aktie och en vederlagsfri (1) teckningsoption av serie 2020/2022 ("TO1"). Erbjudandet motsvarar ett totalt emissionsbelopp om 30,3 MSEK. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0015192075 och samtliga teckningsoptioner har ISIN-kod SE0015191952 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor.

Styrelsen har möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 2 000 000 aktier och upp till 2 000 000 teckningsoptioner motsvarande cirka 5,5 MSEK.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Teckningskurs och prissättning

Teckningskursen uppgår till 2,75 SEK per Unit, det vill säga 2,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningskursen har fastställts av styrelsen i samråd med Skills Corporate Finance Nordic AB. Erbjudandet motsvarar ett bolagsvärde om cirka 46,5 MSEK före Erbjudandet. Priset per aktie har fastställts utifrån en bedömning av Bolagets potentiella marknad, investeringar som gjorts hitintills i Luxbright, diskussioner med kvalificerade investerare, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter har även beaktats vid värderingen.

Minsta teckningspost

Anmälan om teckning av Units ska avse lägst 2 000 Units, motsvarande 5 500 SEK och därefter i jämna poster om 200 Units.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning för allmänheten i Sverige ska ske under perioden 22 oktober 2020 till och med den 5 november 2020. Anmälan om teckning för institutionella investerare ska ske under perioden 22 oktober till och med den 6 november 2020. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 6 november 2020 och kommer innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

Anmälan om teckning av Units

Anmälan om teckning av Units skall göras på anmälningsedel som under teckningsperioden kan erhållas från Bolaget. Anmälningsedeln finns även tillgänglig på Hagberg & Aneborns hemsida, www.hagberganeborn.se, Skills hemsida www.skillscorp.se samt på Bolagets hemsida www.luxbright.com.

Ifylld anmälningsedel från allmänheten i Sverige ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 17.00 den 5 november 2020. Ifylld anmälningsedel från institutionella investerare ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl 13.00 den 6 november 2020. Ofullständig eller felaktig anmälningsedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Endast en anmälan per person får inges. Om flera anmälningsedlar inges av samma tecknare kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. Observera att anmälan är bindande. En teckning av Units är således oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

Ifylld och undertecknad anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Luxbright

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Telefon: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

E-post: info@hagberganeborn.se, (inskannad anmälningsedel)

Den som anmäler sig för teckning av Units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna och teckningsoptionerna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående alternativ innan anmälningsedeln inlämnas till Hagberg & Aneborn. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om teckning av Units i erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Viktig information

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringsparkonto (ISK) eller Kapitalförsäkringskonto (KF) måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckningsåtaganden

Befintliga aktieägare och externa investerare, vilka framgår av tabellen nedan, har åtagit sig att till samma pris som övriga investerare, teckna totalt 10 000 000 Units motsvarande ett belopp om cirka 27,5 MSEK och cirka 91 procent av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks under oktober 2020. Investerares åtagande är förenat med vissa villkor. Däribland ska samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets aktier vara uppfyllda senast 31 december 2020.

Namn	Tecknings- åtagande, SEK	Andel av Erbjudandet
Lindeblad Venture AB	5 912 500	19,5%
Quiq Distribution Holding AB	4 631 625	15,3%
Övriga	16 955 875	56,1%
Summa	27 500 000	90,9%

Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Tilldelningsprinciper

Tilldelning av Units kommer att beslutas av Bolagets styrelse varvid följande tilldelningsprinciper skall gälla;

I första hand skall tilldelning ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.

Landra hand skall syftet att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten tillgodoses för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie samt uppnå önskad ägarandel bland institutionella investerare.

I tredje hand skall tilldelning ske till de som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid övertäckning dock högst 50 procent av Erbjudandet.

Besked om tilldelning av Units

Besked om eventuell tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 9 november 2020. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats Units.

Betalning av Units

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan, det vill säga den 12 november 2020. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna och teckningsoptioner riskera att ej registreras i tid för första dag för handel och i värsta fall komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset understiga priset enligt Erbjudandet kan den part som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa Units och komma att få svara för mellanskillnaden.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 47, 2020, kommer aktier och teckningsoptioner levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Observera att tilldelning inte kommer bestå utav Units utan av aktier och teckningsoptioner vilka tilldelas separat.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

Listning av aktierna på Nasdaq First North Growth Market

Styrelsen för Luxbright har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Nasdaq Stockholm AB har den 20 oktober bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 19 november 2020. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet LXB och med ISIN-kod SE0015192075. Teckningsoptionen kommer att handlas under kortnamnet LXB TO1 och med ISIN-kod SE0015191952.

Bolaget har inte möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med Bolagets aktie och teckningsoption har inletts på Nasdaq First North Growth Market.

Utspädning

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier i Luxbright att öka med totalt 11 000 000 aktier, från 16 898 511 aktier till 27 898 511 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 1 375 000,00 SEK, från 2 112 313,88 SEK till 3 487 313,88 SEK.

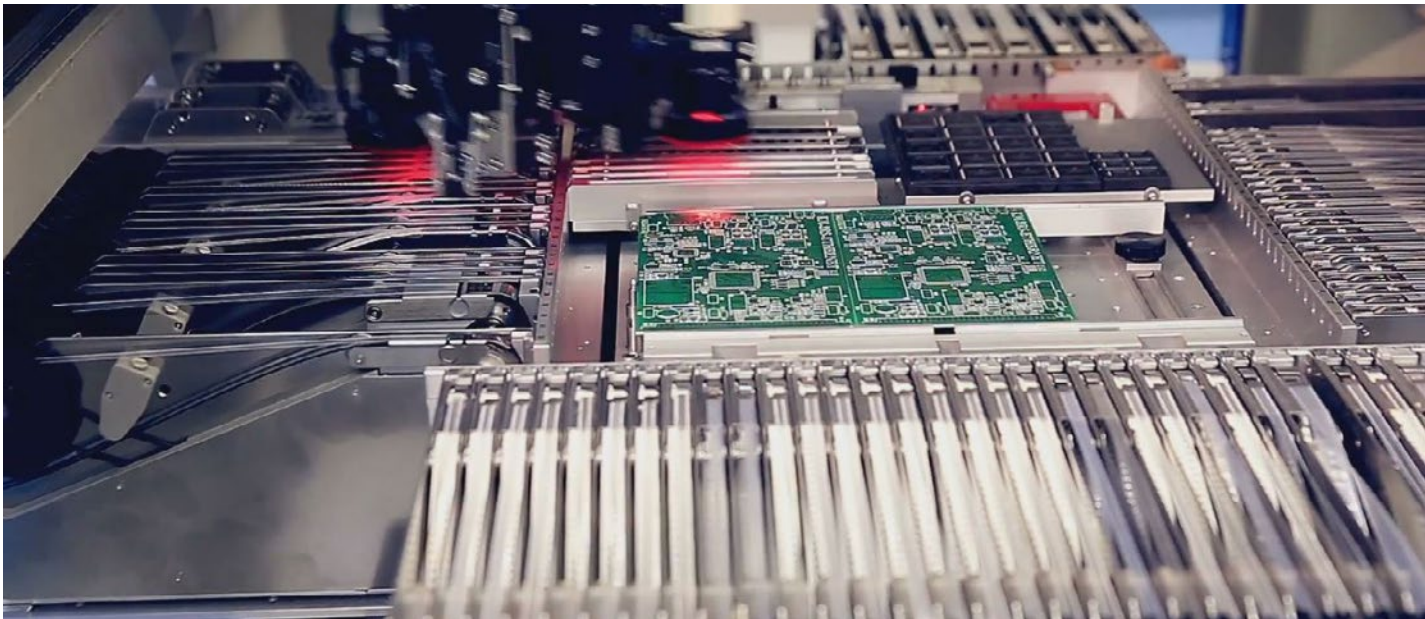
För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 39,4 procent. Skulle Bolagets styrelse utnyttja möjligheten att utöka Erbjudandet skulle Bolagets aktiekapital öka med upp till ytterligare 250 000,00 SEK och antalet aktier skulle öka med upp till ytterligare 2 000 000 aktier till totalt 29 898 511 aktier, vilket medför en total utspädning om upp till 43,5 procent för de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet.

Begränsning av Erbjudandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna Units i Erbjudandet, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga Units att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Lock up-avtal

Tolv (12) av Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledning har genom avtal förbundet sig gentemot Skills att inom en period om



540 dagar från första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från Skills. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Skills och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal minst 44,15 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande.

Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Bolaget, samt att Nasdaq First North Growth Markets spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 6 november 2020. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för Units inom Erbjudandet att genomföras.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång kommer resultatet av Erbjudandet offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att publiceras på Bolagets hemsida, www.luxbright.com, omkring den 3 november 2020.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Hagberg & Aneborn kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/howto-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser teckna aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnandet.

Kort information om teckningsoption 2020/2022 (benämnd "TO1" i Euroclear)

Under förutsättning att Nasdaq First North Growth Market beviljar Bolagets ansökan kommer teckningsoptionen att handlas under kortnamn LXB TO1 och med ISIN-kod SE0015191952. Teckningsoptionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 14 februari 2022 till och med den 28 februari 2022, för tre (3) innehavda teckningsoptioner påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning sker till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvikta genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med den 10 januari 2022 till och med den 4 februari 2022, dock lägst en teckningskurs motsvarande 2,0 SEK och högst 4,0 SEK. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på lämplig marknadsplats. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.luxbright.com.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

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

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår i styrelsen beskrivs i tabellen på nästa sida. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Bolaget kan nås på följande kontaktuppgifter: Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg, tel.nr. +46 317-86 37 40.

Namn	Position	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Anders Brännström	Ordförande	2016	Ja	Ja
Qiu-Hong Hu	Ledamot	2014	Nej	Ja
Staffan Hillberg	Ledamot	2013	Ja	Ja
Jesper Dahlberg	Ledamot	2015	Ja	Ja
Carljohan Lagervall	Ledamot	2016	Ja	Ja
Mikael Högberg	Ledamot	2019	Ja	Ja



Anders Brännström

Född 1945

STYRELSELEDAMOT OCH STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2016

Bakgrund: Anders Brännström har en civilingenjörsexamen, Technologie Doktor, från Chalmers Tekniska Högskola samt en civilekonomexamen från Göteborgs Universitet. Han har tidigare varit VD för Volvo Tech-

nology Transfer AB (nu Volvo Group Venture Capital) och medlem av SKF Koncernledning. Dessförinnan var Anders VD för Spine Robotics AB och Götaverken Energy AB.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Micropol Fiberoptic Holding AB, AB Micropol Fiberoptic, Micvac AB, Kvarnstrands Verktyg AB, Revibe Energy AB, Ergonor AB, Zeropoint Technologies AB samt In Singulo Solutions AB. Styrelseledamot i Chromogenics AB och United Science&Capital AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för prospektet äger Anders Brännström 514 965 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



Qiu-Hong Hu

Född 1959

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2014. CSO SEDAN 2012

Bakgrund: Qiu-Hong Hu har en PhD i Materials Science från Chalmers Tekniska Högskola. Han har 30 års erfarenhet från forskning och utveckling och mer än 15 beviljade patent. Han har tidigare varit CTO, CEO och styrelseledamot för UVIS AB

och chef för labb, forskningschef på LightLab AB (publ) samt CSO på Sensing Instruments Corp.

Övriga uppdrag: -

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för prospektet äger Qiu-Hong Hu 766 758 aktier och 51 120 teckningsoptioner i Bolaget.



Staffan Hillberg

Född 1964

**STYRELSELEDAMOT
SEDAN 2013**

Bakgrund: Staffan Hillberg har en MBA från INSEAD och har studerat elektroteknik vid Chalmers Tekniska Högskola. Han har tidigare varit VD för Heliospectra AB (publ), Partner CR&T Ventures AB och VD/Grundare för Appgate AB.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Tangiamo Touch Technology AB (publ) samt styrelseledamot i Heliospectra AB (publ), Zinzino AB (publ) och ett antal fastighetsbolag. Styrelseledamot och VD för Wood & Hill Investment AB och styrelseledamot i Wood & Hill AB samt Wood & Hill Fastigheter AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Staffan Hillberg 138 366 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



Jesper Dahlberg

Född 1964

**STYRELSELEDAMOT
SEDAN 2015**

Bakgrund: Jesper Dahlberg har en jur. kand. från Lunds Universitet. Han har tidigare arbetat som advokat med affärsjuridisk inriktning och har varit VD för bolag i olika faser och branscher. Tidigare styrelseledamot i ett antal entreprenörsledda teknikbolag.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Salinity Service AB, Biomatcell AB, Mindary AB, Kaponjären AB och Gothenburg Sensor Devices AB. Styrelseledamot i Salinity AB, Psilox AB, GPCC Implement AB (svb), Transmed Gothenburg AB, ScandiCure AB, GU Project Accelerator AB och Brain Biomarker Solutions in Gothenburg AB. Verksam inom affärsutveckling och affärsjuridik på GU Ventures AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för prospektet äger Jesper Dahlberg inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Carljohan Lagervall

Född 1965

**STYRELSELEDAMOT
SEDAN 2016**

Bakgrund: Carljohan har en examen som utvecklingsingenjör från Halmstad Högskola. Han är grundare av Comfort Audio AB och Din Hörsel AB och har tidigare varit styrelseordförande i Flucell AB samt styrelseledamot i andra entreprenörsledda bolag, inklusive LindheXtend AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Holistic Hearing i Halmstad AB, Orcus Partners AB och 3J i Halmstad AB. Aktiv i ett antal fastighetsbolag.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för prospektet äger Carljohan Lagervall 517 000 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget, genom Carljohan Lagervall AB.



Mikael Högberg

Född 1973

**STYRELSELEDAMOT
SEDAN 2019**

Bakgrund: Mikael Högberg har en kandidatexamen inom informationsteknologi från Mitt-högskolan och har studerat lean production vid Chalmers Tekniska Högskola. Han har tidigare varit styrelseledamot i Arcoma

Incentive AB och Växjöregionens Teknikföretag ekonomisk förening samt extern verkställande direktör i Arcoma Aktiebolag.

Övriga uppdrag: Extern verkställande direktör i Duroc Machine Tool AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för prospektet äger Mikael Högberg inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Tillträdesår nuvarande befattning
Mats Alm	VD	2018
Håkan Bengtsson	CFO	2018
Qiu-Hong Hu	CSO	2012
Christopher Steele	COO	2017



Mats Alm

Född 1963

CEO SEDAN 2018

Bakgrund: Mats Alm har en examen inom Controller DIHM, IHM Personligt Ledarskap, från IHM Business School. Han har 30 års erfarenhet inom röntgenmarknaden och har bland annat varit VD och styrelseledamot i Unfors RaySafe AB. Mats var tidigare styrelseordförande i SenCere Medical AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ten Medical Design AB och Fridkulla Invest AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Mats Alm, genom Fridkulla Invest AB, 160 000 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



Håkan Bengtsson

Född 1963

CFO SEDAN 2018

Bakgrund: Håkan Bengtsson har en civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Han har erfarenhet inom management, finans och HR inom onoterade och noterade bolag. Han har tidigare varit CFO i Heliospectra AB (publ), CFO och

styrelseordförande i Nembo AB samt styrelseordförande i Nevecka AB. Håkan har även varit styrelseledamot i Food Diagnostics AB.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Klamcon AB, styrelseordförande i Metapia Consulting AB samt styrelseledamot i Assist Elkonsult AB och Bra Sommarmöbler i Göteborg AB. Styrelseledamot och CFO i Bra Sommarmöbler i Göteborg AB. CFO i Cline Scientific AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Håkan Bengtsson inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



Christopher Steele (född 1982)

COO SEDAN 2017

Bakgrund: Christopher Steele har en MSc i Intellectual Capital Management från Göteborgs Universitet och en BSc i Business från Indiana University. Han har tidigare varit COO på Heliospectra AB (publ) och har kommersiell och operativ ledningserfarenhet från Klarna AB och Ricoh Americas.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Flicker Effect AB. Styrelseledamot i Cline Scientific AB. Styrelsesupportant för Nino Innovation AB¹ och XHVC AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Christopher Steele, genom Flicker Effect AB, 46 197 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

Qiu-Hong Hu (född 1959)

CSO SEDAN 2012

Se ovan under "Styrelseledamöter"

¹ Nino Innovation AB är aktieägare i Luxbright.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

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

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

Bolagets VD, Mats Alm har sex månader uppsägning vid uppsägning från VD och nio månader uppsägning vid uppsägning från Bolaget. Bolagets CFO, Håkan Bengtsson, har tre månader uppsägning.

Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 25 juni 2020 beslutades, i enlighet med förslag därom, att arvodet till styrelsens ledamöter skulle utgå med 50 000 SEK till styrelseordförande och 50 000 SEK till övriga styrelseledamöter, med undantag för Qiu-Hong Hu och Jesper Dahlberg

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

Ersättningar under 2019

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

SEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Sociala avgifter	Totalt
<i>Styrelse</i>					
Anders Brännström, styrelseordförande	50 000	-	-	-	50 000
Qiu-Hong Hu, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Staffan Hillberg, styrelseledamot	50 000	-	-	-	50 000
Jesper Dahlberg, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Carljohan Lagervall, styrelseledamot	50 000	-	-	-	50 000
Mikael Högberg, styrelseledamot	50 000	-	-	-	50 000
Summa styrelse	200 000	-	-	-	200 000
<i>Ledande befattningshavare</i>					
Mats Alm, VD	1 248 000	-	355 680	478 410	2 082 090
Övriga ledande befattningshavare (totalt 3 personer ²)	3 034 440 ³	-	142 800	355 127	3 532 367
Summa ledande befattningshavare	4 282 440	-	498 480	833 537	5 614 457
Summa styrelse och ledande befattningshavare	4 482 440	-	498 480	833 537	5 814 457

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

² Inkluderar ersättningar som Qiu-Hong Hu erhållit i egenskap av CSO samt konsultarvoden som Håkan Bengtsson och Christopher Steele erhållit i egenskap av CFO respektive COO.
³ Varav 2 014 440 SEK avser konsultarvoden till CFO och COO, exkl. moms.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 samt för delårsperioden 1 januari – 30 juni 2020 och 1 januari – 30 juni 2019.

Den historiska finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt från den översiktligt granskade men ej reviderade halvårsrapporten för 1 januari till 30 juni 2020, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt den översiktligt granskade informationen i Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020, med jämförelsetal för motsvarande period 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning har bedömts antingen inte vara relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2020	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning i sammandrag	5
Bolagets balansräkning i sammandrag	6
Bolagets förändring av eget kapital	6
Noter	7

Halvårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2020 finns på följande länk: https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/halv%C3%A5rsrapport_januari_-_juni_2020.pdf

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	1
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6-11
Revisionsberättelse	14-15

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk: https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright_%C3%85rsredovisning_2019.pdf

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	2
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5-6
Bolagets förändring av eget kapital	3
Noter	7-13
Revisionsberättelse	14-15

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk: https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright_%C3%85rsredovisning_2018.pdf

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Luxbright elektroniskt via Bolagets webbplats, www.luxbright.se. Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, tillsammans med den förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Bolagets resultaträkning

	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	882 259	523 375	703 681	0
Aktiverat arbete för egen räkning	690 969	778 536	1 474 277	1 400 340
Övriga rörelseintäkter	23 707	1 696 870	2 192 510	5 597 544
Summa intäkter	1 596 935	2 998 781	4 370 468	6 997 884
Handelsvaror	-359 551	0	0	0
Övriga externa kostnader	-3 103 665	-3 594 988	-7 840 022	-9 755 909
Personalkostnader	-3 142 233	-3 825 269	-6 844 045	-9 304 423
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29 273	-11 352	-33 596	-18 371
Övriga rörelsekostnader	-251	-1 349	-201 970	0
Rörelseresultat	-5 038 038	-4 434 177	-10 549 165	-12 080 819
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-46 253	-53 946	-105 246	-177 868
Resultat före skatt	-5 084 291	-4 488 123	-10 654 411	-12 258 687
Periodens resultat	-5 084 291	-4 488 123	-10 654 411	-12 258 687

Bolagets balansräkning

	30 JUNI		31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 153 730	4 767 020	5 462 761	3 988 485
Patent	2 570 343	1 558 107	2 110 092	1 392 774
Varumärken	372 765	372 765	372 765	364 190
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 096 838	6 727 892	7 945 618	5 745 449
Inventarier, verktyg och installationer	289 195	245 712	223 468	257 064
Summa materiella anläggningstillgångar	289 195	245 712	223 468	257 064
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	50 000
Summa anläggningstillgångar	9 386 033	6 973 604	8 169 086	6 052 513
Varulager	40 885	0	0	0
Övriga fordringar	1 152 920	533 205	607 693	450 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	330 971	315 855	330 971	448 143
Kassa och bank	10 168 988	14 741 744	6 335 166	8 108 725
Summa omsättningstillgångar	11 693 764	15 590 804	7 273 830	9 006 886
SUMMA TILLGÅNGAR	21 079 797	22 564 408	15 442 916	15 059 399
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	2 035 439	1 267 826	1 267 826	902 329
Fond för utvecklingsutgifter	2 783 711	1 309 434	2 783 711	1 309 434
Överkursfond	57 608 642	46 027 991	46 027 991	31 393 487
Balanserat resultat	-40 931 154	-27 449 279	-28 923 556	-14 446 800
Periodens resultat	-5 084 291	-4 488 123	-10 654 411	-12 258 688
Summa eget kapital	16 412 347	16 667 849	10 501 561	6 899 762
Skulder till kreditinstitut	1 975 645	2 316 389	2 060 831	2 468 982
Långfristiga skulder	1 975 645	2 316 389	2 060 831	2 468 982
Leverantörsskulder	787 385	846 772	389 571	753 200
Aktuella skatteskulder	0	0	46 907	0
Övriga skulder	119 804	284 699	125 923	163 958
Upplupna kostnader och förutbetalda inäkter	1 784 616	2 448 699	2 318 123	4 773 497
Summa kortfristiga skulder	2 691 805	3 580 170	2 880 524	5 690 655
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 079 797	22 564 408	15 442 916	15 059 399

Bolagets kassaflödesanalys

	1 JANUARI - 30 JUNI		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
	Översiktligt granskat	Översiktligt granskat	Reviderat	Reviderat
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster (rörelseresultat)	-5 084 000	-4 488 123	-10 654 411	-12 258 688
<i>Justering poster som ej ingår i kassaflödet</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	29 273	11 352	33 596	18 371
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-	-
Betald skatt	-	-	-	-
Övriga poster som påverkar kassaflödet	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 054 727	-4 476 771	-10 620 815	-12 240 317
Förändring av lager	-40 885	-	-	-
Förändring av kortfristiga fordringar	-545 227	-183 078	-40 503	151 023
Förändring av leverantörsskulder	397 814	93 572	-363 629	-204 057
Förändring av övriga kortfristiga skulder	-584 328	-2 340 321	-2 446 503	1 146 351
Förändring av rörelsekapital	-772 626	-2 429 827	-2 850 635	1 093 317
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 827 353	-6 906 598	-13 471 450	-11 147 000
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 151 220	-1 238 958	-2 200 169	-1 300 415
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-97 496	-18 834	0	-250 686
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-50 000	50 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 248 716	-1 307 792	-2 150 169	-1 551 101
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	10 995 077	15 000 002	14 256 211	25 103 406
Erhållna lån och krediter	-	-	-	-
Amortering av lån och krediter	-85 186	-152 593	-408 151	-8 277 757
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 909 891	14 847 409	13 848 060	16 825 649
Förändring likvida medel	3 833 822	6 633 019	-1 773 559	4 127 548
Likvida medel vid periodens början	6 335 166	8 108 725	8 108 725	3 981 177
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	10 168 988	14 741 744	6 335 166	8 108 725

Bolagets nyckeltal

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

Utvalda nyckeltal för Luxbright AB definierade enligt K3

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2018 och perioden 1 januari - 30 juni 2020 och 2019. Nyckeltalen för räkenskapsåren 2019 och 2018 har reviderats och har för perioden 1 januari - 30 juni 2020 samt 2019 varit föremål för översiktlig granskning.

	1 JANUARI - 30 JUNI		1 JANUARI - 31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	882 259	523 375	703 681	0
Resultat per aktie	-0,31	-0,44	-1,05	-1,70

Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Bolagets redovisningsstandard

Nedanstående alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med Bolagets redovisningsstandard har inte reviderats eller översiktligt granskats.

Definitioner och syfte	Avstämning mot finansiella rapporter	30 JUNI		31 DECEMBER		
		2020	2019	2019	2018	
Soliditet,% Eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i bolaget och bolagets förmåga att klara sig på lång sikt.	Summa eget kapital	16 412 347	16 667 849	10 501 561	6 899 762	
	Summa tillgångar	21 079 797	22 564 408	15 442 915	15 059 399	
	Soliditet, %	77,9	73,9	68,0	45,8	
EBITDA Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.	Rörelseresultat (EBIT)	-5 038 038	-4 434 177	-10 549 165	-12 080 819	
	Av- och nedskrivningar	29 273	11 352	33 596	18 371	
	EBITDA	-5 008 765	-4 422 825	-10 515 569	-12 062 448	
Antal anställda vid periodens slut	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	6	9	6	9
Antal aktier vid periodens slut	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	16 238 511	10 142 607	10 142 607	7 218 630

OBEROENDE REVISORS RAPPORT AVSEENDE ENSKILD FINANSIELL RAPPORT ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i LUXBRIGHT AB (publ), org.nr 556910-9837

Uttalande

Vi har utfört en revision av kassaflödesanalyserna för LUXBRIGHT AB (publ) ("Bolaget") för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2019 och de tillhörande noterna ("Kassaflödesanalyserna"), som har tagits fram för att föras in i prospekt daterat 21 oktober 2020 på s. 45.

Enligt vår uppfattning ger Kassaflödesanalyserna en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Bolagets kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2018 och 2019 enligt årsredovisningslagen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till Bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Kassaflödesanalyserna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av Kassaflödesanalyserna ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera Bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

De som har ansvar för bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av Bolagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida Kassaflödesanalyserna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Kassaflödesanalyserna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i Kassaflödesanalyserna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » Skaffar vi oss en förståelse av den del av Bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i Bolagets interna kontroll.
- » Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens eventuella uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

- » Drar vi en slutsats om det riktiga i styrelsens och verkställande direktörens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i Kassaflödesanalyserna, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att Bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- » Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i Kassaflödesanalyserna, däribland upplysningar, och om Kassaflödesanalyserna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Göteborg den 21 oktober 2020

Ernst & Young AB

Inger Sjöberg

Auktoriserad revisor

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

LUXBRIGHT AB (publ), org.nr 556910-9837

Till styrelse och VD

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av finansiella delårsinformationen i sammandrag (halvårsrapporten) för LUXBRIGHT AB (publ) per 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna halvårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna halvårsrapport 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 International Standards on Auditing 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.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att halvårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 13 oktober 2020

Ernst & Young AB

Inger Sjöberg

Auktoriserad revisor

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om aktierna i Luxbright

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 200 000 SEK och inte överstiga 4 800 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 aktier och inte överstiga 40 000 000 aktier. Per den 1 januari 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 902 329 SEK fördelat på 7 218 630 aktier. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 267 826 SEK fördelat på 10 142 607 aktier. Per den 30 juni 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 2 035 438,89 SEK fördelat på 16 283 511 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 2 112 313,88 SEK fördelat på 16 898 511 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,125 SEK.

Efter genomförandet av Erbjudandet, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 3 487 313,88 SEK fördelat på 27 898 511 aktier. Varje aktie kommer ha ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) LXB (ISIN-kod: SE0015192075).

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

Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 5 oktober 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och det föreligger inga röstskillnader. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Almi Invest AB	1 382 077	8,18
Quiq Distribution Holding AB	1 088 673	6,44
GU Ventures AB	1 055 597	6,25
Lindeblad Venture AB	1 000 000	5,92
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	4 526 347	26,79
Övriga aktieägare	12 372 164	73,21
Totalt	16 898 511	100,00

Aktieägaravtal m.m.

Per dagen för Prospektet finns ett gällande aktieägaravtal ingånget mellan några av Bolagets aktieägare. I enlighet med villkoren i aktieägaravtalet kommer aktieägaravtalet automatiskt att upphöra i samband med den planerade noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Utöver det som beskrivits ovan föreligger, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Luxbrights aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Luxbright känner till finns det inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Luxbright har två teckningsoptionsprogram som utfärdats till ledande befattningshavare, anställda och nyckelpersoner i Bolaget. Teckningsoptionsprogrammen ger deltagarna rätt att teckna sig för nya aktier i Bolaget och beskrivs mer detaljerat i nedan avsnitt.

Utöver nedanstående två teckningsoptionsprogram så har Luxbright, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Teckningsoptioner av serie 2016/2023

Bolagets styrelse beslutade den 15 juli 2016, med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman den 13 maj 2016 och som registrerades hos Bolagsverket den 20 juni 2016, att emittera högst 85 200 teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner utfärdades till och tecknades av Bolagets dåvarande VD Gregory Carson. Därefter har 60 procent av teckningsoptionerna förvärvats av Luxbrights CSO och styrelseledamot Qiu-Hong Hu.

Efter att Bolaget den 28 mars 2018 beslutade om uppdelning av Bolagets aktier, varvid en aktie blev två aktier, berättigar varje teckningsoption innehavaren rätt att teckna två nya aktier i Bolaget. Teckningskursen för aktierna uppgår efter uppdelningen till 15 SEK. Teckningsperioden äger rum från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 augusti 2023.

Teckningsoptioner av serie 2020/2023

Luxbrights styrelse har i oktober 2020 kallat till extra bolagsstämma för att besluta om ett förslag att emittera högst 830 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och anställda samt nyckelpersoner inom Bolaget. Om stämman antar förslaget kommer varje teckningsoption att berättiga till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,60 SEK. Teckningsperioden föreslås äga rum årligen under perioden den 15 februari 2021 till och med den 28 februari 2021, den 15 februari 2022 till och med den 28 februari 2022 och den 15 februari 2023 till och med den 28 februari 2023 samt under perioden den 1 september 2023 till och med den 30 september 2023.

Inga teckningsoptioner har vid dagen för detta Prospekt tecknats av eller tilldelats till de teckningsberättigade.

Övrigt

Ny aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

För det fall samtliga 912 500 teckningsoptioner (inkluderat både teckningsoptioner av serie 2016/2023 och teckningsoptioner av serie 2020/2023) utnyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 5,12 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet (utan beaktande av Erbjudandet).

Väsentliga avtal

Bolaget har under de senaste 12 månaderna, räknat från dagen för Prospektet, inte ingått några för verksamheten väsentliga avtal.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Transaktioner med närstående

Närstående parter är ledande befattningshavare i Bolaget, det vill säga styrelsen och ledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Bolaget.

Utöver vad som framgår nedan samt de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har inga andra transaktioner med närstående ägt rum under perioden från den 1 januari 2018 fram till dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Närståendetransaktioner för perioden 1 januari 2018 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har under räkenskapsåren 2018 och 2019 betalat ersättning till styrelseordförande Anders Brännström, genom bolag, för utfört strategiarbete som konsult. Ersättningen som utbetalats under räkenskapsåren uppgår till totalt 190 000 SEK exklusive moms. För perioden 30 juni 2020 fram till dagen för Prospektet har Anders Brännström, genom bolag, erhållit ersättning om totalt 60 000 SEK exklusive moms för samma typ av tjänster som beskrivs ovan.

Bolaget har under räkenskapsåren 2018 och 2019 betalat ersättning om totalt cirka 75 000 SEK exklusive moms till ett närståendebolag till VD Mats Alm för framtagande av trycksaker, marknadsföringsmaterial och hjälp vid mässor.

Intressekonflikter

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

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Luxbrights hemsida, www.luxbright.com.

- » Luxbrights registreringsbevis.
- » Luxbrights bolagsordning.
- » Villkor för teckningsoptioner av serie T01.

DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGEN LÄMNATS BLANK

LUXBRIGHT

LUXBRIGHT AB
ARVID WALLGRENS BACKE 20
413 46 GÖTEBORG
SVERIGE
WWW.LUXBRIGHT.COM