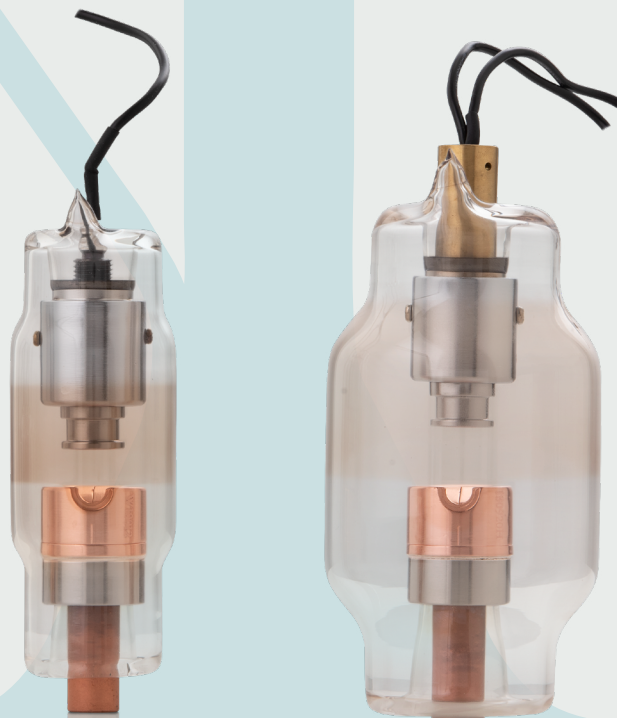


# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I LUXBRIGHT AB

Teckningstid 13 februari – 2 mars 2023



Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 10 februari 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter Finansinspektionens godkännande. LUXBRIGHT AB (publ):s skyldighet att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen är inte tillämpligt när prospektet inte längre är giltigt.

# VIKTIG INFORMATION

## VISSA DEFINITIONER

Med "Luxbright" eller "Bolaget" avses LUXBRIGHT AB (publ), 556910-9837. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. "Erbjudandet" eller "Företrädesmissionen" avser erbjudandet av teckning av aktier i Bolaget. Vid hänvisning till "First North" avses Nasdaq First North Growth Market, den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "North Point Securities" avses Swedish North Point Securities AB, 556416-2229. Med "MAQS Advokatbyrå" avses MAQS Advokatbyrå AB, 556950-7733. Med "Nordic Issuing" avses Nordic Issuing AB, 559338-2509. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisningar till "SEK", "TSEK" och "MSEK" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats eller kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Ryssland, Belarus, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får inga aktier i Bolaget direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av North Point Securities och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Marknadsinformation och framåtriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentlig gjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "*Historisk finansiell information*" samt i de årsredovisningar och bokslutskommunikéer som in-förlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Nasdaq First North Growth Market

First North 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 First North är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är i stället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på First North kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

# INNEHÅLL

Handlingar som införlivas genom hänvisning .....	4
Sammanfattning .....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande .....	10
Motiv för erbjudandet .....	11
Verksamhets- och marknadsöversikt .....	12
Redogörelse för rörelsekapital .....	26
Riskfaktorer .....	27
Information om värdepapperen.....	31
Villkor för erbjudandet.....	34
Styrelse och ledande befattningshavare .....	40
Historisk finansiell information och nyckeltal.....	44
Legala frågor och ägarförhållanden.....	49
Tillgängliga dokument.....	52

# HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Luxbrights hemsida, [www.luxbright.com](http://www.luxbright.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress:

Hulda Lindgrens gata 6 B, 421 31 Västra Frölunda.

De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet. Observera att informationen på Luxbrights eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Luxbrights eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

LUXBRIGHTS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022	SIDHÄNVISNING
Bolagets resultaträkning	6
Bolagets balansräkning	7
Bolagets förändring av eget kapital	7

Luxbrights bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:

[https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright\\_ab\\_bokslutskommunike%CC%81\\_2022.pdf](https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright_ab_bokslutskommunike%CC%81_2022.pdf)

LUXBRIGHTS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021	SIDHÄNVISNING
Bolagets resultaträkning	10
Bolagets balansräkning	11-12
Bolagets förändring av eget kapital	9
Noter	13-17
Revisionsberättelse	

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

[https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%CC%8Arsredovisning\\_luxbright\\_ab\\_2021\\_r.pdf](https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%CC%8Arsredovisning_luxbright_ab_2021_r.pdf)

LUXBRIGHTS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020	SIDHÄNVISNING
Bolagets resultaträkning	12
Bolagets balansräkning	13-14
Bolagets förändring av eget kapital	11
Noter	15-19
Revisionsberättelse	

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:

[https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%CC%8Arsredovisning\\_luxbright\\_ab\\_2020\\_r.pdf](https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%CC%8Arsredovisning_luxbright_ab_2020_r.pdf)

Luxbrights årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 har inte reviderats av Bolagets revisor. Förutom Luxbrights reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



# SAMMANFATTNING

## AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet består av aktier i Luxbright med ISIN-kod SE0015192075.
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är LUXBRIGHT AB, med organisationsnummer 556910-9837 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 894500CH4LVPCBIXKH91.  Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 031-796 06 97, per e-post info@Luxbright.com samt på besöksadress Hulda Lindgrens gata 6B, 421 31 Västra Frölunda. Bolagets hemsida är <a href="http://www.Luxbright.com">www.Luxbright.com</a> .
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen.  Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: <b>Finansinspektionen</b> Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 10 februari 2023.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan 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 översättningen 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.

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Luxbright är ett svenskt publikt aktiebolag som är registrerades av Bolagsverket den 19 november 2012 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).  Luxbright är ett teknikföretag med fokus på att utveckla och kommersialisera en ny generations röntgenrör. Genom patenterad teknik erbjuder Bolaget röntgenrör, generatorer och framtida röntgensystem till internationella systemleverantörer för att kunna förbättra och skydda liv genom att möjliggöra skarpare röntgenbilder.  Bolagets verkställande direktör är Mats Alm.  Nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Erbjudandet. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon part eller parter.
-----	---------------------------	---

Aktieägare per den 31 december 2022	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Lindeblad Venture AB	7 245 287	16,36
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 173 997	9,42
Pension, Futur	4 107 181	9,27
Fabriken i Sparreholm AB	2 716 323	6,13
Övriga aktieägare	26 047 251	58,82
<b>Totalt</b>	<b>44 290 039</b>	<b>100</b>

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt perioden 1 januari – 31 december 2022.

Den historiska finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

#### Bolagets resultaträkning i sammandrag

	(TSEK) 2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa intäkter	1 357	2 131 250	2 861 645
Rörelseresultat	-21 153	-17 914 221	-12 292 873
Periodens resultat	-21 134	-18 006 147	-12 383 332

#### Bolagets balansräkning i sammandrag

	(TSEK) 2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Summa tillgångar	31 105	23 994 272	44 111 016
Summa eget kapital	27 865	20 630 237	38 636 384

#### Bolagets nyckeltal i sammandrag

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt nyckeltal för perioden 1 januari–31 december 2022.

TSEK om annat ej anges	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Nettoomsättning <sup>1</sup>	0	0	614
Resultat efter finansiella poster <sup>1</sup>	-21 134	-18 006	-12 383
Balansomslutning <sup>1</sup>	31 105	23 994	44 111
Antal anställda	*	12	10
Soliditet (%) <sup>2</sup>	89,6	86,0	87,6

<sup>1</sup> Ej alternativt nyckeltal. Definitioner följer av Luxbrights tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal

\* Denna uppgift är inte angiven i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022.

### 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till teknologisk utveckling och marknadsacceptans

Luxbright bedriver utveckling av nya röntgensystem och Bolaget anser att de röntgenrör innehållande kallkatod som Bolaget har under utveckling kommer göra det möjligt för Luxbright att erbjuda röntgensystem med reducerad energikonsumtion som är både kostnadseffektivt och miljövänligt genom reduceringen av energikonsumtionen. 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 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 bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

## AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p><b>Aktierna</b></p> <p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Luxbright före Erbjudandet uppgår till 44 290 039, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK.</p> <p><b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b></p> <p>Aktierna i Luxbright har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p><b>Utdelningspolicy</b></p> <p>Luxbright är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till verksamheten. Mot denna bakgrund har bolaget inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen samt beräknar inte lämna någon utdelning under de närmaste åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt i den mån sådan föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare. Framtida utdelningar kommer vara beroende och baserade på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolaget har i nuläget inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
3.2 Plats för handel	Luxbright aktier är upptagna till handel på First North. Även de aktier som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på First North.
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p><b>Risk för utspädning vid framtida emissioner</b></p> <p>Framtida emissioner kan behövas genomföras och kan föranledas av exempelvis Luxbrights kapitalbehov vid framtida investeringar eller för att kunna bedriva verksamheten. För det fall 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.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.</p> <p><b>Risk för utebliven utdelning</b></p> <p>Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning. Någon vinstutdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. 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.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.</p>

**4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet**

**Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter**

Den som på avstämningsdagen den 3 februari 2023 var aktieägare i Luxbright äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) innehavd aktie ger rätt till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt ger rätt till en (1) ny aktie.

**Teckningskurs**

Teckningskursen uppgår till 0,8 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

**Teckningsperiod**

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 13 februari 2023 till och med den 2 mars 2023.

**Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 13 februari 2023 till och med den 27 februari 2023.

**Handel med BTA**

Handel med BTA kommer att äga rum på First North mellan den 13 februari 2023 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. Bolaget kan inte garantera upptagandet till handel av BTA.

**Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 februari 2023 till och med den 2 mars 2023.

**Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier:

1. i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, pro rata i förhållande till antalet nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter,
2. i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och vid överteckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och
3. i sista hand till de som garanterat Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier.

**Utspädning**

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 44 290 039 aktier till 88 580 078 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent av kapitalet och rösterna. För det fall garantiersättningen enbart betalas genom nyemitterade aktier innebär det en ytterligare utspädning om maximalt cirka 2,3 procent.

**Uppskattade kostnader för Erbjudandet**

Emissionskostnaderna för de aktier som omfattas av Erbjudandet beräknas uppgå till sammanlagt cirka 4,2 MSEK givet full teckning. Kostnaderna består huvudsakligen av ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen samt kontant garantiersättning uppgående till maximalt 1,5 MSEK. Garanterna kan även välja att få garantiersättning betald genom nyemitterade aktier och då uppgår ersättningen till maximalt cirka 1,7 MSEK.

**Kostnader som åläggs investerare**

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

**4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid**

**MOTIV FÖR ERBJUDANDET**

Luxbright fokus är att utveckla och kommersialisera en ny generation av röntgenrör. För att finansiera en kommersialisering har styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet. Vidare bedömer styrelsen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv-månadersperioden, varvid uppskattningsvis 15,9 MSEK av emissionslikviden kommer att användas till detta. Sammantaget bedömer styrelsen att Bolagets kapitalbehov samt dess innovationskrav och marknadspotential i befintlig teknologiplattform tydligt motiverar en kapitalisering genom emission av aktier med företräde för aktieägarna.

För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 35,4 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 4,2 MSEK och nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 31,2 MSEK.

**ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID**

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, till att investera i produktion, forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring, stärka Bolagets finansiella ställning samt generella aktiviteter i enlighet med följande prioritetsordning:

1. Utveckla produktionsprocessen i Bolagets lokaler som är belägna i Göteborg (cirka 25 procent)
2. Forskning och utvecklingsarbeten av nya produktvarianter av mikrofokusrör och produktområdet för kallkatod (cirka 25 procent)
3. Försäljning, marknadsföring och immateriella rättigheter av befintliga mikrofokusprodukter och produktområdet för kallkatod (cirka 5 procent)
4. Drift av Bolaget och allmänt rörelsekapital för bolagets verksamhet såsom materialkostnader, lokalkostnader, driftskostnader samt kostnader för anställda och konsulter (cirka 45 procent)

**TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN**

Luxbright har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av emissionsvolymen och garantiåtaganden om cirka 10,0 MSEK, motsvarande cirka 28,1 procent av emissionsvolymen. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 19,2 MSEK, motsvarande cirka 54,3 procent av Erbjudandet. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

**RÅDGIVARES INTRESSEN**

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är North Point Securities. Nordic Issuing är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. North Point Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. North Point Securities erhåller därtill ersättning beroende av utfallet av Erbjudandet varför North Point Securities har ett intresse i Erbjudandet som sådant. MAQS Advokatbyrå samt Nordic Issuing erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Varken MAQS Advokatbyrå eller Nordic Issuing erhåller någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

Styrelsen för Luxbright är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Luxbrights nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Anders Brännström	Styrelseordförande
Staffan Hillberg	Styrelseledamot
Mikael Högberg	Styrelseledamot
Erik Lindeblad	Styrelseledamot
Linda Persson	Styrelseledamot

## GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör

inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Luxbright har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## KÄLLFÖRTECKNING

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

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

Blake, Andrew. "TSA Failed to Detect 95 Percent of Prohibited Items at Minneapolis Airport: Report." The Washington Times, 6 juli 2017.

Labmate International: "What Are the Uses of X-Rays?" Labmate Online, 2016

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

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

<https://www.newsnetmedia.com/story/47792058/X-ray>

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

Mordor Intelligence: "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019

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 mars 2020.

Grand View Research: "Non-destructive Testing Market Size, Share & Trends Analysis Report By Test Method, By Offering, By Vertical, By Region And Segment Forecasts From 2022 To 2030", mars 2022

Global Market Insights: "X-Ray Security Screening System Market Size By Component (Solution, Service), By Type (Product Screening, People Screening), By End-Use (Government, Commercial, Transportation [Airways, Railways, Roadways]), COVID-19 Impact Analysis, Regional Outlook, Growth Potential, Competitive Market Share & Forecast, 2021 - 2027", augusti 2021

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

Blake, Andrew. "TSA Failed to Detect 95 Percent of Prohibited Items at Minneapolis Airport: Report." The Washington Times, The Washington Times, 6 July 2017

Elliott, Christopher. "The banned items that TSA security fails to detect will blow your mind" Elliott Report, 28 september 2022

Fortune Business Insights: "Medical Imaging Equipment Market By Product Type (Magnetic Resonance Imaging Equipment, Compound Tomography Equipment, X-Ray Equipment, Ultrasound Equipment, Molecular Equipment), By Application (Cardiology, Neurology, Orthopedics, Gynecology, Oncology, Others), By End User (Hospitals, Specialty Clinics, Diagnostic Imaging Centers, Others), Industry Analysis, Trends, And Forecast, 2022-2028", januari 2022

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

Mordor Intelligence: "Medical X-Ray Equipment And Imaging Software Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, And Forecasts (2022 - 2027)", 2022

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

Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Type (Digital, Analog), By Technology (Film-based Radiography, Computed Radiography [CR], Direct Radiography [DR]), By Portability (Fixed, Portable), By Application (Dental [Intra-oral, Extra-oral], Veterinary [Oncology, Orthopaedics, Cardiology, Neurology], Mammography, Chest, Cardiovascular, Orthopaedics), By End-use (Hospitals, Diagnostic Centers), Industry Analysis Report, Regional Outlook, Growth Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2021 - 2027", 2021.

Technavio: "Radiology Market by Product and Geography - Forecast and Analysis 2021-2025", 2021.

World Health Organization: "Global Health and Aging", 2022.

Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Type (Digital, Analog), By Technology (Film-based Radiography, Computed Radiography [CR], Direct Radiography [DR]), By Portability (Fixed, Portable), By Application (Dental [Intra-oral, Extra-oral], Veterinary [Oncology, Orthopaedics, Cardiology, Neurology], Mammography, Chest, Cardiovascular, Orthopaedics), By End-use (Hospitals, Diagnostic Centers), Industry Analysis Report, Regional Outlook, Growth Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2021 - 2027", 2021.

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

Mordor Intelligence: "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019

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

Mordor Intelligence. "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019

Mordor Intelligence. "X-Ray Security Scanner Market: Growth, Trends, and Forecast (2020 - 2025)." 2020

Mordor Intelligence, "X-Ray Tube Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, And Forecasts (2023 - 2028)", 2022

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

EEuropakommissionen, Development of a X-Ray tube based on the Field Emission properties of Carbon Nanotubes, sida 1, 2011, <https://cordis.europa.eu/project/id/222426/reporting>

American Psychosocial Association, 2014, <https://www.apa.org/news/press/releases/2014/11/airport-security>

National Cancer Institute, "Age and Cancer risk", mars 2021, <https://www.cancer.gov/about-cancer/causes-prevention/risk/age>

# MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Luxbright fokus är att utveckla och kommersialisera en ny generation av röntgenrör. För att ta hela steget mot en effektiv kommersialisering är Luxbrights målsättning att förbättra och optimera veriferingen i produktlinan samt utveckla förmågan att tillverka och testa nyckelkomponenter i Bolagets lokaler i Sverige. För att finansiera kommersialiseringen har styrelsen beslutat att genomföra en emission av nya aktier genom Erbjudandet. Vidare bedömer styrelsen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, varvid uppskattningsvis 15,9 MSEK av emissionslikviden kommer att användas till detta. Bolagets styrelse har utarbetat konkreta planer för vad kapitalet från Erbjudandet ska finansiera. Sammantaget bedömer styrelsen att Bolagets kapitalbehov samt dess innovationskrav och marknadspotential i befintlig teknologiplattform tydligt motiverar en kapitalisering genom emission av aktier med företräde för aktieägarna.

Erbjudandet omfattar högst 44 290 039 nyemitterade aktier. För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 35,4 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 4,2 MSEK och nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 31,2 MSEK.

## ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, till att investera i produktion, forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring, stärka Bolagets finansiella ställning samt generella aktiviteter i enlighet med följande prioritetsordning:

1. Utveckla produktionsprocessen i Bolagets lokaler som är belägna i Göteborg (cirka 25 procent)
2. Forskning och utvecklingsarbeten av nya produktvarianter av mikrofokusrör och produktområdet för kallkatod (cirka 25 procent)
3. Försäljning, marknadsföring och immateriella rättigheter av befintliga produktvarianter av mikrofokusrör och produktområdet för kallkatod (cirka 5 procent)
4. Drift av Bolaget och allmänt rörelsekapital för bolagets verksamhet såsom materialkostnader, lokalkostnader, driftskostnader samt kostnader för anställda och konsulter (cirka 45 procent)

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTI-ÅTAGANDEN

Luxbright har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av emissionsvolymen och garantiåtaganden om cirka 10,0 MSEK, motsvarande cirka 28,1 procent av emissionsvolymen. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 19,2 MSEK, motsvarande cirka 54,3 procent av Erbjudandet. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

## RÅDGIVARES INTRESSEN

North Point Securities är finansiella rådgivare, Nordic Issuing är emissionsinstitut och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. North Point Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. North Point Securities erhåller därtill ersättning beroende av utfallet av Erbjudandet varför North Point Securities har ett intresse i Erbjudandet som sådant. MAQS Advokatbyrå och Nordic Issuing erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Varken MAQS Advokatbyrå eller Nordic Issuing erhåller någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.





# VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

## VERKSAMHETSÖVERSIKT

### Kort om Bolaget

Bolagets firma (tillika kommersiella beteckning) är LUXBRIGHT AB (publ), med organisationsnummer 556910-9837 och har LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 894500CH4LVPCBIXKH91. Luxbright är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 19 november 2012 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun och verksamheten utgår från Sverige (Göteborg). Bolagets kontorsadress är Hulda Lindgrens gata 6B i Göteborg med telefonnummer +46 31 796 06 97 och Bolagets hemsida är [www.luxbright.com](http://www.luxbright.com), varvid det noteras att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisningar. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. I koncernen ingår förutom Luxbright, som är moderbolag, det helägda kinesiska dotterbolaget Suzhou Luxbright International Trading Co. Ltd.

## INTRODUKTION TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Luxbright är ett teknikföretag med fokus på att utveckla och kommersialisera en ny generation av röntgenrör. Genom patenterad teknik erbjuder Bolaget idag röntgenrör till internationella systemleverantörer.

Luxbrights produkter ämnar bidra till att lösa de problem som har kännetecknat röntgenmarknaden under mycket lång tid: begränsad bildupplösning, överflödigt värmegenerering, komplicerad röntgenrördesign och röntgensystemens begränsade mobilitet till följd av stora kylanordningar. Tekniken erbjuds i två primära marknadssegment: industriell icke förstörande provning (Engelska: Non-destructive testing ("NDT")), säkerhetsindustrin samt på sikt erbjuda inkludera medicinsk radiologi till Bolagets primära segment.

Bolaget erbjuder idag röntgenrör med mikrofokus som kan bidra till högre bildupplösning än traditionella röntgenrör.<sup>1</sup> Parallellt har Bolaget påbörjat utökningen av produktportföljen genom röntgenrör innehållande kallkatod. Bolaget har gjort bedömningen att tekniken för kallkatod reducerar energikonsumtionen till följd av uteblivna kylsystem, vilket leder till ökad säkerhet med avseende på lägre brandrisk vid överhettade röntgenrör.

Luxbright har, sedan sommaren 2022, sitt kontor och sin produktionsanläggning beläget i Västra Frölunda utanför Göteborg. Bolaget upprättade denna anläggning när verksamheten i Kina reducerades och resurser koncentrerades till Sverige. Kärnverksamheten samlades i samma byggnad i linje med målsättningen för en bättre kontroll över produktion av de röntgenrör som produceras. Samtliga komponenter tillverkas, monteras och testas numera i den nya anläggningen vilken är komplett med den modernaste produktionsutrustningen och ett renrum av ISO-klass 7. Placeringen av kontoret ger Bolaget stora fördelar gällande kontakt och kommunikation med nyckelleverantörer som främst är belägna inom Malmö- och Göteborgsregionerna.

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.

## TEKNOLOGI OCH PRODUKTER

### Mikrofokus och kallkatod

Luxbrights första produktserie, kallad M-Serien, är baserad på en konventionell varm filamentkatod. M-serien är utvecklad för ett spänningsintervall på 40–160 kV och en fokuspunkt mellan 25–200  $\mu\text{m}$  (0,025 – 0,2 mm). Efter samtal med potentiella kunder har Bolaget fått uppfattningen att Luxbrights röntgenrör med mikrofokus ger en betydligt mindre fokuspunkt vid motsvarande effekt och spänning än konventionella röntgenrör på marknaden när en jämförelse görs. De har därmed kapacitet att generera bilder med en hög bildupplösning.<sup>2</sup>

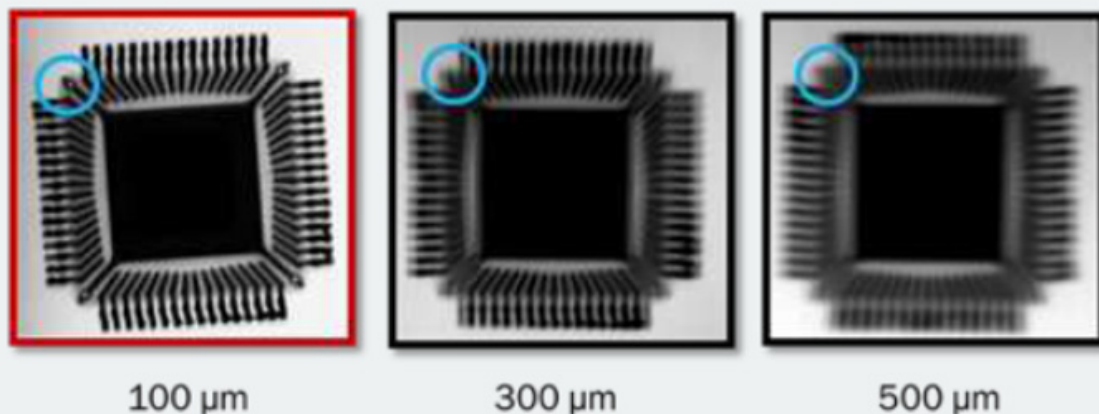
Luxbright använder ett flertal standardkomponenter, vilket bidrar till kostnadseffektivitet och riskreducering. Detta skapar även en funktionalitet som möjliggör installation utan att byta eller förändra andra komponenter. Detta gör att röntgenröret enkelt kan kopplas in i existerande utrustning och fungerar i konventionella strömförsörjningsenheter även kallat generatorer ("plug-n-play"). Tillämpningsområden inkluderar säkerhetsskannrar för väskor och personliga föremål, stationär 3D-utrustning och inspektion av elektroniska kretsar. Produktion av elektroniska komponenter t.ex. litiumjonbatterier, kretskort, ingjutna detaljer med mera beräknas vara ett av många nya appliceringsområden för mikrofokus som Bolaget utvärderar. Vidare undersöker Luxbright ytterligare potentiella tillämpningsområden i samarbete med tillverkare av generatorer. Tänkbara tillämpningsområden återfinns potentiellt inom de branscher som idag genomför tester där föremålet skadas och inte kan användas efteråt.

M-serien är ämnad att utgöra en finansiell grund för att Bolaget att kunna vidareutveckla sitt kallkatodskoncept. Bolaget utvecklar en FM-serie, ett röntgenrör där den varma katoden ersätts av en kallkatod.

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

Bolaget förväntar att FM-serien ska generera flertalet nya produkttegenskaper till följd av användning av kallkatod, inklusive lägre strålningsdos, högre bildupplösning och hög bildfrekvens som reducerar oskärpa till följd av rörelse. Dessutom

### 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.

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

<sup>2</sup> <https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=1437>

bidrar en kallkatod till att man omedelbart kan stänga av och sätta på röntgensystemet. En fördel är att förlusten 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 möjliggör fler tillämpningsområden för röntgen. Bolaget anser att flera värdehöjande inslag, vilka skulle kunna inkludera generatorer eller kompletta system och sedermera även kallkatod, blir lättare att introducera när förtroendefulla relationer initialt byggs genom den första generationen rör från Luxbright.

## STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

### Styrkor

Luxbright bedömer att Bolagets forskning är en fördel gentemot konkurrenter som endast tillverkar och säljer röntgenrör, inte minst med tanke på rådande prisstrategi. Luxbrights patenterade teknologi utvecklas och anpassas internt i Bolagets lokaler, med låg risk för externa tidsfördröjningar.

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

### Konkurrensfördelar

Innovationstakten inom röntgenteknik har varit begränsad sedan tysken Wilhelm Röntgens upptäckt för över 100 år sedan. Enligt Europakommissionen utgör kallkatod föremål för ett potentiellt tekniskt genombrott inom röntgenbranschen.<sup>3</sup> Bolaget anser att Luxbrights patenterade innovation för kallkatod kan liknas med resultatet från LED-belysningen genom att teknologin kan innebära snarlika produktfördelar och skapa nya appliceringsområden för röntgen som LED-lampan skapade i ljusbranschen.

Luxbrights röntgenrör emitterar ett koncentrerat flöde av elektroner mot ett specifikt mål för att producera ljusare och mindre fokuspunkt av 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 med hög explosionsrisk.

Bolagets rör är konstruerat i största utsträckning med standardkomponenter att de enkelt kan installeras i dagens befintliga röntgenmaskiner utan extra utveckling eller anpassning av utrustningen. Kallkatodrörens teknik kräver lägre energiåtgång vilket bidrar till en lägre arbetstemperatur. Det leder till bättre stabilitet och mindre risk för överhettning. Lägre energiförbrukning och arbetstemperatur kan också öka maskinernas livslängd och minskar behovet av rörbyten, vilket skulle leda till en lägre underhållskostnad.

## STRATEGI

Luxbright bedömer att marknaden för röntgenutrustning är i stark tillväxt samt att intresset för högupplösta röntgenbilder ökar kraftigt. Bolaget anser att det leder till att efterfrågan och användandet av mikrofokusrör ökar. Marknadens aktörer indikerar även 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 och marknadsexpansionen under de närmaste åren är fokuserad på Europa, Nordamerika, Asien och Oceanien.

Primärt kommer Bolaget initialt att fokusera på NDT, inkluderat elektronikproduktion och säkerhetsindustrin. Luxbright ser en kortsiktig försäljnings- och tillväxtpotential inom dessa segment där utvecklingskostnaderna samtidigt förväntas vara låga till följd av små tillstånds- eller certifieringsprocesser.

### Produkt- och utvecklingsstrategi

På kort sikt har Bolaget applicerat störst fokus på försäljningen av mikrofokusrör. Att som kund byta till Luxbrights röntgenrör blir endast en uppgradering av nuvarande system tack vare produktens plug-n-play-funktionalitet. Luxbright anser att kundernas risk minimeras och uppstartskostnaden minskar, vilket talar för en snabbare tillgång till marknaden och därmed högre tillväxttakt.

Bolagets långsiktiga strategi bygger på att Luxbright ämnar göra en vertikal integration genom röntgenindustrin värdekedja. Det betyder att Bolaget kan utvecklas från att enbart vara komponenttillverkare av röntgenrör till att stegvis erbjuda delsystem och eventuellt även kompletta röntgenapparater. Detta motiveras med att genom kall katod kan röntgenapparaternas design ändras från stora och komplicerade utrustningar till mindre portabla enheter. Bolaget har ambitionen att på lång sikt medverka till att i större utsträckning förändra och utveckla dagens röntgenindustri. Utvecklingsstrategiskt ämnar Bolaget bland annat att utvidga verksamheten i sin egen produktion och testanläggning i Västra Frölunda för att forma en mer effektiv produktutvecklingsprocess samt utöka produktionens kapacitet i takt med att försäljningen av Bolagets produkter ökar.

### 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 bestäms baserat på prestanda. Bolaget bedömer därför att försäljningen beräknas kunna ge hög lönsamhet. För mer information om försäljning, se avsnitt "Försäljning och Marknadsföring".

<sup>3</sup> Europakommissionen, Development of a X-Ray tube based on the Field Emission properties of Carbon Nanotubes, sida 1, 2011, <https://cordis.europa.eu/project/id/222426/reporting>

## MÅL

### Luxbright har antagit följande målsättningar på lång sikt:

- Nyttja utökad produktionskapacitet från 250 till 1 000 röntgenrör per år samt etablera utveckling och försäljning utifrån Bolagets nya lokaler i Göteborg
- Initialt öka försäljningen av M-serien samt etablera kundkontakter och partnerskap inom röntgenindustrin
- Etablera intäkter från samtliga av Bolagets huvudmarknader, Europa och Nordamerika
- Implementera en vertikal integration inom röntgenindustrins värdekedja genom att på lång sikt erbjuda kompletta röntgensystem
- Uppnå positivt kassaflöde på årsbasis

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

Tillväxten på kort sikt skapas genom stort fokus på att kommersialisera befintliga produkter samt att utveckla och kvalitets-säkra produktionskapaciteten för dessa produkter. Därtill avses leveransvärdet till kund ökas genom att integrera generatorer i leveransåtaganden. Nyckelkompetens kommer att knytas till Bolaget för att säkerställa en kritisk massa för både försäljning och utveckling. Strategiska partnerskap på en internationell marknad eftersöks för en utvidgning av produktassortimentet och för att säkra en ökad acceleration inom försäljning.

Framtida utmaningar som står utom Bolagets kontroll kan komma att bestå av oförutsägbara händelser som exempelvis komponentbrist vid framställning av mikrofokusrör samt vid forskning och utveckling av nya produktkategorier, så som framtagandet av röntgenrör av kallkatod eller andra utmaningar av makroekonomisk art.

Under kommersialiseringssfasen kan det uppstå en icke önskad försäljningstakt eller uteblivna strategiska partnerskap vilket skulle kunna försvåra bolagsutvecklingen samt forskning och utveckling av bolagets produkter enligt den strategi och de mål som bolaget upprättat.

## AFFÄRSMODELL/INTÄKTSMODELL

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.

Medan konventionell teknik måste offra effekt (wattal) för att uppnå mikrofokus, kan Luxbright uppnå mikrofokus med bibehållen effekt. Ett säljargument är att genom användning av Luxbrights mikrofokusrör skulle exempelvis flygplatser kunna få en bättre bildupplösning vid säkerhetskontroller av väskor och personliga artiklar. Detta skulle i sin tur minska felmarginalen avseende upptäckten av otillåtna föremål som för närvarande är 50 procent i Europa och hela 80–95 procent i USA<sup>4</sup>.

Genom utvecklingssamarbeten stärks kontakterna med leverantörer, underleverantörer och kunder. Bolagets utvecklingssamarbeten grundas på ett utbyte av idéer med nämnda aktörer och andra parter och målsättningen är att nå optimala lösningar gemensamt. Röntgenbranschen präglas tydligt av samarbeten mellan olika parter inom värdekedjan. Fördelen med nämnda samarbeten 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.

## Vertikal integration

Bolaget avser att skapa ytterligare en viktig intäktskanal genom att växa genom värdekedjan. Bolaget avser att stegvis genomföra en utökning av produkt erbjudandet från röntgenrörstillverkning till att erbjuda mer kompletta röntgenutrustning för användning inom bland annat säkerhetsindustrin, forskning, medicinsk radiologi och diagnostik samt NDT.

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

## 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.

<sup>4</sup> 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-to-detect-95-percent-prohibited-items-minn/](http://www.washingtontimes.com/news/2017/jul/6/tsa-failed-to-detect-95-percent-prohibited-items-minn/).



## KUNDER OCH AFFÄRSOMRÅDEN

### Generell översikt

Potentiella kunder inkluderar röntgenenhetstillverkare (kompleta 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 två primära industrisegmenten NDT och säkerhet. Bolaget ämnar att på lång sikt även implementera industrisegmentet medicinsk radiologi. Luxbright har pågående diskussioner och aktiva projekt med 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, validering samt testrapporter av Luxbrights mikrofokusrör. 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 undersöks. Testet kan utföras med olika tekniker där användningen av röntgenteknik är vanligt förekommande inom tillverkningsindustrin. 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

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 reducerad röntgenexponering samt genom förbättrad diagnostik. Det är Bolagets uppfattning att sjukhus och andra vårdinrättningar kan dra fördelar av att kunna erbjuda förbättrad röntgenteknik då detta medför en större nytta för kunden. 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 kall-

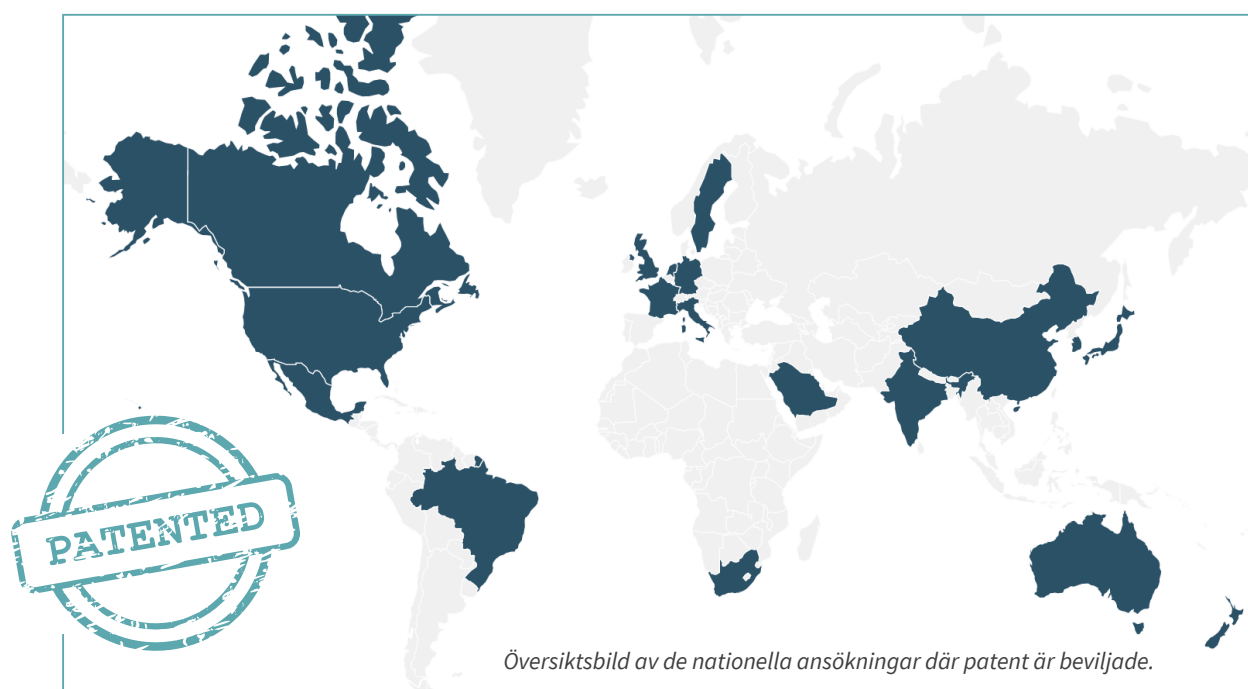
katod kan även tänkas kunna fungera väl i miljöer såsom akutmottagningar där snabb bilddiagnostik ofta krävs. Därutöver kan produktens funktion att undvika överhettning komma att fungera väl i områden där kylning efterfrågas; detta är aktuellt inom exempelvis ryggradskirurgi där fluoroskopisystem (C-bågar) kan stänga ner sig själva på grund av överhettning. Luxbrights röntgenteknik kan även integreras in i andra avbildningsenheter för användning inom medicinsk forskning, såsom vid prekliniska studier. Detta är ett av tillämpningsområdena för Luxbrights kund Mars Bioimaging Ltd, en systemtillverkare som validerat tillämpningsområdet.



## PATENTPORTFÖLJ OCH IP-SKYDD

Luxbright har en dokumenterad IP-strategi och etablerade procedurer för hantering av anställningsavtal och äganderätt. Patent är giltiga 20 år från den nationella inlämningsdagen.

PCT/EP2015/052788 En röntgenenhet (An X-ray device)				
Nationell inlämningsdag	Geografiskt område	Ansökningsnummer	Status	Beviljad
2016-08-10	USA	15/117861	Registrerad	2020-11-03
2018-12-10	Nederländerna	15705247.3	Registrerad	2018-10-10
2016-08-15	Australien	2015213991	Registrerad	2020-01-09
2016-08-09	Indien	201617027151	Ansökan inlämnad	N/A
2016-08-09	Brasilien	BR112016018345-2	Registrerad	2022-08-30
2018-12-12	Frankrike	15705247.3	Registrerad	2018-10-10
2018-11-28	Storbritannien	15705247.3	Registrerad	2018-10-10
2016-08-09	Saudiarabien	516371636	Registrerad	2021-01-25
2016-10-10	Kina	2015800190206	Registrerad	2020-02-04
2016-09-12	Sydkorea	10-2016-7025325	Registrerad	2022-02-23
2018-12-21	Italien	15705247.3	Registrerad	2018-10-10
2018-12-14	Sverige	15705247.3	Registrerad	2018-10-10
2016-08-09	Japan	2016-568132	Registrerad	2020-12-04
2016-08-09	Kanada	2939139	Ansökan inlämnad	N/A
2016-08-16	Sydafrika	2016/05665	Registrerad	2017-12-20
2016-08-10	Mexiko	MX/a/2016/010340	Registrerad	2018-10-26
2018-11-27	Tyskland	15705247.3	Registrerad	2018-10-10
2016-08-16	Nya Zeeland	723275	Registrerad	2022-01-06



PCT/EP2015/052789 En elektronutsändare för ett röntgenrör (An electron emitter for an X-ray device)				
Nationell inlämningsdag	Geografiskt område	Ansökningsnummer	Status	Beviljad
2016-08-09	Indien	201617027150	Registrerad	2021-01-28
2018-07-04	Frankrike	15704775.4	Registrerad	2018-04-04
2018-07-02	Italien	15704775.4	Registrerad	2018-04-04
2018-06-27	Nederländerna	15704775.4	Registrerad	2018-04-04
2018-06-29	Sverige	15704775.4	Registrerad	2018-04-04
2016-08-09	Saudiarabien	516371645	Registrerad	2020-10-22
2018-06-22	Storbritannien	15704775.4	Registrerad	2018-04-04
2016-09-12	Sydkorea	10-2016-7025324	Registrerad	2021-10-08
2016-08-16	Sydafrika	2016/05664	Registrerad	2018-02-28
2016-08-09	Brasilien	BR112016018369-0	Registrerad	2022-08-30
2016-10-10	Kina	201580019030X	Registrerad	2019-06-07
2018-06-22	Tyskland	15704775.4	Registrerad	2018-04-04
2016-08-10	USA	15/117872	Registrerad	2019-06-11
2016-08-15	Australien	2015213990	Registrerad	2019-10-24
2016-08-09	Kanada	2939138	Registrerad	2022-05-03
2016-08-10	Mexiko	MX/a/2016/010341	Registrerad	2019-04-05
2016-08-16	Nya Zeeland	723276	Registrerad	2021-11-02
2019-11-08	Japan	2019-203282	Registrerad	2021-11-19

PCT/EP2015/078733 Ett elektron styrande och mottagande element. (An electron guiding and receiving element)				
Nationell inlämningsdag	Geografiskt område	Ansökningsnummer	Status	Beviljad
2018-06-04	USA	15/781296	Registrerad	2020-11-03
2018-07-03	EPC	15804817.3	Ansökan inlämnad	N/A

Samtliga tre patentfamiljer har gått igenom den internationella fasen (PCT, Patent Cooperation Treaty). Med målet att 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. Patentansökningar innebär en högre kostnad, men det är väl i linje med Luxbrights strategi att växa på en global 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 bedömer Luxbright att Bolaget kan bidra till utvecklingen av röntgenindustrin i och med att, utöver fördelarna som kallkatod ger, bidra till röntgensystem med lägre energikonsumtion, snabbare återanvändningsfrekvens, lägre strålningsdoser samt möjliggöra för mindre och portabla röntgensystem.



## REGULATORISK ANMÄLNINGSPLIKT

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

## FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

Försäljning sker främst direkt via Bolagets egen säljorganisation. Bolaget har sedan första försäljningen 2019 sålt ett tiotal röntgensystem till nya och återkommande kunder, bl.a. Mars Bioimaging Ltd.

Bolagets kundleveranser kan följa vägen genom att Bolaget levererar rör till en tillverkare av högspänningsgeneratorer som sedan levererar en komplett generator till direkt till slutkunden. Luxbright debiterar kunden på hela systemet. På den globala marknaden finns större aktörer som tillverkar generatorer avsedda för röntgen. Bolaget avser också bedriva försäljning via generatortillverkarnas säljorganisation inom Bolagets primära marknadssegment, primärt NDT, inkluderat elektronikproduktion och säkerhetsindustrin. Huvudintresset är dock att Luxbright upprätthåller kontakten med slutkunden. Bolaget för även diskussioner med Mars Bioimaging, en aktör 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 direktkontakter och större mässor, vilket är vanligt inom röntgenbranschen. Att driva gemensamma utvecklingsprojekt med aktörer i kundledet kan komma att bli en viktig försäljningsmöjlighet. Nya kontakter har historiskt sett upprättats på mässor, men även genom Bolagets närvaro online såsom hemsida, blogg, och sociala medier. Luxbright strävar efter goda relationer med tillverkare av generatorer och högspänningsgeneratorer såväl som med röntgensystemtillverkare och slutanvändaren. Genom dessa relationer säkerställs rätt prissättning på Luxbrights röntgensystems tekniska fördelar. Bolagets bedömning är att relationerna redan är upprättade med de kunder som krävs för att uppfylla Bolagets intäktsmålsättningar de närmaste åren. Nämnda relationer bygger på kontinuerlig kommunikation, gemensamma valideringstester och upprättade testrapporter.

## LEDNINGSGRUPPEN

Bolagsledningen består av två (2) personer och styrelsen består av fem stämmevalda ledamöter. Mer information om Bolagets ledning och styrelse finns under ”Styrelse och ledande befattningshavare”. Per dagen för prospektet hade Bolaget en personalstyrka om totalt 9 heltidsanställda och för att bemanna vissa projekt använder Bolaget externa konsulter.

## TRENDER

Bolaget är i produktionsfasen av Bolagets produkter och har, per dagen för Prospektet, ingen försäljning sedan det senaste räkenskapsåret varför försäljningspriser följaktligen inte kan beskrivas. Per dagen för prospektet använder Bolaget leverantörer med kort leveranstid och behöver således inte ha ett lager av produktionsmaterial. Bolaget upplever inte, sedan utgången av det senaste räkenskapsåret till och med dagen för prospektet, några avvikande utvecklingstrender beträffande varken kostnader för tillverkning eller andra kostnader till följd av Bolagets dagliga verksamhet.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

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 31 DECEMBER 2022 FRAM TILL DAGEN FÖR PROSPEKTET

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 31 december 2022 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 31 december 2022 fram till per dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av 31 december 2022 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 31,3 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

Sedan röntgenteknologi upptäcktes för över 100 år sedan används det för ett ökande antal applikationer. Från att initialt 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 huvudsegment; Non-Destructive Testing ("NDT") och säkerhetsinspektion och medicinsk radiologi. Bolaget adresserar primärt de två huvudsegmenten Non-Destructive Testing ("NDT") och säkerhetsinspektion samt ämnar att på lång sikt även adressera segmentet för medicinsk radiologi. NDT, säkerhetsinspektion och medicin 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 exempelvis matvaruindustrin och elektronikproduktion undersegment till NDT, två av ett växande antal applikationsområden som idag använder röntgen i sin tillverkningsprocess<sup>5</sup>.

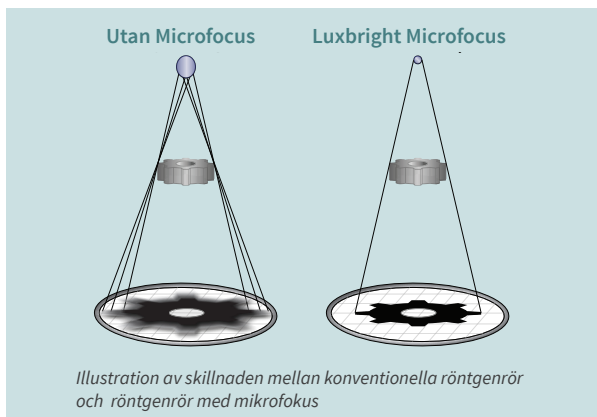
Ett röntgensystems prestanda beror på ett komplext samspel mellan olika komponenter inklusive röntgenkälla, som utgör huvudkomponenten, oftast i form av ett röntgenrör, dess strömförsörjningsenhet (generator/monoblock) och en detektor. Röntgenröret utgör en kritisk komponent för att framkalla röntgenbilder där skärpan är beroende av röntgenrörets fokuspunkts storlek<sup>6</sup>.

<sup>5</sup> 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](http://www.labmate-online.com/news/news-and-views/5/breaking-news/what-are-the-uses-of-x-rays/37403).

<sup>6</sup> <https://www.azom.com/article.aspx?ArticleID=1437>

## 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 högre bildupplösning jämfört med konventionella alternativ på röntgenmarknaden. Minimering av fokuspunktens storlek är en viktig del för att uppnå högre bildupplösning. Det finns olika metoder för att uppnå mikrofokus, vilka de flesta är väldigt komplexa och dyra – både för systemleverantörer och deras kunder. Det är Bolagets bedömning, efter diskussioner med ett flertal enhetstillverkare och industriexperter att denna komplexitet och höga kostnad är två av dagens 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 och 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. Vad Bolaget kan bedöma utifrån sin marknads erfarenhet inom röntgenbranschen finns det för närvarande två olika huvudalternativ vid utvecklingen av kallkatod; nanorör gjorda av kol (s.k. CNT) eller nanostavar tillverkade av zinkoxid. I och med Bolagets marknads erfarenhet inom röntgenbranschen bedömer Luxbright att kallkatod är röntgens motsvarighet till LED-lampan och Bolaget anser därmed att den förväntas möjliggöra flertalet nya appliceringsområden för röntgen, inklusive portabla röntgensystem. Bolaget anser, utifrån samtal med en mängd aktörer inom röntgenbranschen, att den största fördelen är att med reducerad värme är att röntgenrören inte behöver omges av stora och tunga kylanordningar. Sammantaget, med grund i sin erfarenhet inom röntgenbranschen samt genom samtal med en mängd aktörer inom röntgenbranschen, anser Bolaget att till följd av detta kan röntgensystemen göras betydligt mindre och portabla, med mindre och lättare kylanordningar, vilket skulle kunna innebära en stor utvecklingspotential för röntgenindustrin.

## MARKNADSSTORLEK OCH TILLVÄXT

Den totala marknaden för röntgenrör beräknades till cirka 1,7 miljoner röntgenrör, motsvarande cirka 3,0 miljarder USD, under 2021. Röntgenrörsmarknaden förväntas ha en hög tillväxt under den kommande femårsperioden med en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 4,2 procent fram till 2027. Marknadsvärdet förväntas då uppgå till cirka 3,9 miljarder USD. Utöver makroekonomisk koppling drivs tillväxten 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<sup>7</sup>.

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.<sup>8</sup> Bolaget bedömer efter studerande av marknadsrapporter samt diskussioner med industriexperter och generatortillverkare att Luxbrights adresserbara marknad uppgår till cirka 230 000 röntgenrör per år. Vid en analys av priserna för röntgenrör, uppfattar Bolaget att priserna per röntgenrör varierar kraftigt och har gjort bedömningen att röntgenrör kan kosta från cirka 100 EUR för röntgenrör som används i odontologiska applikationer till cirka 50 000 EUR för röntgenrör som används i samband med dator-tomografi (CT) med en roterande anod. Priserna på röntgenrör som används inom den stationära anodröntgenmarknaden, där Bolaget är verksamt, varierar mellan cirka 900 – 1 800 EUR. Detta innebär att Bolagets verksamma och adresserbara marknad enligt Bolagets uppskattning uppgår till cirka 207 – 414 MEUR<sup>9</sup>.

Enligt Bolagets uppfattning, som baseras på erfarenhet från röntgenbranschen, är dagens marknadslösningar antingen produkter som har hög volym, lågt pris och sämre prestanda eller speciallösningar som har låg volym, högt pris och bra prestanda. Bolaget ser en stor potential i och med denna marknad genom att erbjuda hög volym och bra prestanda i en kostnadseffektiv lösning som kommer att nå målgrupper där det tidigare inte fanns ett alternativ.

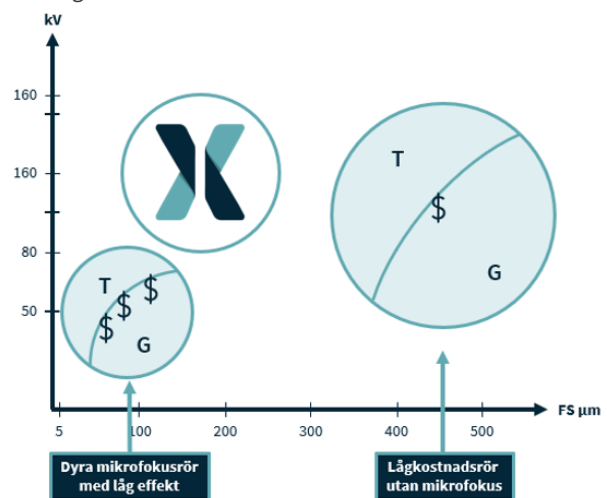


Illustration av marknadspotentialen avseende konkurrenternas volym, prestanda och pris.

<sup>7</sup> Mordor Intelligence, "X-Ray Tube Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, And Forecasts (2023 - 2028)", 2022. <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-tube-market>

<sup>8</sup> <https://www.newsnetmedia.com/story/47792058/X-ray>

<sup>9</sup> 230 000 röntgenrör multiplicerat med 900-1800 EUR (priserna per röntgenrör) blir 207-414 MEUR.

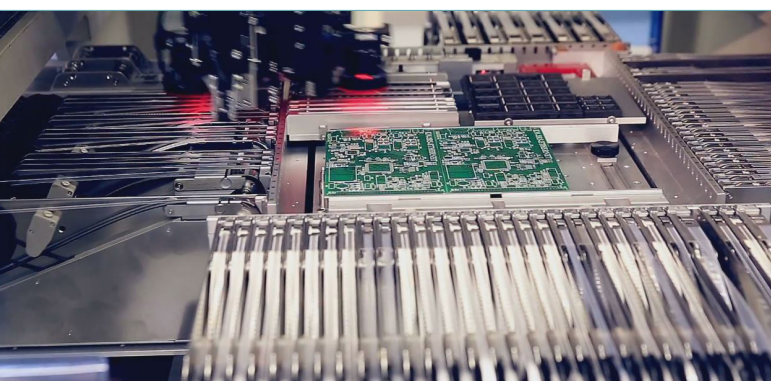


## KUNDSEGMENT

### Non Destructive Testing

NDT motsvarar icke-invasiva tekniker för att undersöka strukturen 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 utgör en roll för att säkerställa kostnadseffektiv drift, säkerhetsinspektion och tillförlitlighet hos tillverkaren, och kan därmed tillföra 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 teknik inom NDT, exempelvis för produkter som mat, kretskort, betongdelar och metaller. Tekniken är även användbar för att upptäcka exempelvis sprickor och knappt märkbara tillverkningsfel, vilket därmed upprätthåller kvalitet, produktsäkerhet och olika andra fysiska egenskaper i materialen.<sup>10</sup>



Globalt finns det mer än 120 000 producenter som dagligen använder sig av NDT i sin produktion. Den totala marknaden för NDT beräknas vara värderad till cirka 16,7 miljarder USD 2020 och beräknas nå ett värde av cirka 24,7 miljarder USD till 2026.<sup>11</sup>

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 väggjocklek och svetskvalitet i rör. Branscher som flyg, halvledare och elproduktion lägger stor vikt på pre-

cisionsteknik, detaljerad inspektion och kvalitetshantering, vilket driver efterfrågan av avancerad röntgenutrustning till kvalitetskontroller inom dessa branscher.<sup>12</sup>

Nordamerika stod för den största marknadsandelen av NDT under 2021, motsvarande cirka 36 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.<sup>13</sup>

### 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 bildgivande tekniker 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 värderas till cirka 4 miljarder USD 2020 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt överstigande 6% till 2027 motsvarande cirka 5,5 miljarder USD. De främsta konsumenterna av säkerhetssystem är myndigheter.<sup>14</sup> 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)<sup>15</sup> och europeiska utredare (2014)<sup>16</sup> har identifierat ett antal specifika problem inom säkerhetsmarknaden.



<sup>10</sup> <https://www.worldspec.org/What-is-NDT-and-its-Benefits/>

<sup>11</sup> Mordor Intelligence. "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019, [www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry](http://www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry).

<sup>12</sup> 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,

<sup>13</sup> Research and Markets, "Non-destructive Testing Market Size, Share & Trends Analysis Report By Test Method, By Offering, By Vertical, By Region And Segment Forecasts From 2022 To 2030", mars 2022, <https://www.researchandmarkets.com/reports/4668023/non-destructive-testing-market-size-share-and>

<sup>14</sup> Global Markets insights, X-Ray Security Screening System Market Size By Component (Solution, Service), By Type (Product Screening, People Screening), By End-Use (Government, Commercial, Transportation [Airways, Railways, Roadways]), COVID-19 Impact Analysis, Regional Outlook, Growth Potential, Competitive Market Share & Forecast, 2021 – 2027, augusti 2021, <https://www.gminsights.com/industry-analysis/x-ray-security-screening-system-market-report>

<sup>15</sup> 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](http://edition.cnn.com/2019/12/20/politics/tsa-whistleblower-airport-safety-invs/index.html)

<sup>16</sup> American Psychosocial Association, 2014, <https://www.apa.org/news/press/releases/2014/11/airport-security>

- Kontrollstationer misslyckas att upptäcka cirka 50 procent av hot och / eller förbjudna föremål i EU<sup>17</sup> och 88 procent i USA.<sup>18</sup>
- 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.

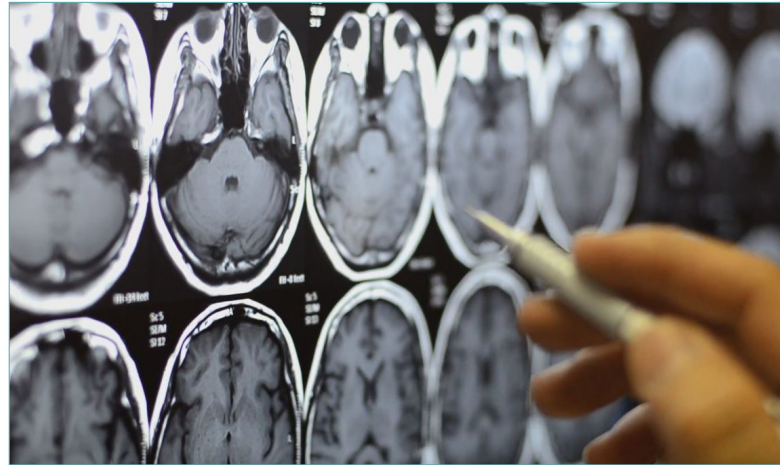
Utbudet av säkerhetsinspektion och undersökningsutrustning är koncentrerat till ett fåtal internationella aktörer, främst i USA och Europa, såvitt Bolaget kan bedöma. Bolaget har även gjort bedömningen att utvecklingen inom sektorn kännetecknas av strategiska förvärv, bland annat av flera bolag som är kopplade till försvarsektorn. Vid sidan av de ledande aktörerna gör Bolaget bedömningen att det finns ett fåtal små till medelstora bolag som tenderar att fokusera på utveckling av specialiserade nischprodukter eller specifik teknik. Enligt Bolagets uppfattning, som baseras på en egen marknadsundersökning, upprätthåller vissa bolag kopplingar till hälso- och sjukvården, d.v.s. genom användning av liknande tekniker som krävs för medicinsk röntgen. Vidare gjorde Bolaget upptäckten att service i säkerhetssektorn är mindre övervägande än inom hälsosektorn och erbjuds genom kortare kontrakt. Med grund i sin erfarenhet i röntgenbranschen drog Bolaget slutsatsen att det finns betydande utrymme för nya marknadsaktörer i och med att marknadssegmentet kännetecknas av nämnda låga inträdesbarriärer.

### Medicinsk radiologi

Dagens största användningsområde för röntgen är inom den medicinska sjukvården. Strålningen från röntgen absorberas olika av skelett än av 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-, magnetisk resonanstomografi- och dator-tomografisk-utrustning och de totala intäkterna uppgick till 37,9 miljarder USD 2021 och förväntas växa till 56,4 miljarder

USD 2028.<sup>19</sup> Traditionell röntgendiagnostik står för 74 procent<sup>20</sup> av alla radiologiska avdelningsförfaranden och återspeglas i marknadsandelen av den medicinska bildhanteringsindustrin, som efter 2020 uppgick till 17,7 miljarder USD och marknadsvärdet förväntas överstiga 21,7 miljarder USD år 2026.<sup>21</sup> 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.<sup>22</sup>



En ökad tillgänglighet av billigare portabla digitala röntgensystem förväntas bidra till en betydande marknadstillväxt i utvecklingsländer som inte har råd med nuvarande immobila röntgensystem.<sup>23</sup> 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.<sup>24</sup>

Utvecklingen av den åldrande globala befolkningen, uppskattad av Världshälsoorganisationen (WHO), visar en tillväxt i befolkningsandelen av personer över 60 år från 12 procent 2015 till 22 procent år 2050. Detta kommer motsvara cirka 2,1 miljarder människor<sup>25</sup> enligt National Cancer Institute beräkna ålderskategorin 60 år och äldre sannolikt motsvara majoriteten av kroniska sjukdomen cancer<sup>26</sup> och därmed kommer behovet av ytterligare diagnostisk bildhanteringsutrustning att vara en drivande faktor för den prognostiserade marknadstillväxten.<sup>27</sup>

<sup>17</sup> 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/](http://www.washingtontimes.com/news/2017/jul/6/tsa-failed-detect-95-percent-prohibited-items-minn/)

<sup>18</sup> Elliott, Christopher. "The banned items that TSA security fails to detect will blow your mind" Elliott Report, 28 september 2022, <https://www.elliott.org/blog/tsa-security-fails-detect-banned-items/>

<sup>19</sup> Fortune Business Insights, "Medical Imaging Equipment Market By Product Type (Magnetic Resonance Imaging Equipment, Compound Tomography Equipment, X-Ray Equipment, Ultrasound Equipment, Molecular Equipment), By Application (Cardiology, Neurology, Orthopedics, Gynecology, Oncology, Others), By End User (Hospitals, Specialty Clinics, Diagnostic Imaging Centers, Others), Industry Analysis, Trends, And Forecast, 2022-2028", <https://www.fortune-businessinsights.com/industry-reports/medical-imaging-equipment-market-100382>.

<sup>20</sup> American Society of Radiologic Technologists: "Best practices in Digital Radiography", 2012.

<sup>21</sup> Mordor Intelligence, "Medical X-Ray Equipment And Imaging Software Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, And Forecasts (2022 - 2027)", 2022, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/medical-x-ray-equipment-and-imaging-software-market>

<sup>22</sup> Mordor Intelligence: "Medical X-Ray Equipment and Imaging Software Market", 2017.

<sup>23</sup> Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Type (Digital, Analog), By Technology (Film-based Radiography, Computed Radiography [CR], Direct Radiography [DR]), By Portability (Fixed, Portable), By Application (Dental {Intra-oral, Extra-oral}, Veterinary {Oncology, Orthopaedics, Cardiology, Neurology}, Mammography, Chest, Cardiovascular, Orthopaedics), By End-use (Hospitals, Diagnostic Centers), Industry Analysis Report, Regional Outlook, Growth Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2021 - 2027", 2021.

<sup>24</sup> Technavio: "Radiology Market by Product and Geography - Forecast and Analysis 2021-2025", 2021.

<sup>25</sup> World Health Organization: "Global Health and Aging", 2022.

<sup>26</sup> National Cancer Institute: "Age and Cancer risk", mars 2021, <https://www.cancer.gov/about-cancer/causesprevention/risk/age>

<sup>27</sup> Global Market Insights: "Medical X-ray Market Size By Type (Digital, Analog), By Technology (Film-based Radiography, Computed Radiography [CR], Direct Radiography [DR]), By Portability (Fixed, Portable), By Application (Dental {Intra-oral, Extra-oral}, Veterinary {Oncology, Orthopaedics, Cardiology, Neurology}, Mammography, Chest, Cardiovascular, Orthopaedics), By End-use (Hospitals, Diagnostic Centers), Industry Analysis Report, Regional Outlook, Growth Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2021 - 2027", 2021.

## MARKNADSTRENDER

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 betydlig högre tillväxttakt än andra under de kommande åren.

Med grund i bolagets erfarenhet inom röntgenbranschen anser Luxbright att tillväxt drivs av snabb teknologisk framgång i röntgenrörteknologi över de senaste åren, ändringar i livsstil och ökad diagnostisering av cancer och andra sjukdomar. Genom Bolagets erfarenhet från röntgenbranschen anser Luxbright att närvaron av ett flertal aktörer på marknaden har lett till teknologisk utveckling för att producera bättre bildkvalité. Med stöd i Bolagets marknadserfarenhet inom röntgenbranschen anser Luxbright att den teknologiska framgången har även lett till att storleken på röntgensystem har minskats betydligt, vilket ökar möjligheten för kompakta system, vilket har lett till att bärbara röntgenapparater nu finns tillgängliga.

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 kraftigt förväntas användningen av röntgenrör och generatorer att öka. Marknaden förväntas därmed fortsätta växa under de kommande fem åren.<sup>28</sup>

I framtiden upplever Bolaget, baserat på erfarenhet man besitter inom röntgenbranschen, att det finns förväntningar om ytterligare utveckling inom användningen av röntgen, såsom spektral avbildning och faskontrastavbildning samt att dessa betydande teknologiska framsteg inom röntgenteknologi kräver bättre bildupplösning, och därmed bättre röntgenrör och röntgendetektorer.

### 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.<sup>29</sup>

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. Automatiserade 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.<sup>30</sup>

Åldrande infrastruktur, i utvecklade länder som exempelvis Frankrike, Storbritannien, Tyskland och USA behöver alltmer 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.<sup>31</sup>

### Marknadstrender inom säkerhetsinspektion

Den starkaste tillväxten inom marknaden för säkerhetsscanning förväntas komma från Östasien, vilket även förväntas växa till att bli den största marknaden för säkerhetsinspektion, följt av USA och Europa. De viktigaste drivkrafterna för utvecklingen av marknaden för röntgenutrustning är behovet av ökad kostnadseffektivitet och kvalitetskontroll.

Tillväxten inom säkerhetsinspektion 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 etcetera.<sup>32</sup>

### Marknadstrender inom medicinsk radiologi

Marknaden för medicinsk radiologi präglas av generella trender som ökande andel geriatrisk befolkning, ett ökat fokus på mobila och bärbara bildhanteringssystem samt introduktion av sjukvårdsmaskiner i utvecklingsländer som idag har begränsad eller utebliven tillgång till röntgen. Utöver dessa trender anses även ökad användning av röntgen och Magnetisk resonanstomografi inom medicinsk diagnostik, användning för icke-diagnostiska remisser samt användandet av tekniska innovationer fokuserade på låg strålningsdos vid exponering utgöra trender för marknaden inom medicinsk radiologi.<sup>33</sup>

<sup>28</sup> <https://www.labmate-online.com/news/news-and-views/5/breaking-news/what-are-the-uses-of-x-rays/37403>

<sup>29</sup> Mordor Intelligence. "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019, [www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry](http://www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry).

<sup>30</sup> 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](http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/industrial-radiography-market-249604981.html).

<sup>31</sup> Mordor Intelligence. "Non-Destructive Testing Market: Growth, Trends, and Forecast (2020-2025)." 2019, [www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry](http://www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-non-destructive-testing-market-industry).

<sup>32</sup> Mordor Intelligence. "X-Ray Security Scanner Market: Growth, Trends, and Forecast (2020 - 2025)." 2020, [www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-security-scanner-market](http://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-security-scanner-market).

<sup>33</sup> Mordor Intelligence. "X-Ray Tube Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, And Forecasts (2023 - 2028)", 2022 <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-tube-market>



## KONKURRENSSITUATION

Bolaget har identifierat att det 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 genom nämnda identifiering finns inga aktörer som idag tillverkar ett "plug-n-play" kallkatods-röntgenrör med mikrofokus.

Såvitt Bolaget kan bedöma genom sin marknadsgranskning kan ingen av Luxbrights konkurrenter erbjuda den kombination av specifikationer som Luxbright tillhandahåller per dagen för prospektet. Med grund i denna marknadsgranskning särskiljer sig Bolaget från konkurrenter genom ett stort fokus på ny och förbättrad teknik och genom detta anser sig Bolaget att Luxbright har förutsättningar att säkerställa ett konkurrenskraftigt produktutbud.

Majoriteten av marknadsaktörerna betonar utvecklingen av lösningar relaterade till röntgenteknik inom NDT. 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 bland annat General Electric (USA), FujiFilm Holdings Corporation (Japan), and COMET Group (Schweiz). Dessa bolag har antagit konkurrenskraftiga strategier som innovation, ny produktutveckling och marknadsutveckling för att öka tillväxten på marknaden.<sup>34</sup>

Under de senaste åren har marknaden blivit alltmer fragmenterad, till följd av fler aktörer med konkurrerande produkt-erbjudande. Däremot bedöms den totala risken för ytterligare aktörer relativt låg på kort sikt. Detta beror huvudsakligen på komplexa regler och säkerhetskoder som kräver betydande

bransch erfarenhet, höga kostnader, ett högt initialt kapital behov och, inom särskilda segment som exempelvis medicinsk radiologi, tidskrävande certifieringsprocesser.<sup>35</sup>

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 ersättnings syften 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; I.A.E. Industria Applicazioni Eletttroniche 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 till 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



<sup>34</sup> 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](http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/industrial-radiography-market-249604981.html).

<sup>35</sup> Mordor Intelligence, "X-Ray Tube Market - Growth, Trends, Covid-19 Impact, And Forecasts (2023 - 2028)", 2022, 2022. <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/x-ray-tube-market>





# REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 7,6 MSEK. Bolaget bedömer att ett rörelsekapitalunderskott kommer att uppstå under april 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 30 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Erbjudandet har Luxbright erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av Företrädesemissionen, från styrelse, ledning och nuvarande ägare. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare och befintliga aktieägare om garantiåtaganden om totalt cirka 10,0 MSEK, motsvarande cirka 28,1 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 19,2 MSEK, motsvarande 54,3 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



# RISKFAKTORER

Nedan redogörs för de riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Luxbrights framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna först med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten att riskerna förverkligas, riskfaktorerna därefter presenteras dock utan särskild rangordning. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall även med specificerade kvantifikatorer.

## AFFÄRS OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### Risker relaterade till teknologisk utveckling och marknadsacceptans

Luxbright bedriver utveckling av nya röntgensystem och Bolaget anser att de röntgenrör innehållande kallkatod som Bolaget har under utveckling kommer göra det möjligt för Luxbright att erbjuda röntgensystem med reducerad energikonsumtion som är både kostnadseffektivt och miljövänligt genom reduceringen av energikonsumtionen.

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

### Risker relaterade till försenad kommersialisering av röntgenrör innehållande kallkatod

Utvecklingen och designen av Luxbrights röntgenrör med kallkatod har kommit långt, men de är alltjämt i en test och utvecklingsfas. Bolaget fokuserar nu på att utveckla sin produktion av röntgenrör i Sverige för att kunna ha möjlighet kommersialisera sina röntgenrör. Luxbright har aldrig gått med vinst och Bolaget redovisade för räkenskapsåret 2021 en förlust om cirka 18 MSEK. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringarbete. Om kommersialiseringen av Bolagets röntgenrör försenas, fördröjas eller misslyckas skulle det kunna innebära fördröjd intäktsgenerering och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Luxbrights verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

### Risker relaterade till produktansvar och bristande produktkvalitet

Att hålla hög produktkvalitet är en viktig faktor inom det område där Bolaget är verksamt. 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 försäkringsskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet. Det finns därutöver en risk att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringsskydd på för Luxbright acceptabla villkor.

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.

### Risker relaterade till patent

Luxbright är i viss 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 ett antal av Bolaget utvalda länder. Flera av dessa ansökningar är i dagsläget registrerade patent, medan vissa 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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.

### Risker relaterade till beroendeställning av nyckelpersoners kompetensområden

Luxbrights verksamhet bygger på forskning och utveckling av avancerade högteknologiska produkter. Vidare är Bolaget att betrakta som en liten organisation gällande antalet anställda. 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, såsom Mats Alm (verkställande direktör), Richard Palmqvist (produktionschef) och Göran Zelander (ansvarig för produktion och affärsutveckling).

Luxbrights förmåga att i framtiden fortsätta att identifiera och utveckla affärsmöjligheter är beroende av dess medarbetares och nyckelpersoners 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 sådana individer på ett adekvat och tideffektivt sätt. Om detta skulle inträffa skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.





## FINANSIELLA RISKER

### Risker relaterade till rörelsekapital och lönsamhet

Bolagets produkter säljer per dagen för Prospektet inte i sådan omfattning av Bolaget kan täcka sina kostnader. Fram till dess att Bolaget uppvisar lönsamhet kommer Luxbright således att 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 tidsperioden till dess att Luxbright uppnår lönsamhet förlängs eller att lönsamhet helt uteblir. För mer information om risker kopplad till otillräcklig likviditet se risken ”Risker relaterade till framtida potentiella kapitalanskaffningar” nedan. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas, 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 bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

### Risker relaterade till framtida potentiella kapitalanskaffningar

Under den period som Luxbright bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att finansiera och expandera verksamheten samt utveckla produkter. 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. 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 bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.

### Risker relaterade till 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 euro. Komponenter till Bolagets produkter betalas primärt i dollar. Under år 2022 har kursen för en (1) euro varit som lägst 10,2262 SEK (2022-01-13) och som högst 11,1432 SEK (2022-12-29) och kursen för en (1) amerikansk dollar har varit som lägst 8,9129 SEK (2022-01-13) och som högst 11,4328 SEK (2022-09-28). Detta innebär att Bolaget kontinuerligt är exponerat för transaktionsrisk.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg.



## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

### Risk för utspädning vid framtida emissioner

Luxbright kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet, se risken "Risker relaterade till framtida potentiella kapitalanskaffningar" ovan. Framtida emissioner kan förledas av exempelvis Luxbrights kapitalbehov vid framtida investeringar eller för att kunna fortsätta bedriva verksamheten. För det fall 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. För det fall en emission genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare kommer aktieägarna inte ha någon möjlighet att skydda sig för utspädning. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.

### Risk för utebliven utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon utdelning. Någon vinstutdelning är inte heller planerad för de kommande åren, då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. Bolagets rörelseresultat uppgick enligt årsredovisningen för 2021 till -15 293 KSEK.

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medel.

## RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### Risker relaterade till icke säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Luxbright har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och styrelseledamöter om sammanlagt cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av Företrädesemissionen samt emissionsgarantier från befintliga aktieägare och nya investerare om cirka sammanlagt cirka 10,0 MSEK motsvarande cirka 28,1 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser samt garantiåtaganden om totalt cirka 19,2 MSEK motsvarande 54,3 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelserna och emissionsåtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte infrias. Om inte samtliga eller delar av dessa åtaganden infrias finns det en risk för att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än planerat, vilket skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och ytterst tvinga Bolaget att revidera sin affärsplan.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg.



# INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

## ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Luxbright har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Luxbright har ett aktieslag vilka samtliga är emitterade och fullt inbetalda. Erbjudandet avser aktier med ISIN-kod SE0015192075.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Luxbrights bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bemyndigande beslut om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Luxbright beslutade den 30 januari 2023, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 24 januari 2023, som registrerades vid Bolagsverket den 27 januari 2023, att genomföra en emission av högst 44 290 039 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningstiden för Företrädesemissionen är från den 9 februari 2023 till och med den 28 februari 2023. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Registreringen av Erbjudandet vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 11, 2023. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Luxbright är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm, i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

## RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som

aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Luxbright har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Luxbright befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

## EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid årsstämman i Luxbright den 9 juni 2022 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst 4 921 115 nya aktier, motsvarande en utspädning (vid tidpunkten för årsstämman) om knappt 10 procent.



## TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköps-erbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeoverreglerna"). Ett offentligt uppköps-erbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

För det fall att styrelsen eller verkställande direktören i Luxbright, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköps-erbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta ett sådant erbjudande är nära förstående, 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. Luxbright får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vid ett offentligt uppköps-erbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköps-erbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköps-erbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in

återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköps-erbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Luxbrights aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköps-erbjudanden beträffande Luxbrights aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella intäkter som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalför-luster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investerings-former. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatte-regler och skatteavtal.

# INVESTMENT



## VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

### ERBJUDANDET

Vid styrelsemöte den 30 januari 2023 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 januari 2023, att genom en företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 5 536 254,941660 SEK genom en företrädesemission av högst 44 290 039 nya aktier. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 35,4 MSEK.

### UTSPÄDNING

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 44 290 039 nya aktier. Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 44 290 039 aktier till 88 580 078 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent av kapitalet och rösterna. Den angivna utspädningseffekten är avhängig för det fall de befintliga aktieägarna inte tecknar respektive för erhållna teckningsrätter i Erbjudandet. För det fall garantiersättningen enbart betalas genom nyemitterade aktier innebär det en ytterligare utspädning om maximalt cirka 2,3 procent, vänligen läs mer under avsnittet "Garantiåtaganden".

### FÖRETRÄDES RÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 7 februari 2023 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,8 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 februari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 februari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 februari 2023.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 13 februari 2023 till och med den 2 mars 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 2 mars 2023.

## TECKNINGSRÄTTER (TR)

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 13 februari 2023 och 27 februari 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som inte sålts senast den 27 februari 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 2 mars 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 februari 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)), på Bolagets hemsida ([www.luxbright.com](http://www.luxbright.com)) och North Point Securities hemsida ([www.northpointsec.com](http://www.northpointsec.com)). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.



## TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 mars 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

- 1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi**  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.
- 2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter**  
I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som fram går av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att teckningsrätter för värvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala.

Anmälan med företrädesrätt är bindande oavsett om hela eller delar av erhållna eller köpta teckningsrätter nyttjas.

## INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut e-post innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningseddlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningseddlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

## FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.



## TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 februari 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 2 mars 2023. Anmälan är bindande.

## TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att densomharendepå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

## TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i enlighet med ingångna garantiavtal.

## BESKED OM TILDELNING AV AKTIER TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan senast tre bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

## BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerade tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier ("BTA") skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive bank eller förvaltare.



## HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på First North från och med den 13 februari 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 mars 2023. Bolaget kan inte garantera upptagandet till handel av BTA.

## LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 13 mars 2023, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. Bolaget kan inte garantera upptagandet till handel av aktien samt det tekniska förfarandet av ombokning från BTA till aktier.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 3 mars 2023, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom pressmeddelande.



## UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Luxbright är upptagna till handel på First North. Aktierna handlas under kortnamnet LXB och har ISIN-kod SE0015192075. De nya aktierna kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker vilket beräknas ske omkring 13 mars 2023.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Luxbright har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Bolaget äger dock rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En sådan förlängning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifyllt teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera teckningar av samma kategori inges kommer endast den teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Luxbright har erhållit teckningsförbindelser från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om cirka 9,3 MSEK, motsvarande cirka 26,2 procent av Företrädesemissionen samt garantiåtaganden om cirka 10,0 MSEK, motsvarande cirka 28,1 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är erhållna från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare och omfattar totalt cirka 19,2 MSEK, motsvarande cirka 54,3 procent av Företrädesemissionen.

De parter som ingått avtal om teckningsförbindelser och emissionsgarantier anges i tabellerna nedan.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se ”Ej säkerställda teckningsförbindelser” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

### Teckningsförbindelser

Namn	Kan nås på adress:	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Lindeblad Venture AB	Kungsportsavenyn, 411 36 Göteborg	5 796 230	16,4
T-Bolaget AB	Kungstorget 14, 411 10 Göteborg	684 000	1,9
Petter Wingstrand	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	612 000	1,7
Kurt Aronsson	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	972 906	2,7
Ergonor Aktiebolag	Bokvägen 6, 448 33 Floda	200 000	0,6
Bengt Josefsson Utveckling AB	Hultbojärn 5, 436 40 Askim	355 200	1,0
Carljohan Lagervall AB	Bergtallsvägen 6A, 302 40 Halmstad	500 000	1,4
Per Sintring	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	165 000	0,5
	<b>TOTALT</b>	<b>9 285 335</b>	<b>26,2</b>

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

## Garantiåtaganden

De ställda garantiåtagandena består av en så kallad bottengaranti samt en så kallad toppgaranti. För det fall emissionsgarantierna nyttjas kommer utrymmet för toppgarantin att nyttjas i första hand och bottengarantin därefter nyttjas i andra hand. Bottengarantin motsvarar ett belopp om 6,75 MSEK och toppgarantin motsvarar ett belopp om 3,20 MSEK. Bottengarantierna kan tas i anspråk upp till en teckningsgrad motsvarande 60 procent av Erbjudandet. Toppgarantin i sin tur kan tas i anspråk i den utsträckning Erbjudandet har en teckningsgrad understigande 70 procent. Av detta följer att om till exempel Erbjudandet tecknas till 65 procent kommer toppgarantin att tas i anspråk i sådan utsträckning att teckningsgraden uppgår till 70 procent av Erbjudandet. Vidare innebär en teckningsgrad för Erbjudandet om exempelvis 40 procent att hela toppgarantin tas i anspråk (motsvarande 9,03 procent av Erbjudandet) och att bottengarantin därefter täcker resterande andel upp till en teckningsgrad om 60 procent (det vill säga ett belopp motsvarande 10,97 procent av Erbjudandet).

Bottengarantierna medför rätt till ersättning om 14 procent av garanterat belopp genom kontant betalning alternativt ersättning om 16 procent genom nyemitterade aktier och toppgarantierna medför rätt till ersättning om 16 procent av garanterat belopp genom kontant betalning alternativt ersättning om 18 procent genom nyemitterade aktier, i enlighet med garantiavtalen. För det fall garantiersättningen enbart betalas genom kontant betalning uppgår ersättningen sammanlagt till maximalt cirka 1,5 MSEK. För det fall garantiersättningen enbart betalas genom nyemitterade aktier uppgår ersättningen till maximalt cirka 1,7 MSEK och innebär en utspädning om maximalt cirka 2,3 procent. Garantiersättning erlaggs av Bolaget och avses finansieras med Bolagets befintliga likvida medel samt vid behov genom en riktad nyemission av aktier.

Samtliga garantiavtal ingicks under januari och februari 2023. Garantikonsortiet har samordnats av North Point Securities.

Namn	Kan nås på adress:	Botten- garanti- åtaganden (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)	Topp- garanti- åtaganden (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)	Totala garanti- åtaganden	Totala andelar av Erbjudandet (%)
Crafoord Capital Partners AB	Nybrogatan 15, 114 39 Stockholm	1 600 000	4,52			1 600 000	4,52
Willhelm Risberg	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	1 000 000	2,82			1 000 000	2,82
Rune Löderup	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	600 000	1,69			600 000	1,69
Capmate Aktiebolag	Eriksgränd 8, 194 78 Upplands Väsby	500 000	1,41			500 000	1,41
Mattias Ekström	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	500 000	1,41			500 000	1,41
JJV Investment Group AB	Runnvägen 24, 791 53 Falun	500 000	1,41			500 000	1,41
JEQ Capital AB	Rådmansgatan 84, 113 29 Stockholm	500 000	1,41			500 000	1,41
Peter Lilliehöök	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	400 000	1,13			400 000	1,13
Pronator Invest AB	Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm	400 000	1,13			400 000	1,13
Michael Mattsson	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	300 000	0,85			300 000	0,85
Philip Löchen	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	250 000	0,71			250 000	0,71
Bo Ringdal	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	200 000	0,56			200 000	0,56
Lindeblad Venture AB	Kungssportsavenyn, 411 36 Göteborg			3 200 000	9,03	3 200 000	9,03
	<b>TOTALT:</b>	<b>6 750 000</b>	<b>19,05</b>	<b>3 200 000</b>	<b>9,03</b>	<b>9 950 000</b>	<b>28,08</b>



# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## STYRELSE

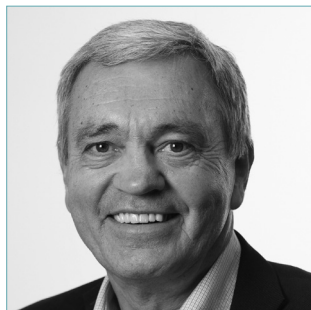
Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter samt inga suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ordinarie styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Av nedanstående tabell framgår Bolagets styrelseledamöter, året de först valdes in, ledamöternas befattning, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och om de anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare samt deras innehav i Bolaget per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning	Invalid	Innehav <sup>36</sup>	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare
Anders Brännström	Styrelseordförande	2015	970 265 aktier	Ja	Ja
Mikael Högberg	Styrelseledamot	2019	-	Ja	Ja
Erik Lindeblad	Styrelseledamot	2021	7 345 287 aktier	Ja	Ja
Linda Persson	Styrelseledamot	2021	-	Ja	Nej
Staffan Hillberg	Styrelseledamot	2013	138 366 aktier	Ja	Ja

Ytterligare personlig information om styrelseledamöterna, deras utbildning/bakgrund och erfarenhet samt andra övriga pågående uppdrag m.m. framgår av Bolagets hemsida med adress [www.luxbright.com/bolagsstyrning](http://www.luxbright.com/bolagsstyrning).



### ANDERS BRÄNNSTRÖM

Född 1945  
Styrelseordförande  
sedan 2015

Anders Brännström har en civilingenjörsexamen och en teknologie doktor från Chalmers Tekniska Högskola samt en civilekonomexamen från Göteborgs Universitet. Han har tidigare varit VD för Volvo Technology Transfer AB (nu Volvo Group Venture Capital) och medlem av SKF Koncernledning. Dessförinnan var Anders VD för Spine Robotics AB och Götaverken Energy AB. Anders har suttit i ett 40-tal styrelser under de senaste 40 åren.

**Pågående övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Ergnor Aktiebolag, InSingulo AB, Kvarnstrands Verktyg AB, Aktiebolaget Micropol Fiberoptic, Micropol Fiberoptic Holding AB, Micvac Aktiebolag, ReVibe Energy AB samt ZeroPoint Technologies AB. Styrelseledamot i ChromoGenics AB och United Science & Capital Sweden AB.

**Innehav i Bolaget:** 970 265 via det helägda bolaget Ergnor Aktiebolag.



### MIKAEL HÖGBERG

Född 1973  
Styrelseledamot  
sedan 2019

Mikael Högberg har en kandidatexamen inom informations-teknologi från Systemvetenskapliga programmet vid Mitt-högskolan samt 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. Mikael Högberg har över tio års erfarenhet som verkställande direktör och styrelseledamot.

**Pågående övriga uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Duroc Machine Tool AB. Styrelseledamot i Duroc Machine Tool AS samt styrelsesuppleant i LARMO Bygg & Kakel AB.

**Innehav i Bolaget:** Mikael Högberg har inget innehav i Bolaget.

<sup>36</sup> Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

**ERIK LINDEBLAD**

Född 1973  
Styrelseledamot  
sedan 2021

Erik Lindeblad har en Sjökaptensexamen från Chalmers Tekniska Högskola. Erik har tidigare varit Senior Master på Stena Line Baltic A/S. Erik Lindeblad har varit verksam inom Lindeblad Technology AB sedan 1996.

**Pågående övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Steeltech Försäljnings AB, Steeltech i Alingsås AB samt Teamster Aktieföretag. Styrelseledamot i Absortech Group AB, Absortech International AB, Aktieföretaget Micropol Fiberoptic, Ekkono Solutions AB, Freemelt Holding AB (publ), Hyker Security AB, Infrea AB, Lindeblad Technology AB, Micropol Fiberoptic Holding AB, Pamica 2 AB, ReVibe Energy AB, Sappa Holding AB, SenseNode AB, Simplex Motion AB samt Teamster Holding AB. Styrelsesuppleant i Lindeblad Technology Holding AB och Lindeblad Venture AB.

**Innehav i Bolaget:** 100 000 aktier privat och 7 245 287 aktier via Lindeblad Venture AB.

**LINDA PERSSON**

Född 1978  
Styrelseledamot  
sedan 2021

Linda Persson har en civilingenjörsexamen och en teknologidoktorsexamen i atomfysik från Lunds Tekniska Högskola. Linda är idag VD för NanoEcho AB. Hon har en lång erfarenhet från flera strategiska ledande positioner i industrin inom produktutveckling och portföljhantering från bland annat Sony Mobile, Baxter och E.ON Energidistribution AB. Hon är även medgrundare till GasPorox AB.

**Pågående övriga uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i LP Excellence AB samt verkställande direktör i NanoEcho AB (publ).

**Innehav i Bolaget:** Linda Persson har inget innehav i Bolaget.

**STAFFAN HILLBERG**

Född 1964  
Styrelseledamot  
sedan 2013

Staffan Hillberg har en MBA från INSEAD och har studerat elektroteknik vid Chalmers Tekniska Högskola samt har gått certifieringsutbildningen "Rätt fokus i styrelsearbetet" vid Styrelseakademien. Han har tidigare varit VD för Heliospectra AB (publ), Partner CR&T Ventures AB och VD/Grundare för Appgate AB.

**Pågående övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Bosque Colina Holding AB, Fysiken fastigheter AB, Fysiken Fastigheter Holding AB, Kigol Konsult Aktieföretag, Millow AB, Millow Holding AB, Tangiamo Touch Technology AB (publ), Tryggestad Förvaltning AB, Villa Säfvehöjd Aktieföretag, Wood & Hill Höllviken 1 AB, Wood & Hill Näset 1 AB samt Wood & Hill Näset 2 AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Wood & Hill AB och Wood & Hill Investment AB. Styrelseledamot i Bosque Colina AB, Bosque Colina & Partners AB, Bosque Colina SPV1 AB, Bosque Colina SPV2 AB, Bosque Colina SPV3 AB, Hamngatan Finans SPV1 AB, Kronoparken Hyresbostäder AB, Natstone AB, Ocean Industries SPV AB, Procreate Fastigheter nr 1 AB, Rederi Swedish American Line AB, Stallet Fastighets Holding AB, Wera Hill AB, Wood & Hill Bygg & Entreprenad AB, Wood & Hill Fastigheter AB, Wood & Hill Projekt 6C AB, Wood & Hill Projekt 9 AB, Wood & Hill Skogome Tjugotre AB, Wood & Hill Summit-3 AB, Wood & Hill Summit -4 AB, Wood & Hill Summit-5 AB, Wood & Hill Summit-6 AB, Wood & Hill Summit-7 AB, Wood & Hill Summit-9 AB, Wood & Hill Summit-10 AB, Wood & Hill Summit-11 AB, Wood & Hill Summit-12 AB, Wood & Hill Summit-13 AB, Wood & Hill Summit-14 AB samt Zinzino AB. Styrelsesuppleant i AHTech AB, Bolix Björred AB samt Hillow Studios AB.

**Innehav i Bolaget:** 138 366

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell visas namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare samt innehav i Bolaget per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav <sup>37</sup>
Mats Alm	Verkställande direktör	1963	2018	216 000 aktier 150 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023
Håkan Bengtsson	Ekonomichef	1963	2017	–



**MATS ALM**  
Född 1963  
Verkställande direktör  
sedan 2018

Mats Alm har en examen inom Controller DIHM och IHM Personligt Ledarskap från IHM Business School samt gått styrelseutbildning vid Västsvenska Handelskammaren. Han har 30 års erfarenhet inom röntgenmarknaden och har bland annat varit VD i Unfors RaySafe AB. Mats var tidigare styrelseordförande i SenCere Medical AB.

**Pågående övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Texray Options AB, Texray AB samt Fridkulla Invest AB. Styrelsesuppleant och vice verkställande direktör i Alm Kommunikation AB.

**Innehav i Bolaget:** 216 000 aktier och 150 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 via det helägda bolaget Fridkulla Invest AB.



**HÅKAN BENGTSSON**  
Född 1963  
Ekonomichef  
sedan 2017

Håkan Bengtsson har en civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Han har närmare 30 års erfarenhet av företagsledning och styrelsearbete samt 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.

**Pågående övriga uppdrag:** Styrelseordförande och verkställande direktör i Klamcon AB och styrelseordförande i Metapia Consulting AB. Styrelseordförande och CFO i Bra Sommarmöbler i Göteborg AB samt CFO i Cline Scientific AB.

**Innehav i Bolaget:** Håkan Bengtsson har inget innehav i Bolaget.

<sup>37</sup> Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har dömts i bedrägerirelaterade mål under åtminstone de fem senaste åren. Vidare har ingen reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) under åtminstone de fem senaste åren officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare och/eller utfärdat

påföljd mot en sådan person för ett brott och ingen av dem har under de åtminstone fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltningslednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Hulda Lindgrens gata 6B, 421 31 Västra Frölunda.

## ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 9 juni 2022 beslutades att arvode till med nästa årsstämma (2023) skulle utgå med 150 000 SEK till styrelseordföranden samt med 75 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Namn	Grundlön/Styrelsearvode (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Anders Brännström	150 000	0	0	150 000
Staffan Hillberg	75 000	0	0	75 000
Mikael Högberg	75 000	0	0	75 000
Erik Lindeblad	75 000	0	0	75 000
Linda Persson	75 000	0	0	75 000
Mats Alm	1 377 634	388 164	252 531 <sup>38</sup>	2 018 329 <sup>39</sup>
Håkan Bengtsson	1 028 820 <sup>40</sup>	0	0	1 028 820
<b>Summa</b>	<b>2 856 454</b>	<b>388 164</b>	<b>252 531</b>	<b>3 497 149</b>

<sup>38</sup> 163 500 SEK utgör rörlig ersättning (bonus), vilket är baserat på 2021 års prestationer, och 89 031 utgör naturaförmåner. Den rörliga ersättningen uppgår till maximalt tre månadslöner och fastställs ensidigt av Bolagets styrelse med hänsyn till Mats Alms insatser under det föregående året och de av styrelsen fastställda målparametrarna för det föregående året, i detta fall för 2021.

<sup>39</sup> Ett bolag ägt av Mats Alm och hans hustru, hälften vardera, har erhållit ersättning för konsulttjänster som Mats Alms hustru har tillhandahållit Bolaget. Denna ersättning har inte tagits med i tabellen, vänligen se avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående" för ytterligare information.

<sup>40</sup> Består enbart av konsultarvoden, vänligen se mer om detta i avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående".

# HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt perioden 1 januari – 31 december 2022.

Den historiska finansiella informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Luxbrights bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	6
Bolagets balansräkning	7
Bolagets förändring av eget kapital	7

Luxbrights bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:  
[https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright\\_ab\\_bokslutskommunike%CC%81\\_2022.pdf](https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/luxbright_ab_bokslutskommunike%CC%81_2022.pdf)

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	10
Bolagets balansräkning	11-12
Bolagets förändring av eget kapital	9
Noter	13-17
Revisionsberättelse	19-21

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:  
[https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%C-C%8Aarsredovisning\\_luxbright\\_ab\\_2021\\_r.pdf](https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%C-C%8Aarsredovisning_luxbright_ab_2021_r.pdf)

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	12
Bolagets balansräkning	13-14
Bolagets förändring av eget kapital	11
Noter	15-19
Revisionsberättelse	21-23

Luxbrights årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:  
[https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%C-C%8Aarsredovisning\\_luxbright\\_ab\\_2020\\_r.pdf](https://www.luxbright.com/uploads/1/1/5/7/115754173/a%C-C%8Aarsredovisning_luxbright_ab_2020_r.pdf)

Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Luxbright elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.luxbright.com](http://www.luxbright.com). Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".



## ■ BOLAGETS RESULTATRÄKNING

	TSEK	<i>Ej reviderat</i> 2022-01-01 – 2022-12-31	<i>Reviderat</i> 2021-01-01 – -2021-12-31	<i>Reviderat</i> 2020-01-01 – -2020-12-31
Nettoomsättning		0	0	614 295
Aktiverat arbete för egen räkning		*	1 391 482	386 710
Övriga rörelseintäkter		1 357	739 768	860 640
		<b>1 357</b>	<b>2 131 250</b>	<b>2 861 645</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror		- 1 137	- 138 642	- 427 071
Övriga externa kostnader		- 10 844	- 11 443 037	- 7 706 424
Personalkostnader		- 9 731	- 8 145 839	- 6 844 751
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		- 623	- 281 518	- 115 322
Övriga rörelsekostnader		- 175	- 6 435	- 60 950
<b>Summa kostnader</b>		<b>- 22 510</b>	<b>- 20 045 471</b>	<b>- 15 154 518</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>- 21 153</b>	<b>- 17 914 221</b>	<b>- 12 292 873</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter*		*	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		*	- 91 926	- 90 459
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>19</b>	<b>- 91 926</b>	<b>- 90 459</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>*</b>	<b>- 18 006 147</b>	<b>- 12 383 332</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>- 21 134</b>	<b>- 18 006 147</b>	<b>- 12 383 332</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>- 21 134</b>	<b>- 18 006 147</b>	<b>- 12 383 332</b>

\*Dessa uppgifter är inte angivna i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022.



## ■ BOLAGETS BALANSRÄKNING

	TSEK	<i>Ej reviderat</i> 2022-12-31	<i>Reviderat</i> 2021-12-31	<i>Reviderat</i> 2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		13 313		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		*	8 240 954	6 849 472
Patent		*	3 540 691	3 073 904
Varumärken		*	372 765	372 765
		<b>13 313</b>	<b>12 154 410</b>	<b>10 296 140</b>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		4 671		
Inventarier, verktyg och installationer		*	1 104 038	1 176 710
		<b>4 671</b>	<b>1 104 038</b>	<b>1 176 710</b>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>		3 950		
Andelar i koncernföretag		*	2 150 000	-
		<b>3 950</b>	<b>2 150 000</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>21 934</b>	<b>15 408 448</b>	<b>11 472 850</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<u>Varulager m.m.</u>		293		
Färdiga varor och handelsvaror		*	0	442 981
		<b>293</b>	<b>0</b>	<b>442 981</b>
<u>Kortfristiga fordringar</u>		1 280		
Kundfordringar		*	74 791	128 718
Övriga fordringar		*	583 898	2 180 138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		*	417 894	374 238
		<b>1 280</b>	<b>1 076 583</b>	<b>2 683 094</b>
Kassa och bank		7 598	7 509 242	29 512 091
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>9 171</b>	<b>8 585 824</b>	<b>32 638 166</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>31 105</b>	<b>23 994 272</b>	<b>44 111 016</b>

## ■ BOLAGETS BALANSRÄKNING

	TSEK	Ej reviderat 2022-12-31	Reviderat 2021-12-31	Reviderat 2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>		27 865		
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital	*		3 737 314	3 737 314
Fond för utvecklingsutgifter	*		5 561 904	4 170 422
		*	<b>9 299 218</b>	<b>7 907 735</b>
<u>Fritt eget kapital</u>				
Fri överkursfond	*		92 889 911	92 889 911
Balanserad förlust	*		- 63 552 745	- 49 777 931
Årets resultat	*		- 18 006 147	- 12 383 332
		*	<b>11 331 019</b>	<b>30 728 648</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>27 865</b>	<b>20 630 237</b>	<b>38 636 384</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		588		
Skulder till kreditinstitut	*		1 098 095	1 805 726
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>588</b>	<b>1 098 095</b>	<b>1 805 726</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		2 652		
Leverantörsskulder	*		770 180	971 534
Aktuella skatteskulder	*		18 741	3 692
Övriga skulder	*		133 847	343 922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*		1 343 172	2 349 757
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 652</b>	<b>2 265 940</b>	<b>3 668 905</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>31 105</b>	<b>23 994 272</b>	<b>44 111 016</b>

## 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 beräkna dem på ett annat sätt. En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Luxbright tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nedanstående tabell visar Bolagets utvalda nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt nyckeltal för perioden 1 januari–31 december 2022.

### Utvalda nyckeltal för Luxbright definierade enligt K3 samt alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Bolagets redovisningsstandard.

Nyckeltalen ges för de reviderade årsredovisningarna för 2020 och 2021 samt för den oreviderade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022.

TSEK om annat ej anges	1 januari - 31 december 2022	1 januari - 31 december 2021	1 januari - 31 december 2020
Nettoomsättning <sup>1</sup>	0	0	614
Resultat efter finansiella poster <sup>1</sup>	-21 134	-18 006	-12 383
Balansomslutning <sup>1</sup>	31 105	23 994	44 111
Antal anställda	*	12	10
Soliditet (%) <sup>2,3</sup>	89,6	86,0	87,6

<sup>1</sup> Ej alternativt nyckeltal. Definitioner följer av Luxbrights tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).  
<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal  
<sup>3</sup> Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar 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.

\*Denna uppgift är inte angivna i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022.

### Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummer eller totala summer inkluderade i Bolagets reviderade årsredovisningarna för 2020 och 2021 samt för den oreviderade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022, vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

TSEK om annat ej anges	31 december 2022	31 december 2021	31 december 2020
Summa eget kapital	27 865	20 630	38 636
Summa tillgångar	31 105	23 994	44 111
<b>Soliditet<sup>1</sup></b>	<b>89,6 %</b>	<b>86 %</b>	<b>87,6 %</b>

<sup>1</sup> Summa eget kapital dividerat med summa tillgångar.

## 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 2021 eller 2020. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktig ut hållig lönsamhet.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2022

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2022.



# LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Luxbrights bolagsordning, antagen vid extra bolagsstämma den 23 mars 2022, får aktiekapitalet inte understiga 3 600 000 SEK och inte överstiga 14 400 000 SEK, fördelat på inte färre än 30 000 000 aktier och inte fler än 120 000 000 aktier.

Per den 1 januari 2022 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 3 737 313,92 SEK fördelat på 29 898 511 aktier och per den 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 5 536 254,941660 SEK fördelat på 44 290 039 aktier. Samma uppgifter gäller även per dagen för Prospektet (före Erbjudandet).

Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,125 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och medför rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna i Luxbright har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 5 536 254,941660 SEK genom nyemission av 44 290 039 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 50 procent.

## TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER MED MERA

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

Bolaget har per dagen för Prospektet utgivit totalt 915 200 teckningsoptioner som berättigar till teckning av totalt 1 000 400 aktier om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Samtliga teckningsoptioner har utgivits inom ramen för Bolagets incitamentsprogram som beskrivs närmare nedan under avsnittet ”Incitamentsprogram”.

Utöver de teckningsoptioner som beskrivs nedan har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utstående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

### Incitamentsprogram

Luxbright har för närvarande tre (3) pågående incitamentsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda som antogs åren 2016,2020 och 2023. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare nedan.

Incitamentsprogram	Teckningskurs (SEK)	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier	Ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning	Utspädning <sup>41</sup> (%)
2016/2023 (verkställande direktör) <sup>42</sup>	0,78	85 200	170 400	21 300,000256	15	2023-01-01 – 2023-08-31	0,38
2020/2023 (ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda)	0,20	830 000	830 000	103 750,001249	3,60	2023-02-15 – 2023-09-30	1,84
2023/26:1 (ledande befattningshavare och anställda)	0,20	670 000	670 000	83 750	4	2026-05-01 – 2026-06-30	1,49
<b>Totalt:</b>		<b>1 585 200</b>	<b>1 670 400</b>	<b>208 800,001506</b>			

Inga av de 1 585 200 teckningsoptionerna inom ramen för dessa incitamentsprogram har per dagen för Prospekt utnyttjats för teckning av nya aktier i Bolaget.

### Teckningsoptioner av serie 2016/2023

Bolagets styrelse beslutade den 15 juli 2016, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 13 maj 2016 och som registrerats hos Bolagsverket den 20 juni 2016, att emittera högst 85 200 teckningsoptioner av serie 2016/2023. Samtliga teckningsoptioner av serie 2016/2023 emitterades till och tecknades av Bolagets dåvarande verkställande direktör Gregory Carson.

### Teckningsoptioner av serie 2020/2023

Extra bolagsstämman den 30 oktober 2020 beslutade att emittera högst 830 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 till ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt anställda inom Bolaget. Samtliga teckningsoptioner av serie 2020/2023 har emitterats och tecknats. 540 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 har per dagen för Prospektet inte tilldelats/överlåtit på slutinnehavaren, vilket innebär att Bolaget har fortsatt möjlighet att disponera över dessa för att skapa incitament för anställda i Bolaget.

### Teckningsoptioner av serie 2023/26:1

Extra bolagsstämman den 24 januari 2022 beslutade att emittera högst 670 000 teckningsoptioner av serie 2023/26:1 till ledande befattningshavare och anställda inom Bolaget. Inga teckningsoptionerna av serie 2023/26:1 har per dagen för Prospektet tecknats och emitterats samt har därav inte registrerats vid Bolagsverket, registrering kommer ske så snart teckning och emittering har skett.

### Utspädning

För det fall full nyteckning av aktier sker med stöd av samtliga utestående teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget öka med högst 1 670 400 aktier och Bolagets aktiekapital kommer öka med högst 208 800,001506 kronor, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,63 procent, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet. Utspädningen vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i respektive incitamentsprogram, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet, framgår av tabellen ovan.



<sup>41</sup> Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i respektive incitamentsprogram, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

<sup>42</sup> Avser dåvarande verkställande direktören Gregory Carson.



## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Luxbright hade per den 31 december 2022 1 828 aktieägare. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av samtliga aktier och röster i Luxbright per den 31 december 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon part eller parter.

### Ägarförhållanden per den 31 december 2022 med därefter kända förändringar:

Namn	Antal Aktier	Andel kapital och röster (%)
Lindeblad Ventures AB	7 245 287	16,36
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 173 997	9,42
Pension, Futur	4 107 181	9,27
Fabriken i Sparreholmen AB	2 716 323	6,13
Övriga aktieägare	26 047 251	58,82
<b>Totalt</b>	<b>44 290 039</b>	<b>100</b>

## AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Styrelsen känner inte heller till några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Luxbright har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Styrelsen känner inte till några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Luxbright har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Luxbright har under de senaste tolv månaderna 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) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Luxbright genom innehav av aktier och

teckningsoptioner. För mer information om vissa närstående-transaktioner mellan Luxbright och styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare, se avsnittet ”Avtal och transaktioner med närstående”.

## AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver vad som framgår nedan och av avsnittet ”Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare”, har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, det vill säga från den 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektet, inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum.

Styrelseordförande Anders Brännström tillhandahöll genom sitt helägda bolag Ergonor AB konsulttjänster till Luxbright under räkenskapsåren 2020 och 2021. Under 2020 utgick ersättning för konsulttjänster bestående av strategiarbete om totalt 75 000 kr. Under 2021 utgick ersättning för konsulttjänster i samband med Bolagets listning på First North bestående av strategiarbete om totalt 75 000 SEK.

Alm Kommunikation AB, ett bolag ägt av Mats Alm och hans hustru, hälften vardera, tillhandahöll under räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 konsulttjänster till Luxbright. Konsulttjänsterna har bestått av projektinsatser bestående av rådgivning inom kommunikation och marknadsföring och har tillhandahållits genom Mats Alms hustru. Under 2020 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 75 501 SEK, under 2021 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 45 232 SEK och under 2022 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 82 251 SEK.

Håkan Bengtsson, genom sitt helägda bolag Klamcon AB, tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget. Enligt konsultavtalet ingånget i januari 2021 och det tidigare konsultavtalet ingånget i september 2019 består konsulttjänsterna av att Håkan Bengtsson ska vara Chief Financial Officer (sv. ekonomischef) och Human Resource Manager (sv. personalansvarig) för Bolaget. Avtalet gäller löpande med fyra (4) månaders ömsesidig uppsägningstid. Under 2020 utgick ersättning för konsulttjänster om totalt 1 148 750 SEK, under 2021 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 1 258 750 SEK och under 2022 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 1 028 820 SEK.

# TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Hulda Lindgrens gata 6B, 421 31 Västra Frölunda) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida ([luxbright.com](http://luxbright.com)).

- Luxbrights registreringsbevis och bolagsordning

## FINANSIELL RÅDGIVARE

### Swedish North Point Securities AB

Riddargatan 13 A  
114 51 Stockholm  
[www.northpointsec.com](http://www.northpointsec.com)

## LEGAL RÅDGIVARE

### MAQS Advokatbyrå AB

Östra Hamngatan 24  
404 39 Göteborg  
[www.maqs.com](http://www.maqs.com)

## EMISSIONSINSTITUT

### Nordic Issuing AB

Stortorget 3  
211 22 Malmö  
[www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)

## REVISOR

### Ernst & Young AB

Parkgatan 49  
411 38 Göteborg  
[www.ey.com](http://www.ey.com)

# LUXBRIGHT

## HUVUDKONTOR

**Luxbright AB**  
Hulda Lindgrens gata 6b  
421 31 Västra Frölunda, Sverige  
[www.luxbright.com](http://www.luxbright.com)

## KINA

**Suzhou Luxbright International Trading Co. Ltd.**  
No. 265 Suzhou Avenue East Road  
Suzhou Industrial Park, Suzhou, China