



heliospectra

Inbjudan till teckning av units i **Heliospectra AB**



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 3 november 2020. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av Prospektets giltighetstid.

Viktig information till investerare

Med detta "Prospekt" avses det EU-tillväxtprospekt som har upprättats med anledning av Heliospectra AB:s föreliggande nyemission av aktier och teckningsoptioner av serie 2020/21, tillsammans benämnda som ("Units"), med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") på Nasdaq First North Growth Market ("First North"). Med "Heliospectra" eller "Bolaget" avses Heliospectra AB. Med "Västra Hamnen" eller "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB. Med "MAQS Advokatbyrå" avses MAQS Advokatbyrå AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (vhcorp.se), Heliospectras hemsida (heliospectra.com), Aqurats hemsida (aqurat.se) och Finansinspektionens hemsida (fi.se).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Heliospectra har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningseddelen eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtterna, betalda teknade units ("BTU") eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande

lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningseddelen eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, 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 har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat").

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad

information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om First North

First North är en registrerad tillväxtmarknad för SME i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Redeye AB är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Innehållsförteckning

◆ Handlingar införlivade genom hänvisning	3
◆ Sammanfattning	4
◆ Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
◆ Motiv till Företrädesemissionen	11
◆ Strategi, resultat och företagsklimat	13
◆ Rörelsekapitalförklaring	27
◆ Riskfaktorer	28
◆ Villkor för värdepapperen	31
◆ Närmare uppgift om Företrädesemissionen	33
◆ Företagsstyrning	37
◆ Finansiell information och nyckeltal	43
◆ Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	45
◆ Tillgängliga dokument	47

Handlingar införlivade genom hänvisning

Heliospectras årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Heliospectras årsredovisning för 2018: resultaträkning (sidan 53), balansräkning (sidorna 54-55), kassaflödesanalys (sidan 60), noter (sidorna 61-68) och revisionsberättelse (sidorna 70-72).
- Heliospectras årsredovisning för 2019: resultaträkning (sidan 33), balansräkning (sidorna 34-35), kassaflödesanalys (sidan 36), noter (sidorna 42-46) och revisionsberättelse (sidorna 48-49).
- Heliospectras delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2020: resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidan 6) och kassaflödesanalys (sidan 5).

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Heliospectras årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Förutom Heliospectras reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Sammanfattning

1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

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 kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
Namn och ISIN-kod	Aktiens namn är Heliospectra, med ISIN-kod SE0005933082.
Identitet, adress och LEI-kod	Heliospectra AB, med LEI-kod 52990088ORM3IZ9FVS22 och org nr 556695-2205. Bolagets kontorsadress är: Fiskhamngatan 2, 414 58 Göteborg med telefonnummer: +46 31 406 710. Bolagets webbplats är www.heliospectra.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	3 november 2020

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittent av Värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Göteborg. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																		
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Heliospectra grundades 2006 och erbjuder helhetslösningar inom intelligent belysning och odlingsoptimering baserat på många år av forskning. Bolagets produkter baseras på djup kunskap inom växtfysiologi och fotosyntes, kombinerat med modern LED-teknik. Efter många års utvecklingsarbete och försäljning primärt inriktat på Sverige och USA står Bolaget inför att expandera vidare på den internationella marknaden. Bolaget hade per den 30 september 2020, 28 heltidsanställda. Heliospectras erbjudande riktar sig till kunder inom odling av medicinalväxter, livsmedel och örter, microgreens samt forsknings- och utvecklingsbolag. Den egenutvecklade hård- och mjukvaruplattformen, som inkluderar LED-belysningar och styrningsprogramvaran helioCORE™, gör Bolaget till en innovativ aktör inom sitt område. För att ytterligare kunna bidra med kunskap och erfarenhet samt skapa fördjupade kundrelationer, erbjuds konsulttjänster genom helioCARE™.																		
Kontrollerande aktieägare	Nedan visas Bolagets kontrollerande aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Företrädesemissionen.																		
	<table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Weland Värdepapper AB</td><td>12 614 296</td><td>22,5%</td></tr><tr><td>Weland Stål AB</td><td>10 470 935</td><td>18,6%</td></tr><tr><td>ADMA Förvaltnings AB</td><td>8 000 000</td><td>14,2%</td></tr><tr><td>Midroc New Technology AB</td><td>6 436 608</td><td>11,5%</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>37 521 839</td><td>66,8%</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster	Weland Värdepapper AB	12 614 296	22,5%	Weland Stål AB	10 470 935	18,6%	ADMA Förvaltnings AB	8 000 000	14,2%	Midroc New Technology AB	6 436 608	11,5%	Totalt	37 521 839	66,8%
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster																	
Weland Värdepapper AB	12 614 296	22,5%																	
Weland Stål AB	10 470 935	18,6%																	
ADMA Förvaltnings AB	8 000 000	14,2%																	
Midroc New Technology AB	6 436 608	11,5%																	
Totalt	37 521 839	66,8%																	
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Ali Ahmadian Ali Ahmadian är Bolagets verkställande direktör sedan 2017.																		

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation	Intäkter och lönsamhet	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 30 sep 2020
		<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
	(belopp i KSEK)			
	Total omsättning	26 839	45 985	27 338
	Rörelseresultat (EBIT)	-51 545	-33 251	-30 759
	Periodens resultat	-51 677	-33 303	-30 747
	Tillgångar och kapitalstruktur			
	(belopp i KSEK)	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 30 sep 2020
	Totala tillgångar	93 997	40 158	59 615
	Eget kapital	60 687	15 207	29 795
	Kassaflöden			
	(belopp i KSEK)	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 30 sep 2020
	Kassaflöde från operativa verksamheten	47 559	-25 588	-35 442
	Kassaflöde från investeringar	-3 881	-3 280	-381
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-600	-600	80
	Periodens kassaflöde	43 078	-29 468	-35 743
	Nyckeltal			
	(belopp i KSEK)	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 30 sep 2020
	Likvida medel vid periodens slut	54 243	11 165	18 500
	Soliditet (%)	64,6%	37,9%	50%
	Antal aktier vid periodens slut	56 178 520	35 111 576	56 178 520

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Komponenter, komponentpriser och leverantörsberoende</p> <p>Bolaget är särskilt beroende av vissa komponenter för produktionen av sina produkter. Bolagets produktion och ställning kan därför påverkas av prisfluktuationer för sådan komponent. Om stigande komponentpriser inte kan mötas med högre priser på Bolagets produkter kan Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Bolaget har i nuläget dessutom endast en huvudleverantör. Leverantören är utbytbar men skulle leverantören drabbas av kapacitetsbegränsningar, leveransförseningar, stridsåtgärder eller andra faktorer som påverkar leverantörens verksamhet finns risk för att även Bolagets verksamhet skulle påverkas negativt.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: Bolagets kostnad för de komponenter som Heliospectra är särskilt beroende av uppgår till ca 15 MSEK under perioden 1 januari 2019 – 31 december 2019. För det fall priset på sådana komponenter skulle stiga med fem procent och givet likvärdiga omständigheter i övrigt skulle det medföra en ökad kostnad om 750 000 SEK.</p> <p>Teknisk utveckling</p> <p>Heliospectra bedriver forskning och utveckling kring hur plantor påverkas av ljus samt vilken typ av signaler som går att läsa av från plantorna. Resultaten av sådana undersökningar och utvecklingsarbete kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader och intäkter relaterade till sådana undersökningar och utvecklingsarbete förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda resultat kan även leda till att koncept och utveckling måste omprövas, vilket innebär att kompletterande undersökningar och utvecklingsarbete kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att undersökningarna och utvecklingsarbeten helt läggs ned. Det kan i sin tur innebära att marknads lanseringar av produkter försenas eller helt uteblir, vilket exempelvis kan inträffa om myndigheter eller andra beslutsfattare gör bedömningen att Bolagets produkter inte uppfyller uppställda normer.</p> <p>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: För det fall Bolagets tekniska undersökningar och utvecklingen av Bolagets produkter inte resulterar i linje med förväntningar kan (i) Bolagets intäkter komma att helt utebli på grund av utebliven kommersialisering alternativt (ii) att Bolagets kostnader för produktutveckling ökar väsentligt i syfte att utveckla en fullt ut kommersialiserbar produkt.</p>
--------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Myndighetsbeslut samt komplexa och föränderliga regelkrav

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi kan det eventuellt krävas att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter. Det finns risk för att sådana tillstånd ej erhålles, eller att tillstånden ej har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden. När det gäller tillståndsprocessen finns det en risk att det sker förändringar i lagstiftning eller andra regelverk på de marknader där Bolagets teknologi används så som exempelvis regelverk och lagstiftning för att bedriva odling av medicinsk cannabis och vissa tobakssorter i delar av USA. Efterfrågan på Heliospectras produkter, och därmed också Bolagets framtida intäkter, kan därmed i stor utsträckning vara avhängt utvecklingen av olika regelkrav.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till Låg. Omfattning: För närvarande motsvarar Bolagets intäkter som härrör från verksamhet som bedriver odling av medicinsk cannabis i USA cirka 49 procent av Bolagets totala intäkter. En regeländring skulle kunna göra att intäkterna från denna marknad sjunker till noll.

Heliospectras immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Heliospectras framtida framgång kommer till viss del vara beroende av dess förmåga att erhålla immaterialrättsligt skydd, huvudsakligen patentskydd, i USA, Kanada, EU, Asien och andra länder, för Bolagets uppfinningar och produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för ljus teknik och intelligenta ljussystem är generellt sett svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågor. Det finns en risk att Heliospectra inte kan erhålla patent för sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd. Dessutom kan omfattningen av varje patentskydd skilja sig från ett land till ett annat.

Det föreligger en risk att befintlig och eventuell framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. De teknologier som Heliospectra använder i sin forskning, eller som ingår i de produkter som Heliospectra utvecklar och avser att kommersialisera, kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Tredjeman kan även göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Heliospectra. Vidare kan tredjeman ha ansökt om patent som omfattar samma område (ljus teknik och intelligenta ljussystem) eller den teknologi som Bolaget utvecklar. Om Heliospectra tvingas föra rättsliga processer relaterade till sina patent eller sin teknik kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets teknik upphör att gälla eller att tekniken anses göra intrång i annans rätt. Förlorade processer kan också medföra att Heliospectra behöver betala betydande skadestånd.

Heliospectra är även beroende av Bolagets utvecklade mjukvara, know-how och företagshemligheter. Bolaget strävar efter att skydda dessa värden, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den mjukvara, know-how och företagshemligheter som utvecklats av Heliospectra. Vidare kan spridande av företagshemligheter påverka Bolagets möjlighet att beviljas patent till uppfinningar eller till och med utesluta en möjlighet till beviljande av patent.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: Då Heliospectras verksamhet i väsentlig omfattning baseras på Bolagets immateriella rättigheter skulle ett införlivande av ovan risker kunna medföra omfattande intäktsförluster såväl som kostnadsökningar.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 5 617 852,00 SEK och antalet aktier i Heliospectra uppgår innan Företrädesemissionen till 56 178 520 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,10 SEK.
Rättigheter sammanhängande med Värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. 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.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Heliospectras aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Heliospectra aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Heliospectra anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

3.2 Var kommer Värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Aktierna i Heliospectra är upptagna till handel på First North, som är en icke-reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering på en icke-reglerad kan därför vara mer riskfylld än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.
--------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
-----------	-------------------------------------------

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Ej säkerställda teckningsåtaganden Heliospectra har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. De ingångna avtalen är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk för garantiutfästelserna inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.
--------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg. Omfattning: För det fall de parter som lämnat teckningsåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att ingen aktieägare är med och deltar i Erbjudandet.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare (Weland Värdepapper AB, Weland Stål AB, Adma Förvaltnings AB och Midroc New Technology AB) innehar tillsammans cirka 66,8 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägars intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägars intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: Om de aktieägare som beskrivs i avsnittet ovan skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Begränsningar att utnyttja uniträtter samt handel i uniträtter

Cirka 2,2 procent av Bolagets aktieägare eller innehavare ADR i Bolaget (se beskrivning i avsnitt "Villkor för värdepapperen") är per den 30 september 2020 bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika. Mot bakgrund är de sannolikt av legislativa eller praktiska skäl förhindrade från att utnyttja sina uniträtter i Företrädesemissionen samt i framtida eventuella ytterligare nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt. Hinder mot att utnyttja uniträtter kan leda till att dessa i omfattande utsträckning avyttras på marknaden utan motsvarande efterfrågan på marknaden, vilket kan leda till negativ värdeutveckling på uniträtterna. Ett stort utbud av uniträtter på marknaden skulle vidare kunna leda till att det inte utvecklas en aktiv och fungerande handel i uniträtterna samt att volatiliteten för priset på uniträtterna blir hög.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: Hinder mot att utnyttja uniträtter kan leda till att dessa i omfattande utsträckning avyttras på marknaden utan motsvarande efterfrågan på marknaden, vilket kan medföra att värdet på uniträtterna understiger dess underliggande marknadsvärde i förhållande till teckningskursen i Företrädesemissionen. Ett stort utbud av uniträtter på marknaden skulle vidare kunna leda till att det inte utvecklas en aktiv och fungerande handel i uniträtterna samt att volatiliteten för priset på uniträtterna blir hög.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Villkor för Företrädesemissionen Heliospectra genomför en nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.

Avstämningsdag	Den som på avstämningsdagen den 3 november 2020 är registrerad som aktieägare i Heliospectra äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget.
Företrädesrätt	Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) unirätt för vardera på avstämningsdagen en (1) innehavd aktie. Åtta (8) unirätter ger rätt att teckna tre (3) Units i Bolaget. Varje Unit innehåller en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/21. Företrädesemissionen består av högst 21 066 945 Units. Optionsinnehavare har rätt att under perioden 1 - 30 november 2021, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner av serie 2020/21 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,10 SEK per aktie.
Teckningsperiod	5 - 19 november 2020
Handel med unirätter	5 - 17 november 2020
Teckningskurs	2,40 SEK per unit. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Tilldelning	För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av unirätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder: <ul style="list-style-type: none">• i första hand ske till dem som har tecknat Units med stöd av unirätter och som anmält sitt intresse för teckning av Units utan stöd av unirätter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som tecknats med stöd av unirätter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);• i andra hand ske till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av unirätter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);• i tredje hand ske till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
Utspädning	Företrädesemissionen innebär en utspädning om högst 21 066 945 aktier, motsvarande 27 procent för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna uppgår utspädningen till ytterligare 10 533 472 aktier, motsvarande cirka 12 procent. Givet en fulltecknad Företrädesemission samt fullt nyttjande av teckningsoptionerna kan den totala utspädningen således uppgå till högst cirka 36 procent.
Kostnader	Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 2,8 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut.

4.2 Varför upprättas detta prospekt?

Användning och uppskattning av medel	<p>Som en följd av de förseningar som uppstått i spåren av Coronapandemin är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om den nu aktuella Företrädesemissionen. Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 47,8 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK, varav garantiersättning uppgår till cirka 960 KSEK. Cirka 25 procent av emissionslikviden avses användas för att stärka Bolagets finansiella ställning, resterande likvid avses användas enligt nedan:</p> <ul style="list-style-type: none">• 40 procent för utveckling av HelioCORE™, biosensorer och befintliga produkter; och• 35 procent för expansion i Europa och uppbyggnad av återförsäljarnät <p>Givet att samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 32,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 300 KSEK. Likviden från inlösen av de nyemitterade teckningsoptionerna är avsedd att fördelas enligt nedan och för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering.</p> <ul style="list-style-type: none">• 50 procent för produktutveckling; och• 50 procent för utveckling av återförsäljarnät <p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.</p>
Intressen och intressekonflikter	<p>Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Heliospectra för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Heliospectra i samband med Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.</p> <p>Midroc New Technology AB och Welandkoncernen, genom Weland Värdepapper AB och Weland Stål AB, som tillsammans företräder cirka 52,6 procent av aktiekapitalet har förbundet sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemission, motsvarande cirka 26,6 MSEK. Därutöver har Weland Stål AB och Midroc New Technology AB genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna resterande 47,4 procent (motsvarande cirka 24 MSEK) i lika delar fördelat mellan parterna. Garantiersättning om fyra procent av garanterat belopp utgår för respektive garantiåtagande. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till 50,6 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Heliospectra är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Heliospectras nuvarande styrelse.

Namn	Position
Andreas Gunnarsson	Styrelseordförande
Staffan Hillberg	Styrelseledamot
Anders Ludvigson	Styrelseledamot
Martin Skoglund	Styrelseledamot
Staffan Gunnarsson	Styrelseledamot
Göran Linder	Styrelsesuppleant
Jens Helgesson	Styrelsesuppleant

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande 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 förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Heliospectras marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Heliospectras samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Heliospectra baserat sin bedömning på anges löpande i Prospektet. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom Heliospectras reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- *Grow Lights Market - Growth, Trends, and Forecast (2019 - 2024)*
- *Technavio - Grow Light Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023*
- *Yole Development, November 2017*
- *BIS Research - Global LED Grow Lights Market - Analysis and Forecast, 2019-2024*
- *Horticultural lighting gets growing in latest market research reveal, LEDs Magazine, 2017*
- *EU kommissionen, Phase-out of inefficient lamps (2018)*
- *population.un.org - World Population Prospects 2019: Highlights, June 2019*
- *LED Grow Light Market – Forecast to 2020 – MarketsandMarkets*
- *Horticulture Lighting Market - Global Forecast to 2023*
- *Governing, State Marijuana Laws in 2018 Map*
- *AERU, Energy optimisation in European greenhouses – Greenergy*
- *Horticulture Lighting Market: Global Forecast until 2023*

Motiv för Företrädesemissionen

I maj 2019 lanserade Heliospectra den nya produktserien, MITRA, som ersatt EOS med mer funktionalitet och kontroll. Mitra är introducerad med målsättningen att erbjuda det mest kraftfulla ljuset med tre skräddarsydda spektrum baserat på mer än ett decennium av forskning från Heliospectra. Produktserien har dessutom lägre driftkostnader vilket gör den lämplig för stora växthus- och inomhusinstallationer för grönsaker samt "ljushungriga" grödor som tomat, gurka och cannabis. I samband med lanseringen under 2019, ökade Heliospectra sin globala närvaro genom att öppna kontor i Toronto, Kanada och Tokyo, Japan. Produktlanseringen och marknadsatsningen har lett till stor kundaktivitet och flera större ordrar, däribland avtalet med Nectar Farms i Australien.

Flera olika och från varandra oberoende externa faktorer har lett till att vissa ordrar, däribland leveransen till Nectar Farms, inte materialiserats enligt plan och att vissa pågående kunddiskussioner till tillfälligt pausats. I Nectar Farms fall är förseningen relaterad till en utdragen finansieringsprocess hos kunden. I övrigt har marknaden generellt varit föremål för en nedgång i både möjlighet och vilja att investera i spåren av Coronapandemin. Därutöver har den nordamerikanska cannabismarknaden tillfälligt bromsats på grund av regulatoriska åtstramningar. Marknadsaktörernas minskade investeringsvilja har bestått under sommaren men Bolaget ser tidiga tendenser till återhämtning under hösten.

Heliospectra har sedan Coronapandemins utbrott anpassat sin marknadsaktivitet och skapat en stark digital marknadsplattform som redan generat många affärsmöjligheter. Samtidigt har en övergripande strategiöversyn genomförts. Strategiöversynen har fastställt att HelioCore™, Bolagets unika kontroll- och automationssystemet, är och kommer att vara kärnan i Bolagets erbjudande. Produktutvecklingen kommer därför fortsatt fokuseras på att bygga ett stabilt fundament för HelioCore™, parallellt med att Bolaget fortsätter arbetet med att utveckla prestandan i MITRA-plattformen. I det korta perspektivet är fokus primärt koncentrerat till styrning av Bolagets egna lampor och biosensorer. I ett längre perspektiv är fokus att erbjuda ett komplett och integrerat kontrollsystem även för andra lampor, sensorer och hårdvara som används vid modern växtodling.

Utöver vidareutveckling av HelioCore™-systemet, är Bolagets fokus att minska tillverkningskostnader för MITRA och

därigenom stärka lönsamhet och konkurrenskraft. Samtidigt har Bolaget under året minskat antalet anställda från 37 till 28 och sänkt sina overhead-kostnader genom en mer effektiv organisation för såväl försäljning som utveckling. Heliospectras målsättning är att över tiden minska antalet prioriterade marknadssegment och därigenom skapa utrymme för såväl en mer koncentrerad marknadsbearbetning som en än mer marknads- och kundanpassad produkt.

Som en följd av de förseningar som uppstått i spåren av Coronapandemin är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om den nu aktuella Företrädesemissionen. Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 47,8 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK, varav garantiersättning uppgår till cirka 960 KSEK. Cirka 25 procent av emissionslikviden avses användas för att stärka Bolagets finansiella ställning, resterande likvid avses användas enligt nedan:

- 40 procent för utveckling av HelioCORE™, biosensorer och befintliga produkter; och
- 35 procent för expansion i Europa och uppbyggnad av återförsäljarnät.

Givet att samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 32,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 300 KSEK. Likviderna från inlösen av teckningsoptionerna är avsedda att fördelas enligt nedan och för de fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering.

- 50 procent för produktutveckling; och
- 50 procent för utveckling av återförsäljarnät.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.

*Göteborg, 3 november 2020
Heliospectra AB (publ)
Styrelsen*

RÅDGIVARE

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Heliospectra i samband med Företrädesemissionen. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Heliospectra i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Västra Hamnen, Aqurat och MAQS Advokatbyrå från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Heliospectra för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Heliospectra i samband med Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Midroc New Technology AB och Welandkoncernen, genom

Weland Värdepapper AB och Weland Stål AB, som tillsammans företräder cirka 52,6 procent av aktiekapitalet har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemission, motsvarande cirka 26,6 MSEK. Därutöver har Weland Stål AB och Midroc New Technology AB genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna resterande 47,4 procent (motsvarande cirka 24 MSEK) i lika delar fördelat mellan parterna. Garantiersättning om fyra procent av garanterat belopp utgår för respektive garantiåtagande. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till 50,6 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet

Utöver ovanstående parTERS intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Strategi, resultat och företagsklimat

Den globala befolkningens mängden förväntas överstiga 10 miljarder människor 2050 och matproduktionen öka med 70 procent under de kommande 40 åren. Samtidigt blir odlingsbar mark en allt mer begränsad resurs. Det innebär att jordbrukssektorn och matproducenterna står inför en rad nya utmaningar och måste effektivisera sin odlingsteknik för att kunna möta efterfrågan.¹ Klimatförändringar förväntas dessutom leda till svårare odlingsförhållanden och påskyndar odlares utvecklingsbenägenhet. Avancerad odlingsbelysning, som kompenserar för naturliga ljusvariationer i växthus eller ersätter naturligt solljus i kontrollerade inomhusodlingar, förväntas öka i takt med att nya och effektivare odlingstekniker introduceras.

MARKNADEN FÖR ODLINGSBELYSNING

Uppskattningar av den totala marknadens storlek för odlingsbelysning varierar något, men bedöms i dagsläget vara cirka 3 500 MUSD. Marknaden förväntas växa med en årlig tillväxt om cirka 19 procent per år under perioden 2019–2023, motsvarande en tillväxt om 5,47 miljarder USD. Tillväxten förväntas primärt drivas av att fler applikationer tillkommer samt

¹ *Grow Lights Market - Growth, Trends, and Forecast (2019 - 2024)*

LED-lampors intåg.² Från 2022 förväntas framväxten av vertikala odlingsmoduler driva marknadstillväxten och leda till en fördubbling av marknadsstorleken till och med 2027, och då uppgå till 17,2 miljarder USD.³

Halogenlampor ("HPS-lampor") utgör majoriteten av befintliga installationer medan LED-lampor växer snabbast. Värdet av marknaden för LED-lampor inom odlingsbelysning bedöms mellan åren 2019 till 2024 växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 23 procent och under 2024 uppgå till cirka 4,6 miljarder USD.⁴ Tillväxten inom LED-belysning förväntas ske genom såväl nyinstallation som ersättning av tidigare installationer. Det uppskattas till exempel att 157 000 kvadratkilometer växthus finns installerat i USA och Kanada och att cirka 15 procent av dessa växthus har odlingsbelysning installerad.⁵

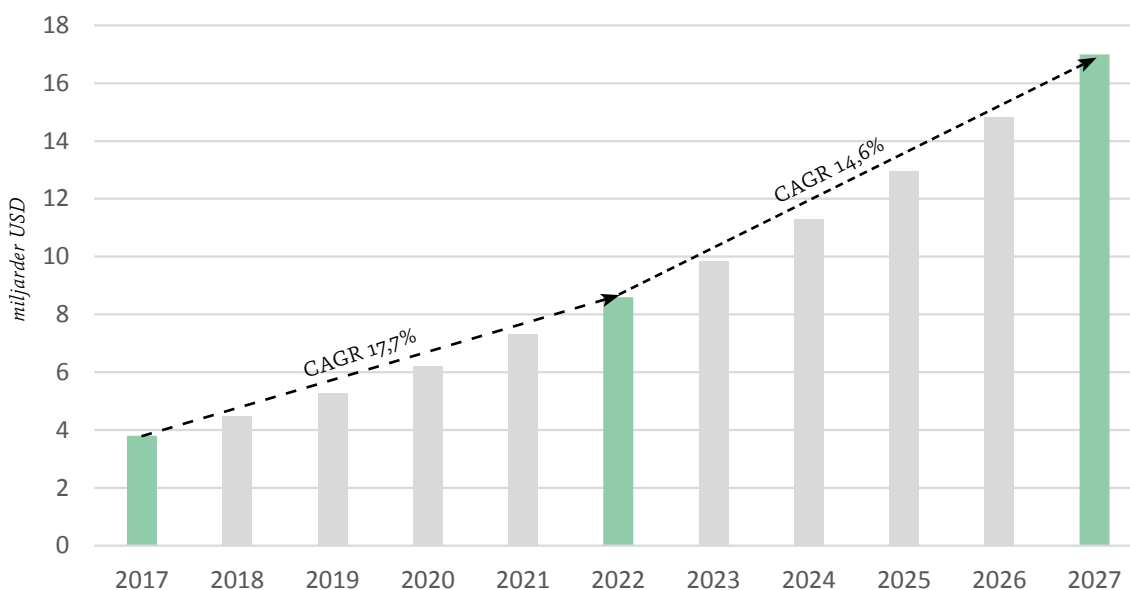
² *Technavio - Grow Light Market by Product and Geography - Global Forecast and Analysis 2019-2023*

³ *Yole Development, November 2017*

⁴ *BIS Research - Global LED Grow Lights Market - Analysis and Forecast, 2019-2024*

⁵ *Horticultural lighting gets growing in latest market research reveal, LEDs Magazine, 2017*

Globala marknaden för odlingsbelysning



Källa: Yole Development, November 2017

Ljusmiljöns påverkan på plantornas utveckling

Växter använder ljus som energikälla för att driva fotosyntesen. Men ljuset ger också signaler till växten om miljön den växer i. Dessa signaler kan påverka hur växten kommer att se ut, dess stam, blad och färg.

OLIKA SORTERS LJUS

Ljus är en sorts elektromagnetisk strålning och sorteras efter våglängd. Det spektrum som är synligt för det mänskliga ögat brukar sägas ha våglängder mellan cirka 380–740 nanometer. Kortare våglängder benämns som ultraviolett och längre som infrarött. Ljus, även det utanför det synliga spektrumet, påverkar växter och kan ge plantan olika egenskaper. Växter har visat sig påverkas av ljus av våglängder mellan 280–800 nm. Detta band benämns PBAR efter engelskans Photo-Biologically Active Radiation.

Det band som används av plantor i fotosyntesen är ungefär samma som kan uppfattas av det mänskliga ögat, cirka 400–700 nm. Detta band kallas PAR, Photosynthetically Active Radiation. Växter använder sig effektivast av blått ljus, 400–500 nm, och rött ljus, 600–700 nm, för att driva fotosyntesen. Det ljus som människor uppfattar bäst är det gröna ljuset i mitten. Lite förenklat så ger blått ljus kompakta stadiga växter medan rött ljus får plantorna att sträcka på sig på höjden.

Även om grönt ljus inte är lika effektivt för att driva fotosyntesen, så har grönt ljus en positiv effekt på fotosyntesen samtidigt som den tränger djupare ner i bladverket och är därför viktigt att ha med i växtbelysningen. Om växter odlas under blått och rött ljus utan det gröna ljuset kommer växterna att se svarta ut för de som arbetar med dem, vilket gör det svårare att dra slutsatser om plantornas hälsa, näringsbrist, sjukdomar eller skadedjursangrepp. Dessutom blir det över tid en obehaglig arbetsmiljö för odlaren.

ODLING OCH LJUS

Inom odling används belysning både för att helt ersätta naturligt ljus i inomhusodling och för att komplettera naturligt ljus i till exempel växthus. Eftersom växter har kapacitet att tillgodogöra sig ljus under fler timmar än naturliga dagsljuset under stor del av året, används belysning för att förlänga dagen i växthus. Därmed ökas tillväxten per dag så att tiden mellan sådd och skörd kortas.

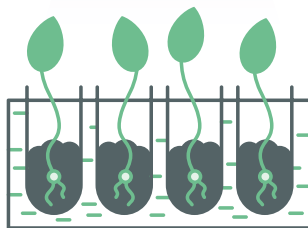
Växter påverkas av ljus ur flera olika aspekter. De olika våglängderna och hur de balanseras, intensiteten och tiden bidrar alla till en ljusmiljö som påverkar hur plantan utvecklas och hur den slutgiltiga produkten kommer att se ut. Växthusodlare har under en lång tid kontrollerat aspekter som temperatur, luftfuktighet och halten av koldioxid. Begränsningar i både kunskaper och teknik har gjort att ljus blivit en av de sista sakerna som odlarna lärt sig att kontrollera.

Med sina djupa kunskaper om hur ljuset påverkar växter under olika växtstadier kan Heliospectra ta fram ljusrecept som anpassats efter vad odlaren vill åstadkomma. Det kan vara att odla effektivare, att få fram starkare plantor eller att få plantorna att se ut på ett visst sätt, till exempel att få örter att växa på höjden och på så sätt fylla upp hela krukpåsen.





Frön gror i plugg.



När skottet börjar komma fram stoppas det in under LED-belysning.

Målet är mycket blad som kan ta emot ljus och en kompakt stadig planta med god rotutveckling som klarar transplantation till kruka.



Plantan flyttas till kruka och skickas vidare till produktion.

I ett växthus finns naturligt ljus som varierar med årstider och väder. Det tillförda ljuset ska komplettera det naturliga och stimulera rätt tillväxt till så låg energikostnad som möjligt.



Fel ljus ger en vinglig planta som inte klarar förflyttningen.



För lite ljus eller fel ljus ger slokande plantor som skapar problem med ökad fuktighet och fler skador.

Trender som driver efterfrågan

Marknaden för odlingsbelysning påverkas av flera trender som enligt externa bedömare väntas stödja tillväxten de kommande åren. Särskilt väntas LED-baserad odlingsbelysning att växa snabbt. Tillväxten kommer både från nya installationer och från ersättning av gamla lampor.

TEKNIK

HPS-lampor

Den största tekniken mätt i befintliga installationer är högttrycksnatriumlampor, förkortat HPS-lampor efter engelskan High Pressure Sodium. Det är en beprövad teknik som har använts för odlingsbelysning sedan 40-talet. HPS-lampornas ljusspektrum tenderar att vara mestadels i det röda bandet, även om moderna lampor har bättre balans. För mycket rött ljus leder till plantor som sträcker för mycket på sig och blir vingliga, vilket är en stor risk i de fall som den konstgjorda belysningen inte kan kompletteras med en tillräcklig mängd naturligt solljus. HPS-lampor ger även ifrån sig mycket värme, vilket ökar plantornas vattenbehov.

LED

Den snabbast växande tekniken är LED, efter engelskans Light-Emitting Diode. De första lanseringarna av LED som odlingsbelysning kom redan i slutet av 90-talet och början av 00-talet, men tekniken fick aldrig fäste. På grund av den dåliga kvaliteten fick LED istället ett dåligt rykte. Heliospectra var 2013 en av de första aktörerna att lansera högkvalitativa LED-odlingslampor. Idag är tekniken helt etablerad och istället handlar frågorna om hur tekniken kan anpassas för att passa odlarens specifika behov

Jämfört med andra tekniker är LED dyrare i inköp, men billigare i drift. Fördelarna jämfört med HPS är flera: ljusspektrum och intensitet går att styra, vilket ger bättre odlingsresultat; LED är mer energisnålt, vilket sänker el-kostnaden; LED har längre livslängd och behöver bytas ut mer sällan, vilket minskar underhållskostnader; LED är mer kompakt och ger inte ifrån sig lika mycket värme, vilket gör att belysning och odlingsbäddar kan placeras närmare ihop i till exempel vertikala odlingar. Att LED inte avger så mycket värme innebär också lägre kostnader för kylning, vilket kan vara en väsentlig kostnad i varmare länder.

Övriga tekniker

HPS-lampor är en sorts högintensiva gasurladdningslampor. Andra lampor av samma typ, och som också är relativt vanligt förekommande som odlingsbelysning, är metallhalogen. Den har ett bredare ljusspektrum än HPS, men är relativt dyr och innehåller kvicksilver. Metallhalogen finns även i en modernare variant, keramisk metallhalogen. Därutöver förekommer även olika varianter av lysrör. I jämförelse med alla ovanstående tekniker har LED lägre driftskostnad och större möjligheter att anpassa ljusets spektrum och intensitet.

MAKROTRENDER

Lagstiftning och statligt stöd

HPS-lampor kräver stora mängder elektricitet, och växthusodlare tillhör de största elkonsumenterna i Europa. Det finns ett politiskt tryck att skynda på omställningen till den betydligt mer energisnåla LED-tekniken genom såväl subventioner som i förlängningen lagstiftning. Denna utveckling är speciellt tydlig i Europa, USA och Kina, och kan komma att leda till en snabbare omställningsprocess för växthusodlare framöver.

Den första regleringen kring att fasa ut HPS-lampor gjordes den 1 september 2018 inom EU. Utfasningen avser HPS-lampor med "Klass-D" till förmån för LED-lampor i sina medlemsländer.¹

Befolkningstillväxt och urbanisering

Jordens befolkning väntas enligt FN växa till nära 10 miljarder människor till 2050, vilket innebär en ökad efterfrågan på mat.² Därutöver beräknas cirka 80 procent av befolkningen vara bosatta i städer år 2050, jämfört med cirka 54 procent under 2014 enligt FN. Detta medför en ökad efterfrågan på mat i dessa områden samtidigt som tillgänglig odlingsbar mark runt städerna är begränsad eller minskar. Detta driver fram diverse nya initiativ som vertikal- och inomhusodlingar. Exempelvis konverteras lediga kontorsbyggnader till inomhusodlingar i Holland. Genom dessa nya sätt att odla i staden, kan stadsborna erbjudas färsk och närodlat grönsaker och frukt. De urbana odlingarna minskar också miljöpåverkan genom minskade transporter. Samtliga urbana odlingar kräver dock en kontrollerad omgivning, artificiellt ljus och automatiserade lösningar vilket i sin tur driver efterfrågan på LED-lampor och smarta odlingssystem.

¹ EU kommissionen, *Phase-out of inefficient lamps (2018)*

² *population.un.org - World Population Prospects 2019: Highlights, June 2019*

MARKNADSTRENDER

Inomhusodling

Inomhusodling används i områden där växthus eller utomhusodling inte är gångbara lösningar. Den isolerade miljön medför dels ett minskat behov av bekämpningsmedel mot skadeinsekter, dels större möjligheter att i detalj styra alla aspekter av odlingen. Jämfört med växthus är kostnaden för att kontrollera klimatet inomhus lägre, men å andra sidan är allt ljus elektriskt. LED-belysningens lägre energiförbrukning jämfört med konkurrerande tekniker är därför en stor fördel.³

Vertikalodling

En variant av inomhusodling är vertikalodlingar där grödorna staplas på höjden, antingen på bäddar eller i torn. Det gör det möjligt att odla mer grödor på mindre yta, vilket lämpar sig väl för till exempel microgreens eller lågväxande örter i urbana miljöer. I Japan, som är ett av de länder som kommit längst, sker odlingen i aseptiska miljöer med en hög grad av automation. Kostnadseffektivitet och energiåtgång är viktiga aspekter i dessa odlingar och livslängd på lampor samt utrustning och optimal ljussättning för att stimulera fotosyntes står i fokus. Marknaden för vertikalodlingar förväntas öka med runt 30 procent årligen fram till 2023.⁴

Fokus på energiförbrukning

Energiförbrukning är den största kostnaden för att odla i kontrollerade miljöer som växthus eller inomhus. Energikostnaden är dels för att kontrollera klimatet, till exempel uppvärmning och kylning och dels för belysning. Även om odlare i kallare klimat som måste värma sina växthus på vintern har uppskattat HPS-belysningens värmealstring, går utvecklingen av kostnadsskäl mot energisnålare specialiserad uppvärmning och LED-belysning.

³ LED Grow Light Market – Forecast to 2020 - MarketsandMarkets

⁴ Horticulture Lighting Market: Global Forecast until 2023

LED-belysning är idag den mest effektiva tekniken. LED-belysning inom odling är energieffektiv och har en livslängd på 30 000 till 50 000 timmar. HPS-lampor har oftast betydligt kortare livslängd, vilket medför att de behöver bytas ut mer frekvent och således utgör en högre kostnad för odlarna. LED-belysning kräver vanligtvis inte separata kopplingar, utan kan anslutas direkt till ett vanlig elektriskt uttag. Avancerade LED-lampor levereras även ofta med ett justerbart spektrum som möjliggör för odlare att ändra ljusets våglängd baserat på växtkrav. Som en följd av detta förväntas LED-belysning vara den snabbast växande odlingsbelysningen fram till 2023.⁵

Nya installationer och ersättningslampor

I Europa är användningen av växthus utbredd på grund av att det naturliga solljuset är otillräckligt under stora delar av året. Konkurrenskraften hos de europeiska odlarna hotas dock av odlare utanför Europa med lägre produktionskostnader. Energiförbrukningen är den enskilt största bidragande kostnaden för de europeiska växthusodlarna, vilket innebär att en optimering av energikonsumtion är i fokus.⁶

Den största marknadstillväxten bedöms komma från nyinstallationer. Nyinstallationerna drivs av framväxandet av nya odlingssätt, som bland annat inomhus- och vertikalodlingar. Majoriteten av växthusen använder någon form av belysning, oftast HPS-belysning, som kompletterar solljuset i sina odlingar. På grund av LED-belysningens många fördelar som inkluderar bl.a. lägre el- och vattenförbrukning (då LED alstrar betydligt mindre värme än HPS), väljer allt fler att uppgradera till LED-belysning. Den initiala investeringskostnaden håller fortfarande tillbaka denna omställningsprocess, men i takt med att volymtillverkningen av LED-belysning ökar väntas priserna sjunka.⁷

⁵ Horticulture Lighting Market: Global Forecast until 2023

⁶ AERU, Energy optimisation in European greenhouses – Greenergy

⁷ Horticulture Lighting Market: Global Forecast until 2023

Bolagets marknadssegment

Heliospectra grundades 2006 och erbjuder helhetslösningar inom intelligent belysning och odlingsoptimering baserat på många år av forskning. Bolagets produkter baseras på djup kunskap inom växtfysiologi och fotosyntes, kombinerat med modern LED-teknik. Efter många års utvecklingsarbete och försäljning primärt inriktat på Sverige och USA står Bolaget inför att expandera vidare på den internationella marknaden.

Heliospectras erbjudande riktar sig till kunder inom odling av medicinalväxter, livsmedel och örter, microgreens samt forsknings- och utvecklingsbolag. Den egenutvecklade hård- och mjukvaruplattformen, som inkluderar LED-belysningar och styrningsprogramvaran helioCORE™, gör Bolaget till en innovativ aktör inom sitt område. För att ytterligare kunna bidra med kunskap och erfarenhet samt skapa fördjupade kundrelationer, erbjuds konsulttjänster genom helioCARE™.

Heliospectra utvecklar tjänster och produkter baserade på LED-teknik. Bolaget är verksamt inom tre olika segment; traditionella växthusodlingar, inomhus- och vertikalodlingar, samt forskning. Bolaget uppskattar att deras adresserbara marknad idag uppgår till cirka 300 MUSD årligen, varav traditionella växthusodlingar står för 60 procent, inomhus- och vertikalodlingar för 30 procent och forskning för 10 procent.

Traditionella växthusodlingar

Heliospectra riktar sig till odlare som investerat i glasväxthus. Utöver glas finns även växthus i plast och så kallade bågeller tunnelhus, även de i plast. Jämfört med vanligt jordbruk är ett växthus en mer kontrollerad miljö, vilket ger jämnare och säkrare odlingsresultat, både i termer av kvalitet och kvantitet.

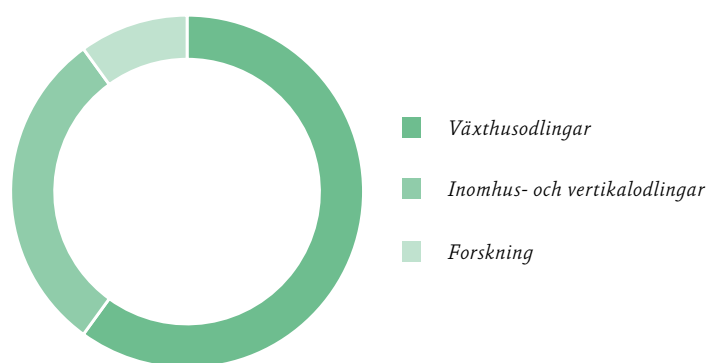
Glasväxthusen återfinns dock mestadels i de rikare delarna av världen på norra halvklotet där solljuset är varierande och opålitligt, vilket ändå gör produktionen utsatt och ojämn. Belysning, vilken i befintliga växthus oftast är i form av HPS-lampor, kan därför användas för att komplettera det naturliga ljuset och jämna ut produktionen.¹

För att kunna ersätta existerande belysning måste LED-belysningen därför kunna hängas upp på existerande infrastruktur. Den höga höjden mellan odlingsbänk och belysning ställer krav på en specialiserad optik för att kunna leverera en uniform ljusbild. Detta är särskilt viktigt för plantor som odlas i bäddar, som örter och sallader. För ljushungriga grödor, som till exempel tomater eller gurkor, är intensiteten på ljuset viktigt.

Miljön inne i ett växthus är fuktig och temperaturerna är ofta höga, vilket ställer höga krav på belysningens IP-klassificering (kapslingsklassning på svenska). IP, som står för ingress protection, är standard för hur väl inkapslingen av elektrisk utrustning skyddar mot till exempel fukt och damm.

¹ Horticulture Lighting Market - Global Forecast to 2023

Marknadsfördelning inom Heliospectras marknadssegment



Källa: Heliospectras interna uppskattningar

Inomhusodlingar

Inomhusodlingar är odlingar där plantorna odlas med artificiellt ljus istället för solljus. Det tillåter planteringar i områden där hänsyn inte behöver tas till miljömässiga faktorer som odlingsklimat, väderlek, skadedjur eller sjukdomar. Vanligt förekommande vid inomhusodling är medicinska växter, och framförallt cannabis. Cannabis är en kortdagsplanta, vilket innebär att den blommar och sprider sina frön ofta. Genom inomhusodling kan ljuset optimeras vilket möjliggör att odlingscykeln för Cannabis kan upprepas tre till fyra gånger per år.²

Inom medicinsk cannabis är Nordamerika den ledande marknaden. Cannabis är för närvarande olagligt på federal nivå i USA, men lagligt att odla och sälja i någon form i 33 delstater. I Kanada är cannabis helt legaliserat sedan oktober 2018.³

Cannabisodlingen är i huvudsak uppdelad i två olika segment: specialisering på volym eller specialisering på kvalitet. Eftersom cannabis är en ljushungrig gröda så är hög intensitet ett grundkrav på belysningen. Volymproducenter är fokuserade på att till så låg kostnad som möjligt få ut så mycket volym som möjligt. De söker belysning med tunn profil och låg värmeutväxling så att fler plantor får plats på mindre yta.

² Bolagets uppfattning

³ Governing, State Marijuana Laws in 2018 Map

Kvalitetsproducenter fokuserar på att få fram en specialiserad kemisk profil, vilket är relevant för den medicinska marknaden. För dem är det viktigt att odlingsresultatet och den kemiska profilen blir samma varje gång och de värdesätter därför att kunna kontrollera ljuset.

Vertikalodlingar

Vertikalodling i större skala är fortfarande en relativt ny företeelse även om idén har funnits länge. Exempel på specialiserade storskaliga odlare inom nischen i USA är Aerofarm och Plenty. I Japan fick vertikalodling ett uppsving efter jordbävningen och den efterföljande kärnkraftskatastrofen vid Fukushima 2011, då farhågor om radioaktiv strålning låg högt på dagordningen. Stora bolag som Panasonic, Fujitsu och Hitachi började då odla vertikalt.

Belysning för vertikal odling måste ha väldigt tunn profil och hög IP-klassning då grödorna är tätt packade och miljön är fuktig.

Forskning

Forskningsmarknaden består av forskare som studerar planter i akademiska miljöer eller på agroteknikföretag. Det kan röra sig om allt från en enskild lampa i ett laboratorium till flera hektar av växthusodling. Denna marknad har mycket höga kvalitetskrav där en konsekvent ljusbild, så att experiment kan upprepas, och stora möjligheter att finjustera ljuset är viktiga faktorer.

Marknaden är volymmässigt liten men viktig ur ett renommépERSpektiv. Kontakten med företag och universitet gör även att Heliospectra får vara med och utveckla framtidens

teknik och marknader. Exempel på prestigefyllda sammanhang där Heliospectra deltar eller levererar belysning är ett konsortium lett av den tyska rymdstyrelsen för odling i rymden, den amerikanska rymdstyrelsen Nasas simulering av en Mars-expedition samt ett forskningsprojekt som Google och MIT (Massachusetts Institute of Technology) driver gemensamt.

KONKURRENTER

Inom marknaden för LED-belysning för odling konkurrerar Heliospectra både med breda och traditionella tillverkare som har gett sig in på marknaden för LED-lampor och med företag som är mer nischade mot produkter inom växthusmarknaden. Marknaden är fragmenterad med ett stort antal mindre tillverkare. En del satsar på enklare och mer begränsade LED-lösningar som avses komplettera HPS-belysning, medan andra, likt Heliospectra, satsar på produkter med målet att helt ersätta HPS-belysning.

I detta segment, där Bolagets direkta konkurrenter återfinns, förekommer en stor spridning vad gäller teknisk nivå och funktionalitet. De enklaste produkterna har ett statistiskt ljusspektrum, medan de mer avancerade produkterna medger dimning och kontroll av de olika våglängderna för att kunna styra ljusblandningen.

Bolagets uppfattning är att de största aktörerna på marknaden utgörs idag av Signify, Orbitech, Illuminex, Fluence och Hortilux. Därutöver finns ett flertal ytterligare aktörer som konkurrerar med traditionell belysning.

Bolagets lösningar gör skillnad för odlaren

Heliospectra använder sina expertkunskaper om ljus och dess påverkan på växter för att skapa lösningar som ytterligare förbättrar odlingsekonomin. Att odla livsmedel eller medicinalväxter är ofta en konkurrensutsatt tillvaro med tunna marginaler. I försäljningsprocessen väger därför faktorer som kan leda till bättre resultat tungt. Heliospectras bakgrund som forskningsbolag och referenslista med nöjda kunder gör att Bolaget åtnjuter stort förtroende i marknaden för att kunna leverera lösningar som leder till bättre odlingsresultat.



ÖKAD AVKASTNING

Med rätt belysning under rätt tid ökar avkastningen per kvadratmeter. I ett växthus där odlaren redan har gjort en stor investering i glaset, kompletterar Heliospectras lösningar dagsljuset. Belysningen dimmas automatiskt beroende på väder för att uppnå önskad ljusintensitet under dygnets ljusa timmar och förlänger fotoperioden när solen har gått ner.

Fördubblad tomatskörd

Heliospectras lösning hjälpte en kund som odlar tomater i växthus i Mexiko att öka avkastningen och samtidigt minska sina arbetskraftskostnader. Utan belysning var energin från solen inte tillräcklig för att alla tomater på plantan skulle kunna växa till rätt storlek, vilket gjorde att odlaren tvingades gallra. Genom att tillföra mer energi och förlänga dagen med belysning, slapp odlaren att gallra, vilket sparade timmar, samtidigt som tomatskörden fördubblades.

SNABBARE SKÖRDAR

Genom att optimera belysningen kan odlingsperioden, dagarna mellan sådd och skörd, minskas. Med Heliospectras lösningar kan fotoperioden förlängas och ljuset finjusteras för att optimera tillväxt, samtidigt som LED-tekniken sänker elkostnaderna för både belysning och kylning.

Fyra generationer vete

Genom att byta ut sin HPS-belysning mot Heliospectras justerbara ELIXIASerie kunde Institutet för spannmålsforskning vid Tel Aviv Universitet korta odlingsperioden så att fyra generationer vete, istället för tidigare två, nu kan odlas per år. Det gör det möjligt för forskarna att göra fler tester och snabbar på forskningsprocessen.



ÖKAD KVALITET

Med rätt belysningsstrategi kan odlaren öka kvaliteten på sina grödor, vilket minskar svinn. Det kan till exempel vara att genom en uniform ljusbild säkerställa att krukbasilika växer till samma höjd. Plantor som inte fyller upp påsen kasseras, vilket försämrar odlarens ekonomiska resultat. Det kan också vara att genom avancerade ljusstrategier ge plantan specifika egenskaper.

Mer köldtålig basilika

Genom att ändra balansen mellan rött och lång-rött ljus med belysning från Heliospectra kunde Vitacress göra basilikan som odlas i växthus mer köldtålig och därmed bättre lämpad att klara den brittiska vintern. Vitacress ryckte som leverantör till brittiska livsmedelsbutiker bygger på att leverera hög kvalitet och med Heliospectra ser bolaget möjligheter att fortsätta utveckla sin produktion.



ÖKAD KONTROLL

Med Heliospectras belysning och kontrollsystem helioCORE™ kan odlaren få ökad kontroll över ljuset som används i produktionen, vilket leder till ökad kontroll över skördetider och slutprodukternas kvalitet och kvantitet. Det betyder till exempel att produktion av dill kan schemaläggas för att sammanfalla med stora högtider som till exempel jul. Eller att färska örter och microgreens kan levereras i bestämda kvantiteter året runt.

Säker salladsproduktion året runt i Kanada

Årstidernas naturliga ljusvariationer gjorde det svårt för en producent av sallad och microgreens i Kanada att planera produktionen och möta efterfrågan från butikskunder under hela året. Med Heliospectras ljuskontrollsystem helioCORE™ kompletteras dagsljuset med LED-belysning så att växterna får samma mängd ljus året runt. Det ger en jämn och förutsägbar produktion och nöjdare kunder.

Helhetslösningar baserade på tre ben

ERBJUDANDE

Bolagets erbjudande riktar sig till växthus- och inomhusodlare av medicinalväxter, livsmedel, örter och microgreens samt till forskare inom akademien och på agtech-bolag.

Erbjudandet består av helhetslösningar baserade på tre ben:

- **Belysning;**
- **Kontrollsystem** som marknadsförs under varumärket helioCORE™; samt
- **Tjänster** som marknadsförs under varumärket helioCARE™.



MITRA

VÄXTHUS & INOMHUSODLINGAR

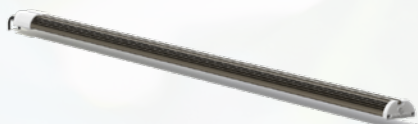
Intensivt och dimbart ljus för växthus och inomhusodlingar i modulbaserad design.



ELIXIA

VÄXTHUS & INOMHUSODLINGAR

Justerbart spektrum och överlägsna möjligheter att styra belysningen i växthus och inomhusodlingar.



SIERA

VERTIKAL ODLING & FORSKNING

Tunn profil och lätt vikt speciellt framtagen för vertikalodlingar.



DYNA

FORSKNING

Speciellt framtagen för forskningsmarknaden med överlägsna möjligheter att finjustera ljusspektrumet.



helioCARE™

Utbildningar, konsultationer, tester och specialframtagna ljusstrategier är delar av Heliospectras tjänsteerbjudande.



helioCORE™

Ljuskontrollssystem som låter odlaren detaljstyra ljuset för bättre och jämnare odlingsresultat.

Heliospectra erbjuder belysningslösningar till kommersiella odlare som förbättrar deras odlings- och ekonomiska resultat. Lösningarna består av egenutvecklade LED-baserade odlingslampor, mjuk- och hårdvarubaserade belysningskontrollsystem och tjänster. Till forskare erbjuder Heliospectra odlingslampor med marknadens mest granulärt justerbara ljusspektrum.

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

LED-armaturer

Heliospectra marknadsför och säljer fyra produktserier. Två med justerbart spektrum, ELIXIA och DYNA, och två med fast spektrum: MITRA och SIERA. ELIXIA och MITRA vänder sig till marknaderna för inomhusodling och kommersiella växthus.

- **ELIXIA** har ett justerbart spektrum och medger stora möjligheter att styra ljuset.
- **MITRA** har en hög IP-klassning, modulbaserad design, ett lägre pris samt ett intensivare och dimbart ljus som lämpar sig väl för stora växthus- och inomhusinstallationer för grönsaker och ljushungriga grödor som gurka, tomat och cannabis. MITRA finns tillgänglig i tre olika spektrumval.
- **SIERA** är främst framtagen för vertikalodlingsmarknaden. Den har hög IP-klassning, en extremt tunn profil, lätt vikt och finns tillgänglig med fem olika spektrumval.
- **DYNA** är framtagen för forskningsmarknaden och erbjuder överlägsna möjligheter att finjustera ljusspektrumet.

helioCARE™

Heliospectra har ett välrenommerat team med experter inom biologi, plantforskning, mjukvaruutveckling, teknisk anpassning och ljuskonsultation. Det gör att Bolaget kan erbjuda sina kunder värdefulla konsulttjänster innan, under och efter installationen av själva LED-belysningen. Med helioCARE™ kan Heliospectra kapitalisera bättre på sin kompetens samtidigt som fördjupade kundrelationer skapas. Vidare innebär kombinationen av helioCARE™ och helioCORE™ att Bolaget kan säkerställa att kundens KPI:er uppfylls. Nedan ges en överblick kring erbjudandet inom helioCARE™.

Anpassade belysningsstrategier

Heliospectra tar fram belysningsstrategier för att hjälpa kunden att uppnå specifika odlingsresultat som till exempel kan vara större skördar, högre och jämnare kvalitet eller en viss plantmorfologi, det vill säga hur plantan ska se ut.

Installationsdesign och elnätsanalys

För att belysningen ska fungera optimalt över tid är det viktigt att installationen dimensioneras och anpassas utifrån de aktuella förutsättningarna, inklusive tillgänglig strömförsörjning. Heliospectra mäter, beräknar och planerar projekt så att både installation och drift löper utan störningar.

Odlings- och belysningsutbildning

Med sin mångåriga erfarenhet och kunskap som grund kan Heliospectras experter ta fram kundspecifika utbildningsprogram som anpassas helt utifrån aktuella behov och önskemål. Utbildningarna kan genomföras innan installationen eller efteråt för att höja de anställdas praktiska kunskap om exempelvis tillväxtoptimering och belysningsstrategier.

Odlingstester och pilotprojekt

Heliospectra kan genomföra kundspecifik plantforskning för att ge odlare möjlighet att accelerera sina tillväxtprocesser och uppnå specifika målsättningar för sina grödor. För större kunder kan Heliospectra även utföra pilotprojekt för att säkerställa att nya lösningar fungerar optimalt innan de implementeras i större skala.

helioCORE™

Heliospectras ljuskontrollsystem, helioCORE™, lanserades under 2018 och är grunden i Heliospectras satsning på att öka andelen intäkter från löpande tjänsteverksamhet. Kombinationen av ljussensorer och intelligent programvara ger helioCORE™ odlare möjlighet att styra hur en odlingsbelysning ska fungera på ett betydligt mer avancerat och precist sätt än tidigare varit möjligt. HelioCORE™ erbjuds som en prenumerationstjänst som kan byggas på med nya programvarumoduler och/eller sensorer i takt med att de utvecklas och lanseras av Heliospectra. HelioCORE™ möjliggör en konsekvent produktion, vilket säkerställer en jämn skörd för odlarna. Med helioCORE™ kan odlare även påskynda eller minska produktionen baserat på efterfrågan. Kunden kan således generera "sommar-skörd" för grödorna året runt genom att styra belysningen.

Utnyttjandet av multipla ljuszoner möjliggör skapandet av scheman och inställningar som utnyttjar odlingsytan och personalen på bästa möjliga sätt. Övervakning av energikonsumtionen gör det möjligt att anpassa ljusanvändningen så att den tar hänsyn till förändringar i elpriset, vilket kan ge upphov till betydande besparingar. Arkivering av dataloggar och ljusstrategier gör det möjligt att utvärdera och replikera de ljusstrategier som visat sig vara de mest optimala.

HelioCORE™ består idag av ljussensorer samt tre olika programvarumoduler:

- **DLI-modulen** som gör att odlaren kan optimera planttillväxten och ställa in hur belysningen skall användas utifrån mål i form av dagliga ljusintegraler ("DLI").
- **On target-modulen** där plantornas aktiva fotosyntes maximeras genom dynamisk ljusrespons och satta intensitetsmål.
- **Schedule-modulen** där odlaren kan styra sina automatiserade scheman och ljusstrategier under hela tillväxtcykeln.

FÖRSÄLJNING

Heliospectras geografiska kärnmarknader är Nordamerika och Europa och försäljningen sker både direkt och indirekt. Försäljningen är främst inriktad mot större industriella aktörer.

På viktiga marknader som till exempel växthusodlingar i Europa och medicinalväxter som cannabis i Nordamerika har Bolaget egna säljteam. Bolaget säljer även via återförsäljare som har förmåga att tillföra kundvärde som installation och utbildning. Bolagets mål framåt är att utöka nätverket av värdeadderande återförsäljare. Heliospectra söker även samarbeten med partners som har kompletterande erbjudanden för att tillsammans kunna erbjuda kunder helhetslösningar. Ett exempel på ett sådant samarbete är ABB.

Leasing

Bolaget har även för avsikt att bredda kunderbjudandet med leasinglösningar som finansieras av banker med garantiåtagande från exportkreditnämnden. Heliospectras produkter lämpar sig väl för leasing eftersom de inte utgör fasta installationer och har ett stabilt andrahandsvärde.

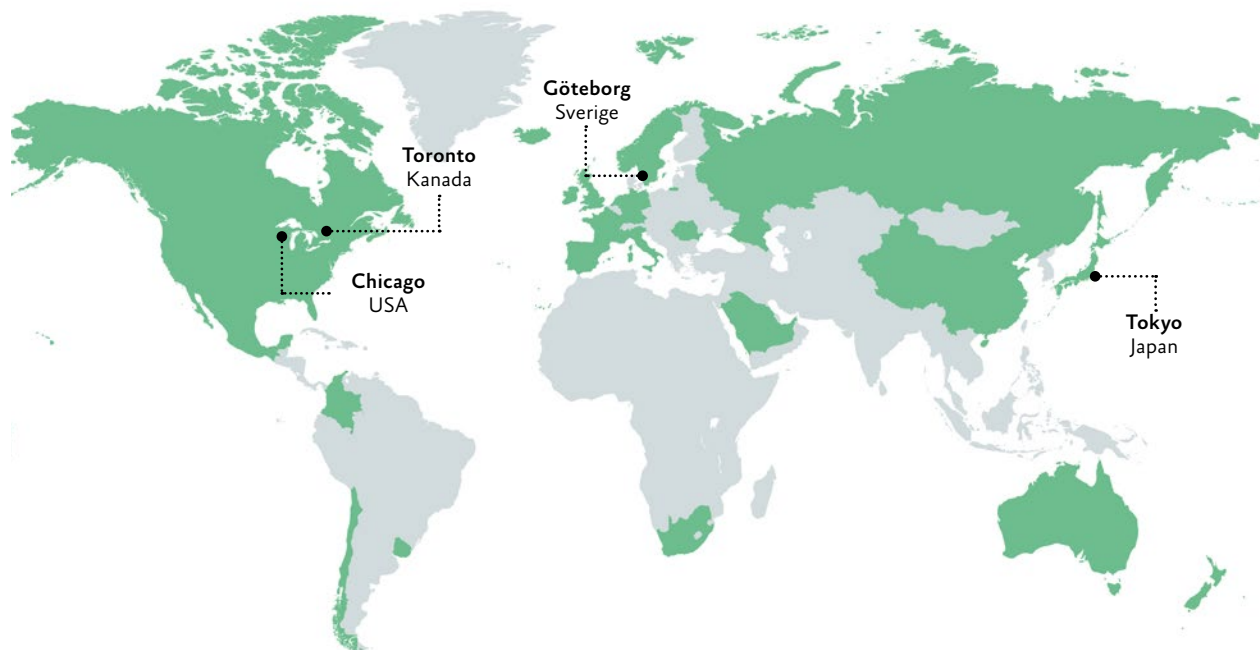
KUNDER

Heliospectra fokuserar idag på tre olika kundgrupper:

- Odlare av livsmedel som grönsaker, örter och microgreens;
- Odlare av medicinska växter som cannabis; och
- Forskningsaktörer och agroteknikbolag.

Försäljningen är inriktad mot större, industriella aktörer som har ett grundläggande behov av optimala belysningslösningar och standardisering av verksamheten. Även om användningsområdena skiljer sig åt, är det grundläggande behovet det samma där samtliga kunder är ute efter lösningar som skapar optimala belysnings- och odlingsförhållanden. Heliospectra har därför utvecklat ett produkt- och tjänsteutbud som täcker in breda kundgrupper över hela världen. Då efterfrågan varierar över tid mellan olika kundgrupper, men även mellan regioner på grund av exempelvis förändrad lagstiftning, har Heliospectra goda möjligheter att fokusera sina försäljningsresurser mot de marknader där efterfrågan är som störst.

Geografisk översikt över Heliospectras nuvarande kunder och kontor



Vidareutveckling av Bolagets erbjudande

Heliospectras organisation och arbete med produktutveckling och tillverkning har genomgått stora förändringar de senaste åren. Idag har Bolaget en god intern kapacitet för produktutveckling och en stark tillverkningspartner.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Heliospectra Plant Lab

Grunden i Heliospectras verksamhet utgörs av kunskaperna och expertisen om ljus och växter. På huvudkontoret i Göteborg har Bolaget ett 80 kvadratmeter stort renrum med 20 mindre tillväxtkammare och en Conviron A1000 klimatkammare. Sedan starten 2006 har Bolaget genomfört över 340 olika tester av olika belysningsstrategier, vilket har varit grunden för utvecklingen av Bolagets belysningslösningar. Över 90 av dessa tester har gjorts internt och 250 tillsammans externa partners och kunder.

Bolaget samarbetar med flera externa forskningspartners och flera projekt finansieras helt eller delvis med anslag. Bland Bolagets samarbetspartners finns nederländska Wageningen University & Research, den tyska rymdstyrelsen DLR, kanadensiska University of Guelph samt svenska RISE och Chalmers.

Produktutveckling belysning

Heliospectras produktutveckling har sedan 2017 stärkt sin förmåga att internt utveckla och designa LED-belysning med kundens behov som främsta fokus vilket resulterat i produkterna SIERA och MITRA. För att bibehålla sin innovativa ställning på marknaden jobbar sedan 2020 Bolagets interna resurser tillsammans med en ledande extern ingenjörbyrå för att snabbare kunna bemöta kundernas behov på en snabbt föränderlig marknad.

Produktutveckling kontrollsystem

En möjlig framtida utveckling av ljuskontrollsystemet helioCORE™ är att använda sensorer som kan mäta fler aspekter av tillväxtmiljön, såsom luftfuktighet och luft kvalitet. I förlängningen skulle helioCORE™ med fler sensorer kunna anpassa belysningen automatiskt utifrån plantornas hälsa och hur väl deras tillväxt motsvarar odlarens mål.

Biosensorer

De senaste fyra åren har Heliospectra tillsammans med Chalmers och SLU (Sveriges Lantbruksuniversitet), spenderat betydande tid på att komplettera för att utöka förståelsen kring vad som krävs för att fram en biosensor och göra den tillgänglig för marknaden. Som en del av den forskningen dri-

ver Bolaget idag ett beviljat innovationsprojekt kallat - Ny metod för biotisk stressdetektering i hortikulturellproduktion – tillsammans med Chalmers, Sveriges Lantbruksuniversitet (SLU), RISE och Spisa Smaker AB. Fokus med projektet är att identifiera biotiska stressfaktorer och angrepp så som rotinfektioner och mjöldagg. Projektet är helt finansierat av Jordbruksverket och Europeiska jordbruksfonden för landsbygdsutveckling.

Med avstamp i projektet, ser Bolaget nu möjlighet att producera en första prototyp av en biosensor och delar av likviden från Företrädesemissionen kommer användas för att påskynda lanseringen. Det unika med tekniken är att den möjliggör diagnostisering av växternas status, exempelvis om de är stressade, på ett tidigare stadium än vad ett mänskligt öga eller bildbehandling klarar av. Dessutom kan diagnostiseringen genomföras på ett sätt som kan appliceras och automatiseras i kommersiell odlingsmiljö. Innovationen avses initialt integreras med HelioCORE™, men kan på längre sikt tänkas brytas ut som en enskild produkt.

De miljömässiga fördelarna som biosensorer bidrar till inkluderar minskat produktionsbortfall, minskade energi- och resursförluster, minskad användning av pesticider samt snabbare övergång till energieffektiva LED-lampor – vilket förbättrar marginalerna för odlaren. Biosensorer skulle även skapa konkurrensfördelar genom att adressera behoven av automatiserade processer, övervakning, detektion och dokumentation. Odlaren får ökad kontroll och ökad repeterbarhet och ökad kvalitet, vilket skapar en större trygghet och en större möjlighet att optimera processer.

Tillverkning

Heliospectra utvecklar och designar produkterna internt, medan tillverkning är utlagd på externa partners. Lysdioderna görs av välrenommerade tillverkare som CREE, Philips och Osram medan merparten av övriga komponenter är standardkomponenter. En del av mekaniken, plastdetaljer och andra mekaniska komponenter tillverkas i Kina. Slutmonteringen görs sedan 2018 hos en svensk produktionspartner. Produkterna har mycket hög tillförlitlighet och kvalitet. Returgraden ligger under Bolagets historia under 1 procent.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att korta ledtider på kritiska komponenter för att snabbt kunna möta förändringar i efterfrågan. Bolaget har även säkerställt att produktionspartnern har utrymme för att med relativt små medel öka sin kapacitet vid behov.

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Heliospectra AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket 2017. Bolagets organisationsnummer är 556695-2205, och styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Bolagets kontorsadress är Fiskhamngatan 2 i Göteborg med telefonnummer +46 31 406 710 och Bolagets webbplats är www.heliospectra.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 52990088ORM3IZ9FVS22. Heliospectra är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 8 december 2005 och registrerades vid Bolagsverket den 27 december 2005. 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. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§ 3) ska Heliospectra bedriva design, utveckling och produktion av electro-optisk utrustning och instrument för växtförädlings- och växtodlingsbranschen samt därmed förenlig verksamhet. Heliospectra är moderbolag i en koncern med fyra dotterbolag. Dotterbolagen är Heliospectra Personal AB, Heliospectra Inc. i USA, Heliospectra Japan Co. Ltd. i Japan och Heliospectra Canada Inc. i Kanada.

ORGANISATION

Heliospectra hade per den 30 september 2020 28 heltidsanställda. Ledningsgruppen består av VD, CFO, Marknadschef, Chef för Technical Services, Ansvarig för verksamheten i Japan samt Försäljningschef och ansvarig för verksamheten i Nordamerika. Totalt har Bolaget 13 anställda inom marknad och försäljning, nio inom teknik och tjänster, sex inom finans, administration och logistik. Per den 30 september 2020 arbetar nio anställda från Nordamerika en från Japan och en från UK. För att överbygga toppar och bemanna vissa projekt använder Bolaget emellanåt externa konsulter.

Finansiering och investeringar

Heliospectra kommer att fortsätta investera i patent och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2020.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2020.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Effekter av Covid-19

På grund av covid-19-krisen och rådande reserestriktioner har många av Heliospectras kunders odlingsprojekt, bland annat Nectar Farms, blivit försenade. I början av pandemin noterades dessutom en kraftig ökning av efterfrågan på livsmedel, något som medförde att odlarna tvingades pausa sina expansionsplaner för att istället fokusera på att få den dagliga driften att löpa på. Dessa motverkande faktorer har gjort att försäljningen inte utvecklades som förväntats under 2020.

För att kompensera för den lägre försäljningen vidtog Bolaget proaktiva åtgärder för att mildra resultateffekten. Bland dessa, omstrukturering av organisationen och ansökan om statliga programstöd, bland annat från Tillväxtverket och ett långfristigt räntefritt lån i Kanada. Bolaget förväntar sig att den ackumulerade effekten av dessa åtgärder kommer synas under det fjärde kvartalet 2020, då med en minskning av de operativa kostnaderna om cirka 10 procent.

För att vara redo när investeringsviljan på marknaden återkommer, har Bolaget ökat sin varumärkesigenkänning genom större satsningar inom digital marknadsföring. Genom detta förväntas Bolaget trots framtida osäkerheter kunna nå ut till framtida intressenter. Bolaget har även under coronapandemin antagit en strategisk målsättning om att över tiden minska antalet prioriterade marknadssegment och därigenom skapa utrymme för en mer koncentrerad marknadsbearbetning och en mer specifikt marknadsanpassad produkt. Som en del i detta arbete har Bolaget även arbetat proaktivt mot strategiska partnerskap för att utveckla indirekta försäljningskanaler.

Bolaget bedömer att framtida utmaningar skulle kunna utgöras av en andra våg av coronapandemin som återigen ökar försiktigheten hos odlare.

Rörelsekapitalförklaring

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till cirka 35 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i februari 2021. För att finansiera Bolagets rörelse och marknadssatsning har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission om totalt cirka 50,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 2,8 MSEK, varav garantiersättning uppgår till cirka 960 KSEK.

Midroc New Technology AB och Welandkoncernen, genom Weland Värdepapper AB och Weland Stål AB, som tillsammans företräder cirka 52,6 procent av aktiekapitalet har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemission, motsvarande cirka 26,6 MSEK. Därutöver har Weland Stål AB och Midroc New Technology AB genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna resterande 47,4 procent (motsvarande 24 MSEK) i lika delar fördelat mellan parterna. Garantiersättning om fyra pro-

cent av garanterat belopp utgår för respektive garantiåtagande. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till 50,6 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning, lånefinansieringen misslyckas eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Heliospectras framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter. Varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medelhög/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med en specificerad ekonomisk kostnad.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Heliospectra är ett utvecklingsbolag med begränsade historiska intäkter

Heliospectra har sedan Bolaget inledde sin verksamhet 2006 konsoliderat och vidareutvecklat en betydande kunskap inom intelligent ljus-teknologi. Bolaget har inlett produktlanseringar och har påbörjat lansering av vissa produkter på den bredare marknaden. På de största europeiska marknaderna samt i USA och Kanada avser Heliospectra primärt driva försäljningen i egen regi. Eftersom Bolaget befinner sig i en kommersialiseringsfas har Bolaget hittills genererat begränsade försäljningsintäkter. Bolaget är följaktligen i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrikt kommersialiseringsarbete. Heliospectras framtida intjäning kommer bland annat vara beroende av att Bolaget kan ingå avtal för försäljning av Bolagets produkter och teknologi. Möjligheten att ingå sådana avtal är bland annat beroende av Heliospectras trovärdighet som en potentiell partner, kvaliteten på Bolagets produkter och kvaliteten på Bolagets immateriella rättigheter.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Hög. Omfattning: Under de tre senaste åren har Heliospectras nettoförsäljning uppgått till ca 25,5, 45,4 respektive 36,0 MSEK. Bolagets egna kapital uppgår per den 30 september 2020 till cirka 29 795 KSEK. För det fall Bolagets kommersialisering inte resulterar i intäkter i högre grad än tidigare och givet att Bolaget behåller samma kostnadsramar samt inte erhåller tillkommande finansiering kommer Bolagets egna kapital att vara förbrukat inom cirka tolv månader.

Produktansvar

Nivån av säkerhet och kvalitet hos Bolagets produkter är viktiga för att behålla kundernas och marknads förtroende. Som tillverkare har Bolaget ett produktansvar som kan medföra krav eller anspråk som leder till att en produkt behöver återkallas från de olika marknader som Bolaget verkar på. Återkallelser och ersättningsanspråk kan vara kostsamma och medföra en väsentligt negativ påverkan på Bolagets varumärke, renommé och verksamhet i övrigt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: För det fall en eller flera av Bolagets produkter visar sig vara felaktiga kan Heliospectra behöva återkalla de förevarande produkterna vilket kommer generera en kostnad som motsvarar de återkallade produkternas värde. Vidare, för det fall Bolagets kunder eller tredje part lider ekonomisk förlust som en konsekvens av bristande funktion hos Heliospectras produkter, kan det komma att riktas ersättningsanspråk mot Bolaget. Det finns en risk att Bolagets försäkringsskydd inte fullt ut kommer täcka de kostnader som kan uppstå som ett led i fullföljandet av produktansvaret.

Komponenter, komponentpriser och leverantörsberoende

Bolaget är särskilt beroende av vissa komponenter för produktionen av sina produkter. Bolagets produktion och ställning kan därför påverkas av prisfluktuationer för sådan komponent. Om stigande komponentpriser inte kan mötas med högre priser på Bolagets produkter kan Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Bolaget har i nuläget dessutom endast en huvudleverantör. Leverantören är utbytbar men skulle leverantören drabbas av kapacitetsbegränsningar, leveransförseningar, stridsåtgärder eller andra faktorer som påverkar leverantörens verksamhet finns risk för att även Bolagets verksamhet skulle påverkas negativt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: Bolagets kostnad för de komponenter som Heliospectra är särskilt beroende av uppgår till cirka 15 MSEK under perioden 1 januari 2019–31 december 2019. För det fall priset på sådana komponenter skulle stiga med fem procent och givet likvärdiga omständigheter i övrigt skulle det medföra en ökad kostnad om 750 000 SEK.

Teknisk utveckling

Heliospectra bedriver forskning och utveckling kring hur planter påverkas av ljus samt vilken typ av signaler som går att läsa av från plantorna. Resultaten av sådana undersökningar och utvecklingsarbete kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader och intäkter relaterade till sådana undersökningar och utvecklingsarbete förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda resultat kan även leda till att koncept och utveckling måste omprövas, vilket innebär att kompletterande undersökningar och utvecklingsarbete kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att undersökningarna och utvecklingsarbeten helt läggs ned. Det kan i sin tur innebära att marknads lanseringar av produkter försenas eller helt uteblir, vilket exempelvis kan inträffa om myndigheter eller andra beslutsfattare gör bedömningen att Bolagets produkter inte uppfyller uppställda normer.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: För det fall Bolagets tekniska undersökningar och utvecklingen av Bolagets produkter inte resulterar i linje med förväntningar kan (i) Bolagets intäkter komma att helt utebli på grund av utebliven kommersialisering alternativt (ii) att Bolagets kostnader för produktutveckling ökar väsentligt i syfte att utveckla en fullt ut kommersialiserbar produkt.

Heliospectras immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Heliospectras framtida framgång kommer till viss del vara beroende av dess förmåga att erhålla immaterialrättsligt skydd, huvudsakligen patentskydd, i USA, Kanada, EU, Asien och andra länder, för Bolagets uppfinningar och produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för ljus teknik och intelligenta ljussystem är generellt svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågor. Det finns en risk att Heliospectra inte kan erhålla patent för sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd. Dessutom kan omfattningen av varje patentskydd skilja sig från ett land till ett annat.

Det föreligger en risk att befintlig och eventuell framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. De teknologier som Heliospectra använder i sin forskning, eller som ingår i de produkter som Heliospectra utvecklar och avser att kommersialisera, kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Tredjeman kan även göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Heliospectra. Vidare kan tredjeman ha ansökt om patent som omfattar samma område (ljus teknik och intelligenta ljussystem) eller den teknologi som Bolaget utvecklar. Om Heliospectra tvingas föra rättsliga processer relaterade till sina patent eller sin teknik kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets teknik upphör att gälla

eller att tekniken anses göra intrång i annans rätt. Förlorade processer kan också medföra att Heliospectra behöver betala betydande skadestånd.

Heliospectra är även beroende av Bolagets utvecklade mjukvara, know-how och företagshemligheter. Bolaget strävar efter att skydda dessa värden, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den mjukvara, know-how och företagshemligheter som utvecklats av Heliospectra. Vidare kan spridande av företagshemligheter påverka Bolagets möjlighet att beviljas patent till uppfinningar eller till och med utesluta en möjlighet till beviljande av patent.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel. Omfattning: Då Heliospectras verksamhet i väsentlig omfattning baseras på Bolagets immateriella rättigheter skulle ett införlivande av ovan risker kunna medföra omfattande intäktsförluster såväl som kostnadsökningar.

Myndighetsbeslut samt komplexa och föränderliga regelkrav

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi kan det eventuellt krävas att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter. Det finns risk för att sådana tillstånd ej erhålles, eller att tillstånden ej har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden. När det gäller tillståndsprocessen finns det en risk att det sker förändringar i lagstiftning eller andra regelverk på de marknader där Bolagets teknologi används så som exempelvis regelverk och lagstiftning för att bedriva odling av medicinsk cannabis och vissa tobakssorter i delar av USA. Efterfrågan på Heliospectras produkter, och därmed också Bolagets framtida intäkter, kan därmed i stor utsträckning vara avhängt utvecklingen av olika regelkrav.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till Låg. Omfattning: För närvarande motsvarar Bolagets intäkter som härrör från verksamhet som bedriver odling av medicinsk cannabis i USA cirka 49 procent av Bolagets totala intäkter. En regeländring skulle kunna göra att intäkterna från denna marknad sjunker till noll.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare (Weland Värdepapper AB, Weland Stål AB, Adma Förvaltnings AB och Midroc New Technology AB) innehar tillsammans cirka 66,8 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel.

Omfattning: Om de aktieägare som beskrivs i avsnittet ovan skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Begränsningar att utnyttja uniträtter samt handel i uniträtter

Cirka 2,2 procent av Bolagets aktieägare eller innehavare av ADR i Bolaget (se beskrivning i avsnitt "Villkor för värdepap- peren") är per den 30 september 2020 bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däri- bland aktieägare i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika. Mot bak- grund av ovanstående är de sannolikt av legala eller praktiska skäl förhindrade från att utnyttja sina uniträtter i Företrädes- emissionen samt i framtida eventuella ytterligare nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avse- ende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt. Hinder mot att utnyttja uniträtter kan leda till att dessa i omfattande utsträckning avyttras på marknaden utan motsvarande efterfrågan på marknaden, vilket kan leda till negativ värdeutveckling på uniträtterna. Ett stort utbud av uniträtter på marknaden skulle vidare kunna leda till att det inte utvecklas en aktiv och fungerande handel i uniträtterna samt att volatiliteten för priset på uniträtterna blir hög.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Medel

Omfattning: Hinder mot att utnyttja uniträtter kan leda till att dessa i omfattande utsträckning avyttras på marknaden utan motsvarande efterfrågan på marknaden, vilket kan med- föra att värdet på uniträtterna understiger dess underliggande marknadsvärde i förhållande till teckningskursen i Företräde- emissionen. Ett stort utbud av uniträtter på marknaden skulle vidare kunna leda till att det inte utvecklas en aktiv och fung- erande handel i uniträtterna samt att volatiliteten för priset på uniträtterna blir hög.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Heliospectra har ingått avtal om tecknings- och garantiåtagan- den med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. De ingångna avtalen är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Det finns såle- des en risk för garantiutfästelserna inte fullföljs. I den hän- delse att Företrädesemissionen inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alterna- tiva finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterli- gare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg.

Omfattning: För det fall de parter som lämnat teckningsåta- ganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att ingen aktieägare är med och deltar i Erbjudandet.

Villkor för värdepapperen

INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

Heliospectras aktier är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0005933082.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

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 aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i 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. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas 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 s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). 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 beloppet 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. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Beskattning". För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 27 oktober 2020 fattade extra bolagsstämma i Bolaget beslut om att med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut högst 21 066 945 Units, innebärande en sammanlagd ökning av Bolagets aktiekapital med högst 2 106 694,50 SEK genom nyemission av högst 21 066 945 aktier och en ökning av aktiekapitalet om högst 1 053 347,20 SEK genom utnyttjande av högst 10 533 472 teckningsoptioner av serie 2020/21 (beräknat utifrån fullt utnyttjande av teckningsoptionerna). Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för vardera på avstämningsdagen en (1) innehavd aktie. Det krävs åtta (8) Uniträtter ger rätt att teckna tre (3) Units i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 2,40 SEK per Unit. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Teckning av Units med stöd av Uniträtter ska ske under tiden från och med den 5 november 2020 till och med den 19 november 2020. De nya aktierna förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring vecka 50, 2020. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Innehavare av teckningsoptioner av serie 2020/21 har rätt att under perioden 1 november 2021 till och med 30 november 2021, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,10 SEK per aktie. För fullständiga villkor gällande teckningsoptionerna av serie 2020/21 hänvisas till fullständigt beslutsunderlag vilket återfinns på Bolagets hemsida www.heliospectra.com.

BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet.

Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter 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 skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖP SERBJUDANDEN OCH TVÅNGS- INLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköps-erbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande 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.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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, 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 uppköpserbjudande 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.

Heliospectras aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Heliospectras aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsår.

AMERICAN DEPOSIT RECEIPTS

Heliospectra har ett American Deposit Receipt (ADR) program i USA med Bank of New York Mellon som depositarie. Bolagets ADR handlas i USA "over-the counter" (OTC-marknaden) under beteckningen HLSPY. Ett ADR program innebär att amerikanska investerare kan handla i Bolagets aktier genom ett särskilt depåbevis som innehas av depositarien. Varje ADR motsvarar en utgiven aktie på den svenska marknaden. På den svenska marknaden har Bank of New York Mellon anlitat särskild förvaltare som innehar den underliggande aktien. Utgivna ADR omfattas inte av Företrädesemissionen och innehavarna av dessa kan därför inte teckna sig för aktier i Företrädesemissionen.

Närmare uppgift om Företrädesemissionen

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 3 november 2020 är registrerad som aktieägare i Heliospectra äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje befintlig aktie på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) uniträtt. Innehav av åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av tre (3) Units ("primär företrädesrätt"). En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Units som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana Units inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska Units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 21 066 945 Units, fördelat på högst 21 066 945 aktier och högst 10 533 472 teckningsoptioner, motsvarande totalt 50,6 MSEK. För det fall samtliga vidhängande teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare ca 32,7 MSEK före emissionskostnader.

UNITRÄTTER (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs åtta (8) uniträtter för teckning av tre (3) Units.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 november 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 oktober 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 november 2020.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,40 SEK per Unit. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av Units ska ske från och med den 5 november till och med den 19 november 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med 5 november till och med 17 november 2020. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt (primär företrädesrätt) överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 17 november 2020 eller användas för teckning av Units senast den 19 november 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Utspädning

Företrädesemissionen innebär en utspädning om högst 21 066 945 aktier, motsvarande 27 procent för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna uppgår utspädningen till ytterligare 10 533 472 aktier, motsvarande cirka 12 procent. Givet en fulltecknad Företrädesemission samt fullt nyttjande av teckningsoptionerna kan den totala utspädningen således uppgå till högst cirka 36 procent.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.heliospectra.com samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 november 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 19 november 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Heliospectra

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskickad anmälningssedel)

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, d.v.s. från och med den 5 november till och med den 19 november 2020.

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

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 19 november 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat Fondkommission hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och

Räkneexempel:

- En investerare som på avstämningsdagen äger 6 000 aktier kommer tilldelas lika många uniträtter --> 6 000 uniträtter.
- 8 uniträtter ger rätt att teckna 3 Units. 6 000 uniträtter berättigar därmed teckning av 2 250 Units. Varje Unit tecknas för 2,40 SEK.
- En Unit består av en aktie och en teckningsoption.
- Investeraren tecknar därmed 2 250 aktier i företrädesemissionen och erhåller 2 250 teckningsoptioner.
- Under november 2021, berättigar två teckningsoptioner teckning av en ny aktie. 2 250 teckningsoptionerna berättigar investeraren att teckna 1 125 till en kurs om 3,10 SEK per aktie.

motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat Fondkommission ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel i företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

1. i första hand ske till dem som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
2. i andra hand ske till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
3. i tredje hand ske till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste teckna Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 5 november 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 50, 2020.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONENS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Heliospectra har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Heliospectra äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 24 november 2020 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Aktierna i Heliospectra handlas på Nasdaq First North, vilken är en alternativ marknadsplats, som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Growth Market regleras av Handelsplatsens egna regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp och teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 50, 2020.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

RÄTT TILL UTDELNING

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

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2020/21

Innehavare äger rätt att för två (2) teckningsoptioner av serie 2020/21 teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 1 november 2021 till och med den 30 november 2021 till en teckningskurs 3,10 SEK. För fullständiga villkor gällande teckningsoptionerna av serie 2020/21 hänvisas till fullständigt beslutsunderlag vilket återfinns på Bolagets hemsida www.heliospectra.com.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Midroc New Technology AB och Welandkoncernen, genom Weland Värdepapper AB och Weland Stål AB, som tillsammans företräder cirka 52,6 procent av aktiekapitalet har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemission, motsvarande cirka 26,6 MSEK. Därutöver har Weland Stål AB och Midroc New Technology AB genom garantiåtaganden åtagit sig att teckna resterande 47,4 procent (motsvarande cirka 24 MSEK) i lika delar fördelat mellan parterna. Garantiersättning om fyra procent av garanterat belopp utgår för respektive garantiåtagande.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till 50,6 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

I tabellen nedan redovisas de parter som ingått teckningsåtaganden och avtal om emissionsgarantier med Bolaget. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks i september 2020.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Units kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

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

Tecknings- och garantiåtaganden

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Garanterat belopp (SEK)	Garantiersättning (SEK)
Weland Värdepapper AB	11 352 866,4	-	-
Weland Stål AB*	9 423 835,2	11 995 509,6	479 820,4
Midroc New Technology AB**	5 792 947,2	11 995 509,6	479 820,4
Totalt	26 569 648,8	23 991 019,2	959 640,8

* Industrivägen 1, 523 90 Ulricehamn, Västra Götalands län

** Rissneleden 140, 174 57 Sundbyberg, Stockholms län

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Heliospectras bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sex ordinarie styrelseledamöter samt högst två suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter och två suppleanter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 14 maj 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Andreas Gunnarsson	Styrelseordförande	1974	2011	36 748 aktier
Staffan Hillberg	Styrelseledamot	1964	2017	23 330 aktier privat. Delägare i Wood & Hill Investment AB som äger totalt 119 606 aktier
Anders Ludvigson	Styrelseledamot	1970	2007	-
Martin Skoglund	Styrelseledamot	1966	2006	Delägare i Wood & Hill Investment AB som äger totalt 119 606 aktier
Staffan Gunnarsson	Styrelseledamot	1947	2017	-
Göran Linder	Styrelsesuppleant	1962	2011	-
Jens Helgesson	Styrelsesuppleant	1966	2018	-

* Avser eget samt närstående juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



Andreas Gunnarsson

Född 1974. Styrelseordförande sedan 2011.

Andreas har studerat vid Jönköping International Business School och har betydande erfarenhet inom uppstart och drift av tillväxtbolag inom tekniksektorn.

- **Andra pågående uppdrag:** Portfolio Director i Midroc New Technology AB. Styrelseordförande i Corpower Ocean AB, Lamera AB och Heliospectra Personal AB. Styrelsesuppleant i Minesto AB, Pergamum AB och Powercell Warrants One AB.
- **Innehav:** 36 748 aktier.



Anders Ludvigson

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2007.

Anders har en civilingenjörsexamen inom produktionsledning och investeringsanalys vid Linköpings Tekniska högskola. Anders har betydande bransch erfarenhet som delägare och vice VD för Ludvig Svensson AB som är världens största tillverkare av klimatvävar för växthusindustrin. Han har tidigare varit VD för deras verksamhet i Nederländerna.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Ludvigson Invest AB, Aktiebolaget Olga Ludvigson, Heliospectra Personal AB, Aktiebolaget Ludvig Svensson (Anders är även VD i detta bolag) och Ludvigson Hus & Mark AB. Styrelsesuppleant i Harpebo Fastighets AB, Ytterås Fastigheter AB, Ludvigson properties AB, Överås Gård AB och Överås Gård Södra AB.
- **Innehav:** -



Staffan Gunnarsson

Född 1947. Styrelseledamot sedan 2017.

Staffan Gunnarsson har betydande erfarenhet av att starta och driva ledande företag. Han har för närvarande flera positioner inom Weland-koncernen, bland annat som VD och styrelseledamot för Weland Stål AB och Weland Fastighetsbolag.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Sandåker 5 Fastighetsförvaltning AB, Svenems Interiör AB och Melodia Medical AB. Styrelseledamot i Häfla Skogar Aktiebolag, Weland Aktiebolag, Weland Plåt Aktiebolag, Ulricehamns Maskin-service Aktiebolag, Zinken-Weland i Ulricehamn Aktiebolag, Fastigheten Stålet 1 i Ulricehamn AB, Laserstans i Ulricehamn AB, Maku Fastighetsförvaltning AB, G Staffan G AB och Weland & GSG Projekt AB. VD i Weland Stål Aktiebolag, Maku Stål Aktiebolag, Per Wikstrand Aktiebolag, Floby Durk Aktiebolag, Weland Fastigheter Aktiebolag, Weland Fastigheter KOM AB och Liljeberget Fastighetsförvaltning AB.
- **Innehav:** -



Staffan Hillberg

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2017.

Staffan Hillberg var tidigare VD för Bolaget under perioden 2010–2017. Han har lett flera tillväxtbolag till internationell expansion och börsnotering, däribland Heliospectra. Under hans ledning noterades Bolaget även vid OTC-marknaden i USA via en ADR-lösning som första nordiska bolag. Staffan är idag delägare i Wood & Hill Investment AB som fokuserar på utköp och fastighetsinvesteringar.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot, delägare och VD i Wood & Hill Investment AB samt styrelseledamot i ett stort antal dotterbolag inom koncernen. Styrelseordförande i Kigol Konsult Aktiebolag, Villa Säfvehöjd Aktiebolag, Tangiamo Touch Technology AB, Fastighets AB LIMHAMNEN, Tryggestad Förvaltning AB, Fysiken fastigheter AB, Bosque Colina Holding AB och Fysiken Fastigheter Holding AB. Styrelseledamot i Fastighetsaktiebolaget Mesulan, Zinzino Nordic AB, Zinzino AB, Natstone AB, Stallet Fastighets AB, PS Finance Group AB, LUX-BRIGHT AB, Bosque Colina SPV2 AB, Öster Mälarstrand Kv 7 Holding AB, Stallet Fastighets Holding AB, Bosque Colina AB, Steninge Slott Fastighet 7 AB, Rederi Swedish American Line AB, Kronoparken Hyresbostäder AB, Ocean Industries SPV AB, Hamngatan Finans SPV1 AB, Procreate Fastigheter nr 1 AB, Skövde Förrådet 1 AB, Öster Mälarstrand Kv 7 AB, Stadsgården Parkering AB, Bosque Colina SPV3 AB, Bosque Colina SPV4 AB och Procreate Fastigheter nr 3 AB.
- **Innehav:** 23 330 aktier privat. Delägare i Wood & Hill Investment AB som äger totalt 119 606 aktier.



Martin Skoglund

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2006.

Martin har en civilekonomexamen samt en MBA vid Handelshögskolan i Göteborg. Martin är en av Heliospectras grundare. Han är även medgrundare av Chalmers Innovation samt delägare i Wood & Hill Investment AB som fokuserar på utköp och fastighetsinvesteringar.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande och delägare i Wood & Hill Investment AB samt styrelseledamot i ett stort antal dotterbolag inom koncernen. Styrelseordförande i AB Blåbergsholmen, Stallet Fastighets AB, Stallet Fastighets Holding AB, GeoSök Sweden AB. Styrelseledamot i Heliospectra Personal AB, Oakridge AB, Bosque Colina Holding AB, Procreate Fastigheter nr 1 AB, Procreate Fastigheter nr 1 AB, Procreate Fastigheter nr 3 AB, Bostadsrättsföreningen Drotten 2 i Jönköping, Bostadsrättsföreningen Villa Säfvehöjd och Procreate nr 1 Ekonomisk förening. Styrelsesuppleant i Villa Säfvehöjd Aktiebolag, Fastighetsaktiebolaget Mesulan, Natstone AB (Martin är även VD i detta bolag), Adargo AB, Bosque Colina SPV2 AB, Öster Mälarstrand Kv 7 Holding AB, Bosque Colina AB, Steninge Slott Fastighet 7 AB, Rederi Swedish American Line AB, Tryggestad Förvaltning AB, Fysiken fastigheter AB, Kronoparken Hyresbostäder AB, Ocean Industries SPV AB, Hamngatan Finans SPV1 AB, Skövde Förrådet 1 AB, Öster Mälarstrand Kv 7 AB, Fysiken Fastigheter Holding AB, Stadsgården Parkering AB, Bosque Colina SPV3 AB, Bosque Colina SPV4 AB och Hökälla Skogome 7:18 AB.
- **Innehav:** Delägare i Wood & Hill Investment AB som äger totalt 119 606 aktier.



Göran Linder

Född 1962. Styrelsesuppleant sedan 2011.

Civilingenjörsexamen vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. VD för venture capitalbolaget Midroc New Technology AB samt investeringsbolagen Midroc Invest AB och Midroc Finans AB. Göran har mer än 25 års erfarenhet av försäljning, affärsutveckling och företagsledning inom teknikrelaterade verksamheter.

- **Andra pågående uppdrag:** VD och ledamot i Midroc New Technology AB, Midroc Finans AB och Midroc Invest AB. Styrelseledamot i Powercell Sweden AB, Promore Pharma AB, Crunchfish AB, Blippit AB, QCG Sweden AB, Nilsson Special Vehicles AB, Minesto AB, Minesto Warrants One AB, M&J by Malin & Johanna AB, Pergamum AB och Powercell Warrants One AB. Suppleant i Corpower Ocean AB och Solarwave AB.
- **Innehav:** -



Jens Helgesson

Född 1966. Styrelsesuppleant sedan 2018.

Jens har sedan 1989 en ledande roll inom Weland-koncernen.

- **Andra pågående uppdrag:** Inköps- och fastighetschef på Weland Stål AB och styrelseledamot i Enrad AB.
- **Innehav:** -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Ali Ahmadian	VD	1976	2017	27 199 aktier och 300 000 teckningsoptioner av serie P02
Hans Naess	CFO	1963	2019	30 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner av serie P02
Sarah Basiri	Marknadschef	1982	2020	-
Hanna Rüdell	Chef för Technical Services	1976	2018	35 000 teckningsoptioner av serie P02
Yasuhiro Suzuki	Ansvarig för verksamheten i Japan	1957	2019	-
Scott Thornton	Försäljningschef och ansvarig för verksamheten i Nordamerika	1975	2020	-



Ali Ahmadian

Född 1976. VD sedan 2017.

Ali har civilingenjörsexamen i maskinteknik och industriell ekologi samt över 20 års erfarenhet inom företagsledning. Han har under sin karriär bott och arbetat i fem olika länder på tre kontinenter. Innan han blev en del av Heliospectra var Ali Vice President för Tetra Pak i Asien och Stillahavsregionen samt ledamot i Tetra Paks globala koncernledning.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Expeed Aktiebolag.
- **Innehav:** 27 199 aktier och 300 000 teckningsoptioner av serie P02.



Hans Naess

Född 1963. CFO sedan 2019.

Hans har 30 års erfarenhet som revisor, CFO och ekonomichef för globala marknadsledande företag däribland CMA-CGM, Zimmer Biomet, Global Blue och PWC. Han kommer närmast från en tjänst som ekonomichef inom Volvo Bussar.

- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Nonus samt styrelseledamot och ägare i Naess Interim CFO AB.
- **Innehav:** 30 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner av serie P02.



Sarah Basiri

Född 1982. Marknadschef sedan 2020.

Bachelor of Arts from University in Toronto. Sarah har 12 års erfarenhet från ledande roller inom marknadsföring från olika branscher. Sarah hade innan hon började arbeta på Heliospectra en roll som marknadschef på The Mezzanine Group, en B2B-marknadsföringsbyrå, där hon hjälpte multinationella företag med deras globala taktiska- och strategiska marknadsföringsplaner.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -



Hanna Rüdel

Född 1976. Chef för Technical Services sedan 2018.

Civilingenjör i kemiteknik vid Lunds universitet. Hanna har 18 års erfarenhet av B2B-utveckling inom den internationella livsmedelsindustrin. Innan Heliospectra hade hon ledande befattningar hos Micvac AB.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 35 000 teckningsoptioner av serie P02.



Yasuhiro Suzuki

Född 1957. Ansvarig för verksamheten i Japan sedan 2019.

Kandidatexamen inom sociologi. Yasuhiro har över 15 års erfarenhet från att arbeta med produktledning.

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -



Scott Thornton

Född 1975. Försäljningschef och ansvarig för verksamheten i Nordamerika.

Bachelor of Arts (med statsvetenskap som huvudämne). Scott har över 20 års erfarenhet av ledarskap inom kommersiell verksamhet inom B2B både i Nordamerika och internationellt. Innan Scott började arbeta för Heliospectra arbetade han för PBC, en livsmedelsmäklare i Kanada, där han var verksam som ansvarig för försäljning och marknadsföring. Inom denna roll hade han ansvar för företagets försäljnings- och mäklarnätverk i Nordamerika. Scott har även arbetat över 17 år på Tetra Pak där han började sin karriär som affärsutvecklingschef för att därefter fortsätta som verkställande direktör [TP] Canada och som ett led därav var medlem av bolagets ledningsgrupp (2014-2018).

- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren, med undantag för vad som anges nedan, inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Midroc New Technology AB (som företräds av Andreas Gunnarsson och Göran Linder) fick under 2018 en sanktionsavgift avseende en sen anmälan till Finansinspektionen. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företag handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Fiskhamngatan 2, 414 58 i Göteborg.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019 (SEK).

PENSION

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsavsättningarna är individuella och ska vara i relation till grundlönen. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett fristående pensionsinstitut. När avgiften är betald har företaget inga ytterligare förpliktelser. Detta gäller bland annat Bolagets VD och CFO. Förmånsbestämda planer finns i form av ITP1 hos Bolagets försäkringsgivare. I koncernens bokföring hanteras samtliga pensionsförpliktelser som avgiftsbestämda planer.

Bolaget, eller något av deras dotterbolag, har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelsemedlems, ledningsgruppsmedlems eller övrig anställds avträdande av tjänst.

Ersättningar under 2019

(SEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning*	Summa
Styrelsen				
Andreas Gunnarsson	186 000	-	-	186 000
Anders Ludvigson	93 000	-	-	93 000
Staffan Gunnarsson	93 000	-	-	93 000
Staffan Hillberg	93 000	-	-	93 000
Martin Skoglund	93 000	-	-	93 000
Göran Linder	-	-	-	-
Jens Helgesson	-	-	-	-
Ledande befattningshavare				
Ali Ahmadian	1 464 890	499 404	22 992	1 987 286
Övriga fem ledande befattningshavare	1 933 415	401 248	348 550	2 683 212
Summa	3 956 305	900 652	371 542	5 228 498

* Avser framförallt utförda konsulttjänster samt skattepliktig bilförmån.

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Heliospectras reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2020 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Heliospectras revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Heliospectras årsredovisning för 2018:

Resultaträkning (sidan 53), balansräkning (sidorna 54-55), kassaflödesanalys (sidan 60), noter (sidorna 61-68) och revisionsberättelse (sidorna 70-72).

Heliospectras årsredovisning för 2019:

Resultaträkning (sidan 33), balansräkning (sidorna 34-35), kassaflödesanalys (sidan 36), noter (sidorna 42-46) och revisionsberättelse (sidorna 48-49).

Heliospectras delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2020:

Resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidan 6) och kassaflödesanalys (sidan 5).

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

(belopp i KSEK)	1 jan 2020 - 30 sep 2020	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
Balansomslutning	59 615	93 997	40 158
Likvida medel vid periodens slut	18 500	54 243	11 165
Soliditet (%)	50%	64,6%	37,9%
Antal aktier vid periodens slut	56 178 520	56 178 520	35 111 576

Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning	Summan av Bolagets samtliga tillgångar, alternativt summan av Bolagets eget kapital och skulder.
Likvida medel vid periodens slut	Bolagets tillgängliga likvida medel vid periodens slut.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen vid periodens slut.
Antal aktier vid periodens slut	Antal utestående aktier vid periodens slut.

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

Balansomslutning	Används som ett mått på Bolagets storlek.
Likvida medel vid periodens slut	Visar Bolagets likviditet.
Soliditet	Visar den finansiella stabiliteten.
Antal aktier vid periodens slut	Underlättar för beräkning av andra nyckeltal.

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

	1 jan 2020 - 30 sep 2020	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
Eget kapital, KSEK	29 795	60 687	15 207
/Balansomslutning, KSEK	59 615	93 997	40 158
= Soliditet, %	50,0%	64,6%	37,9%

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Heliospectra anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2020

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2020.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Heliospectra uppgick per den 30 september 2020 till 5 454 stycken. Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i Heliospectra utöver vad som framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 37-42. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Heliospectra har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk över ett bolag.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 5 617 852,00 SEK, fördelat på 56 178 520 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 35 111 576 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 56 178 520 aktier.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

För närvarande har Bolaget två utestående serier av teckningsoptioner utgivna enligt nedan. För båda serier gäller att en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i Bolaget.

Personalprogram

- Vid extra bolagsstämma den 12 mars 2019 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. 1 000 000 teckningsoptioner av serie P02 emitterades till Bolagets dotterbolag Heliospectra Personal AB och stämman bemyndigade vidare Heliospectra Personal AB att överlåta samtliga eller vissa av teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Sådan överlåtelse ska ske till teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 6,13 SEK under perioden från och med den 1 mars 2020 till och med den 30 april 2021. Sammanlagt 880 000 teckningsoptioner av serie P02 har inom ramen för programmet överlåtits till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Bolaget avser

Ägarförhållande per den 30 september 2020

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Weland Värdepapper AB	12 614 296	22,5%
Weland Stål AB	10 470 935	18,6%
ADMA Förvaltnings AB	8 000 000	14,2%
Midroc New Technology AB	6 436 608	11,5%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	37 521 839	66,8%
Övriga aktieägare	18 656 411	33,2%
Totalt	56 178 250	100%

Källa: Euroclear med tillägg av för Bolaget kända uppgifter från större aktieägare.

inte att överlåta de resterande 120 000 teckningsoptionerna av serie P02 som idag innehas av Heliospectra Personal AB. Vid full teckning samtliga teckningsoptioner av aktuell serie kan utspädningseffekten uppgå till cirka två procent givet nuvarande antal aktier i Bolaget.

- Vid årsstämma den 14 maj 2020 beslutades att införa ett ytterligare teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. 1 000 000 teckningsoptioner av serie P03 emitterades till Bolagets dotterbolag Heliospectra Personal AB och stämman bemyndigade Heliospectra Personal AB att överlåta samtliga eller vissa av teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Sådan överlåtelse ska ske till teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs som ska fastställas i samband med överlåtelse från Heliospectra Personal AB till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Kursen ska fastställas till Bolagets akties volymvägda snittkurs under de tio handelsdagar som föregår överlåtelsen multiplicerat med 1,35. Någon teckningskurs har ännu inte fastställts. Teckningsperioden för teckningsoptionerna av serie P03 löper under perioden från och med den 1 mars 2022 till och med den 30 april 2022. Hittills har inga teckningsoptioner av serie P03 överlåtits till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom ramen för programmet. Vid full teckning samtliga teckningsoptioner av aktuell serie kan utspädningseffekten uppgå till cirka två procent givet nuvarande antal aktier i Bolaget.

Villkoren för samtliga utestående teckningsoptioner innefattar sedvanliga omräkningsbestämmelser. Genomförande av Företrädesemissionen medför således sedvanlig omräkning av antalet aktier som varje option ger rätt till samt av teckningskursen per aktie. Omräkningarna fastställs efter Företrädesemissionens genomförande. Utöver vad som angivits ovan

finns det inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet. För det fall samtliga utestående teckningsoptioner av serie P02 respektive P03 skulle utnyttjas innan Företrädesemissionen innebär det en sammanlagd utspädningseffekt om cirka fyra procent (två + två).

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Heliospectra inte, men undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Heliospectra 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) och som under den senaste tiden 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 "Företagsstyrning" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Heliospectra genom innehav av aktier och teckningsoptioner. Vissa styrelseledamöter har även fakturerat Bolaget i enlighet med vad som anges nedan under "Transaktioner med närstående".

EMISSIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 2,8 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionen av serie 2020/21 utgår emissionskostnader om ytterligare cirka 300 KSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har varken lämnat borgensförbindelser, garantier eller lån till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som i övrigt genomförts från den 1 januari 2018.

- Bolaget har ingått ett konsultavtal med Wood & Hill Investment AB under vilket Bolaget kan nyttja Staffan Hillberg och Martin Skoglund som konsulter för tjänster avseende stöd till Bolagets ledning i relationen med finansiella rådgivare, hantering av IR-frågor samt strategisk affärsutveckling. Enligt gällande överenskommelse finns det möjligheter för Staffan Hillberg och Martin Skoglund att fakturera arbete utfört under konsultavtalet genom sina närstående bolag Oakridge AB (Martin Skoglund) respektive Wera Hill AB (Staffan Hillberg). Sedan avtalets ingående har Oakridge AB fakturerat Bolaget sammanlagt 27 995 SEK och Wera Hill AB fakturerat Bolaget sammanlagt 28 500 SEK.

Bolaget bedömer att närståendetransaktionerna enligt ovan har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder. Transaktionernas totala belopp uppgår till 0,062 procent av Bolagets totala omsättning under perioden från den 1 januari 2018 till och med dagen för detta Prospekt.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets avtal som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har inte heller varit delaktig i några sådana avtal enligt ovan.

Tillgängliga dokument

Heliospectras uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Fiskhamngatan 2, 414 58 Göteborg) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.heliospectra.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

