

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I LUXBRIGHT AB (PUBL)

LUXBRIGHT

SKILLS
CORPORATE FINANCE

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga prospekt som upprättats. Alla investeringar i aktier och teckningsoptioner är förenade med risktagande. I prospektet för Luxbright AB (publ) ("Luxbright" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta prospektet noggrant genomläsas. Prospektet för Luxbright AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på www.luxbright.com.

Disclaimer: Skills Corporate Finance Nordic AB är finansiell rådgivare åt Luxbright AB (publ) i samband med förestående riktat erbjudande till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna aktier och teckningsoptioner i Luxbright. Då samtliga uppgifter härrör från Luxbright AB (publ) friskriver sig Skills Corporate Finance Nordic AB från allt ansvar för innehållet i detta dokument.

Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

Om man i fortsättningen inte vill erhålla erbjudanden av denna karaktär vänligen skriv ett email till info@skillscorp.se

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet avser en nyemission av aktier och teckningsoptioner och riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt. 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.

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").

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

Teckningskurs:	2,75 SEK per Unit, dvs 2,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt
Emissionslikvid:	Cirka 30,3 MSEK
Bolagsvärde:	Cirka 46,5 MSEK
Tecknings- åtaganden:	27,5 MSEK motsvarande cirka 91% av Erbjudandet
Utökning av Erbjudandet:	Styrelsen har möjlighet att utöka Erbjudandet med cirka 5,5 MSEK
Teckningsperiod för allmänheten i Sverige:	22 oktober – 5 november 2020
Indikativ första handelsdag:	19 november 2020
Minsta teckningspost:	Anmälan om teckning av Units ska avse lägst 2 000 Units

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 volymviktade 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.

Motiv till 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.

Kapitalanskaffningen är säkerställd till cirka 91 procent, motsvarande cirka 27,5 MSEK, genom teckningsförbindelser. 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:

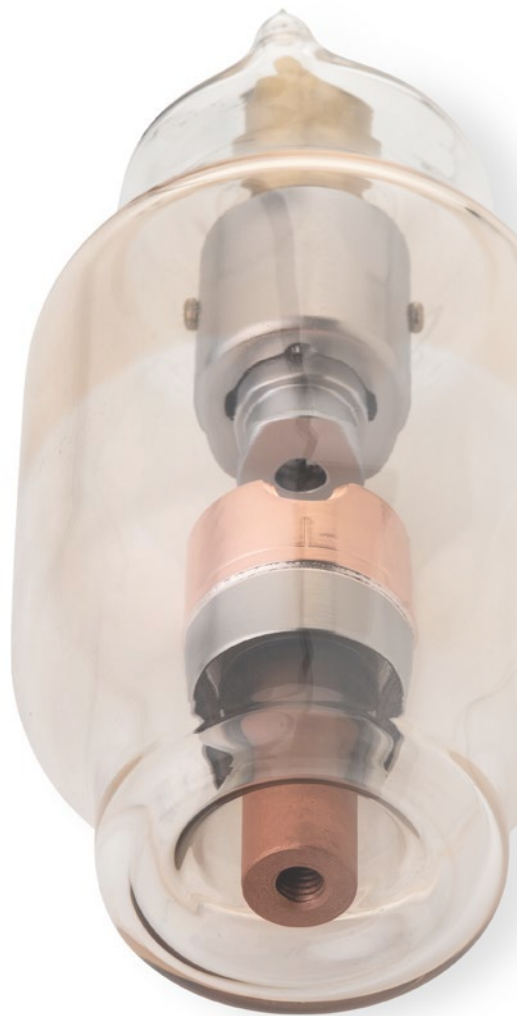
1. Rörelsekapital för Bolagets verksamhet (cirka 55 procent)
2. Forskning och utveckling samt relaterade investeringar (cirka 25 procent)
3. Försäljning och marknadsföring (cirka 10 procent)
4. Investeringar relaterade till produktionsprocess och kvalitetskontroll (cirka 5 procent)
5. Immateriella rättigheter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

VERKSAMHETEN I KORTHET

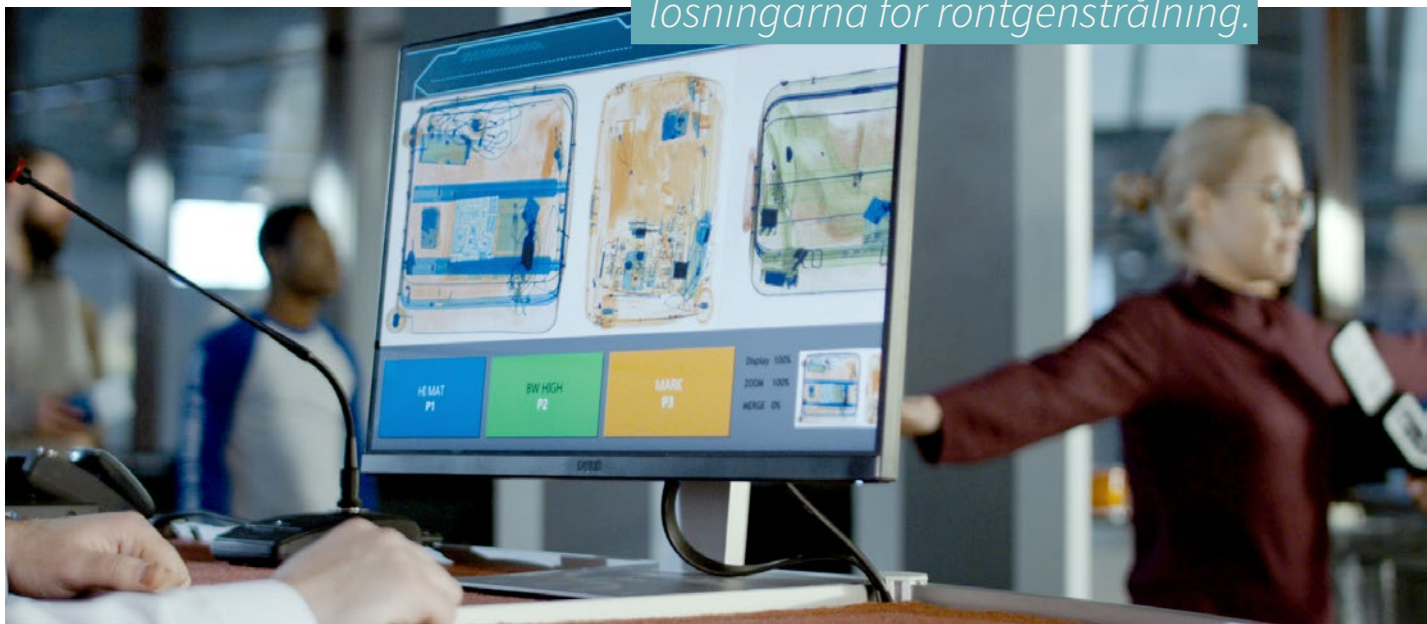
Luxbright är ett teknikföretag med fokus på att utveckla och kommersialisera en ny generations röntgenrör. Genom patenterad teknik erbjuder Bolaget innovativa röntgenrör, generatorer och framtida röntgensystem till internationella systemleverantörer för att kunna förbättra och skydda liv genom att möjliggöra 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 fortsatt på 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 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.



Luxbrights vision är att förse marknaden med de mest efterfrågade lösningarna för röntgenstrålning.



¹ <https://press.almi.se/posts/pressreleases/de-vastvenska-uppfinnarna-ska-fa-tavla-till>



Produktutbud

Bolaget erbjuder idag röntgenrör med mikrofokus. 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.

Mikrofokus

Luxbrights första produktserie, kallad M-Serien, är baserad på en konventionell varm filamentkatod och ”Electron Antenna”-anod, vilken är nyckeln i den patenterade mikrofokustekniken. 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.¹ M-serien är ämnad att utgöra en finansiell grund för Bolaget att kunna vidareutveckla sitt kallkatods-koncept. 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.

Kallkatod

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.

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.

Konkurrensfördelar

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
- » Konkurrenskraftig prissättning

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.

Marknaden i korthet

Den totala marknaden för röntgenrör beräknades till cirka 1,5 miljoner 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.²

Inom de tre huvudsakliga marknadssegmenten; medicinsk radiologi, industriell NDT och säkerhetsindustrin, med undantag av system med roterande anod, högklassig medicinsk utrustning och energi-krävande röntgensystem, finns Bolagets adresserbara marknad. Den totala marknaden för röntgenrör med stationär anod motsvarar cirka 32 procent av den totala marknaden för röntgenrör.³ Bolaget bedömer efter studerande av marknadsrapporter samt diskussioner med industriexperter och generatortillverkare att Luxbrights adresserbara marknad uppgår till cirka 230 000 röntgenrör per år.

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.

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” kallkatods röntgenrör med mikrofokus.

¹ <https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=1437>

² <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-tube-market>

³ <https://www.marketwatch.com/press-release/global-x-ray-tube-market-analysis-manufactures-product-capacity-applications-regions-forecast-up-to-2024-2019-11-15>

Investment highlights

Luxbright är verksamt på en stor marknad

Den totala marknaden för röntgenrör omsätter omkring 2,7 miljarder USD per år, varav Luxbright bedöms adressera cirka 15 procent. Marknaden förespås en hög tillväxt under den kommande femårsperioden, där teknik- och applikationsutveckling förväntas vara en av de drivande faktorerna.

Bolaget har en stark IP-portfölj

Luxbrights patenterad teknologi med mikrofokus har kapacitet att generera bilder med högre bildupplösning jämfört med konventionella röntgenrör på marknaden till ett konkurrenskraftigt pris.

Försäljningen av mikrofokus är igång

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.

”Plug-n-play”

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.

Luxbright har en erfaren ledning och styrelse

Bolagets VD, Mats Alm, har en betydande bransch-erfarenhet som bl.a. tidigare VD för RaySafe AB. Luxbrights styrelseordförande, Anders Brännström, har erfarenhet som tidigare medlem av SKF:s koncernledning samt VD för Volvo Technology Transfer.

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
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>12 372 164</i>	<i>73,21</i>
Totalt	16 898 511	100,00

Tolv (12) av Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledning har genom avtal förbundit 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 Corporate Finance Nordic AB. Totalt omfattar ingångna lock up-avtal minst 44,15 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande.





LUXBRIGHT

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