



heliospectra

***Inbjudan till
teckning av aktier i
Heliospectra AB (publ)***



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Hänvisning till Prospekt

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I Prospektet för Heliospectra AB (publ) ("Heliospectra" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas bör dessa risker, tillsammans med övrig information i det kompletta Prospektet genomläsas. Prospektet offentliggörs den 19 november 2019 och finns därefter tillgängligt för nedladdning på Heliospectras (www.heliospectra.com), Finansinspektionens (www.fi.se) och Västra Hamnen Corporate Finance (www.vhcorp.se) respektive hemsidor.

KORT OM BOLAGET

Global efterfrågan på mat förväntas öka under många år framöver. De primära drivkrafterna är global befolkningstillväxt, urbanisering och höjd levnadsstandard. Det ökande behovet medför utmaningar för jordbrukssektorn och matproducenter som behöver effektivisera odlingstekniken för att möta efterfrågan. Nya odlingstekniker som möjliggör odling inomhus utan sol och som kan kompensera för naturliga ljusvariationer i exempelvis växthus förväntas få allt större betydelse. Avancerad odlingsbelysning är en grundläggande och vital komponent i denna utveckling.

Heliospectra grundades 2006 och specialiserar sig på intelligent ljus-teknologi för växtforskning och växthusodling. Heliospectra erbjuder en helhetslösning för växtbelysning som baseras på djup kunskap inom växtfysiologi och fotosyntes, kombinerat med modern LED-teknik. Bolaget är teknikledande och en snabbt växande aktör på en global marknad där tillväxtpotentialerna förväntas vara goda under lång tid. Heliospectras tre fokusmarknader är idag:

- **Livsmedel:** Livsmedelsbranschen är den klart största marknaden för växtodling. Branschen kännetecknas av hög mognad, storskaliga investeringar och teknikkonservatism. LED-belysning är fortfarande relativt ovanligt men har på senare år blivit ett alternativ, framförallt vid upprättande av nya växthus.
- **Cannabis:** Legaliseringen av cannabis runt om i Nordamerika har medfört att investeringar i ny odlingskapacitet har påbörjats och förväntas vara betydande under många år framåt. I Kanada är utbudsunderskottet av cannabis betydande, såväl för den inhemska marknaden som för

exportmarknaden. Den årliga produktionen förväntas öka från dagens cirka 210 ton till cirka 1 850 ton år 2022. LED-belysning kommer vara en grundläggande komponent i utbyggnaden då cannabis företrädesvis odlas inomhus med artificiellt ljus.

- **Vertikal odling:** Odlingar som staplas vertikalt ovanpå varandra har de senaste åren ökat kraftigt. Efterfrågan på odlingar nära konsumenten i miljöer med begränsad yta och brist på optimala odlingsförhållande är de huvudsakliga drivkrafterna.

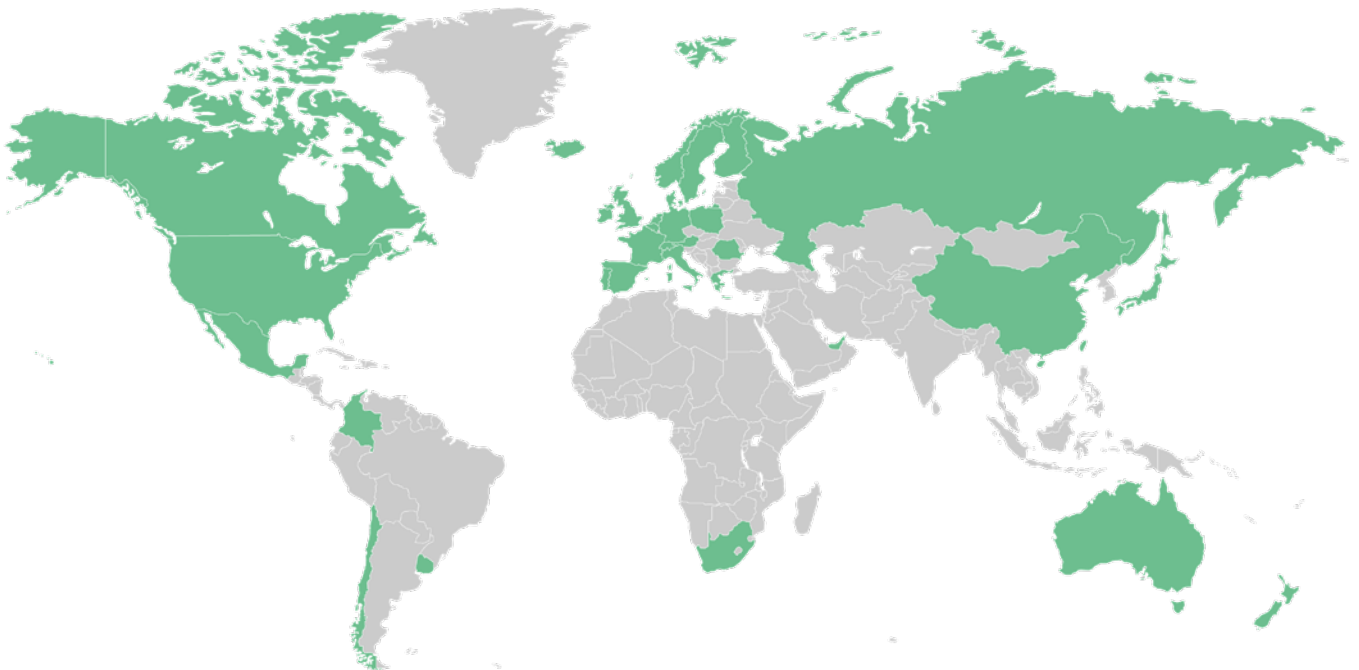
AFFÄRSMODELL OCH MÅLSÄTTNING

Heliospectras intäkter består av försäljning av egenutvecklade LED-belysningar samt tjänster för att hjälpa kunderna att optimera sina växtprocesser (helioCARE™). Bolaget har även utvecklat ny plattform för ljuskontroll, helioCORE™, som erbjuds i form av en prenumerationstjänst och inkluderar hårdvara, sensorer och programvara.

Produkterna säljs som system, i vilka lamporna är en delkomponent. Tilläggsförsäljning sker sedan av mjukvara samt nya enheter som armaturer och sensorer. Målsättningen framöver är att öka andelen intäkter från tjänstelösningar som helioCARE™ och helioCORE™, vilket bedöms kunna skapa ett starkare och mer stabilt kassaflöde för Heliospectra över tid. Bolaget kommer även utöka sitt utbud av finansiella tjänster för sina kunder och därigenom minska tröskeln för att bygga smarta växthus till hela industrin.

Utöver dessa intäktskällor, erhåller Heliospectra delfinansiering av olika utvecklingsprojekt i form av forskningsanslag från svenska och internationella myndigheter och organisationer.

Geografisk översikt över Heliospectras nuvarande kunder



KUNDCASE: SNABBODLING AV VETE

Tel Avivs Universitet – Institutet för Spanmålsförbättring

Institutet för spanmålsförbättring (Institute for Cereal Crops Improvement, ICCI) på Tel Avivs universitet är en av världens främsta forskningsorganisationer särskilt inriktad på insamling, katalogisering och förbättring av spanmålsodling. ICCI använde tidigare högtrycksnatriumljus (HPS) i odlingsrummen, men bestämde sig efter återkommande problem för att byta till en LED-lösning. Valet föll på Heliospectras ELIXIA-plattform vars fördelar inkluderar anpassningsbara spektrumalternativ.

Tack vare de nya ELIXIA-lamporna har de nu bättre kontroll och värmestyrning och gör stora energibesparingar – viktiga faktorer för alla odlare, oavsett om de sysslar med forskning eller kommersiell odling. För att underlätta för forskningen använder institutet snabbodlingsmetoder. Genom att odla inomhus med ELIXIA-belysning kan ICCI:s forskningsteam snabbodla grödorna på ett konsekvent och enhetligt sätt, och samtidigt upprätthålla en låg värmeprofil.

Professor Amir Sharon, chef för ICCI, tror att de nu kommer att kunna odla fyra generationer vete om året jämfört med två generationer med det tidigare HPS-systemet. Den extra avkastningen ger forskarna möjlighet att göra fler tester, vilket ger en snabbare och mer flexibel forskningsprocess.

”Tack vare ELIXIA-belysningen har vi kunnat producera kvalitetsvete med fullt utvecklade ax på mindre än två månader.”

- Amir Sharon, chef för ICCI.

Finansiell information

(belopp i KSEK)	1 jan 2019 - 30 sep 2019	1 jan 2018 - 30 sep 2018	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	22 746	34 287	45 370	36 039
Rörelseresultat (EBIT)	-33 043	-21 232	-33 251	-33 089
Balansomslutning	53 448	55 909	40 158	74 325
Likvida medel vid periodens slut	13 863	18 191	11 165	40 633
Soliditet (%)	59%	49%	38%	65%
Antal aktier vid periodens slut	46 815 434	35 111 576	35 111 576	35 111 576
Medeltal anställda	35	25	27	23

Företrädesemissionen

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Heliospectra har under 2019 lanserat den nya produktserien MITRA som är en hybrid och utveckling av produkterna EOS och ELIXIA. MITRA har en modulär design med passiv kylning vilket innebär lägre driftkostnader. Produktseriens ljus är intensivare och dimbart, och riktar sig mot stora växthus- och inomhusinstallationer för grönsaker samt "ljushungriga" grödor som tomat, gurka och cannabis. Med MITRA erbjuder Heliospectra marknadens kraftfullaste kontrollerbara LED-belysningslösning.

Heliospectra offentliggjorde den 24 oktober 2019 sin första kommersiella order på MITRA då Nectar Farms, en storskalig växthusodling för tomater under uppbyggnad i Australien, beställde MITRA med ett totalt ordervärde uppgående till 72 MSEK. Lamporna förväntas skeppas och installeras till Nectar Farms under 2020.

Bolagets försäljning har varit svagare under årets andra och tredje kvartal än vad som tidigare förväntats. Delvis är detta en följd av introduktionen av MITRA som dels fördröjt pågående kunddiskussioner och dels riktar sig till en kategori kunder med större projekt och längre beslutsprocesser. Heliospectra ser goda möjligheter till fler större kundorder på MITRA under kommande kvartal och kan med slutförd övergång till en större svensk kontraktstillverkare också säkerställa större leveranser av kundanpassade lösningar.

På grund av den försenade försäljning är styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera rörelsen har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission. Vid full teckning tillförs Bolaget 51,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Cirka 20 procent av emissionslikviden avses användas för att stärka Bolagets finansiella ställning, resterande kapital avses användas enligt nedan prioriterad ordning:

- 20 procent för lageruppbyggnad;
- 40 procent för fortsatt utveckling av försäljningsorganisationen; och
- 20 procent för fortsatt produktutveckling inom control & automation.

ANMÄLAN

För direktregistrerade aktieägare sker teckning i enlighet med anmälningssedlar. Anmälningssedlar finns tillgängliga på Bolagets och Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller kan erhållas från Aqurat. För förvaltarregistrerade aktieägare, sker teckning och betalning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Midroc New Technology AB, Weland Värdepapper AB och Weland Stål AB som tillsammans företräder cirka 50,4 procent av aktiekapitalet i Heliospectra har förbundet sig att teckna sig fullt ut för sina pro-rata andelar i Företrädesemissionen, motsvarande totalt cirka 26 MSEK.

Utöver teckningsåtaganden har Weland Stål AB åtagit sig att teckna aktier till ett belopp om sammanlagt cirka 25,5 MSEK i Företrädesemissionen via garantiåtaganden. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till 51,5 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

SAMMANFATTNING AV VILLKOREN

Teckningskurs	5,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.
Villkor	Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.
Teckningsperiod	20 november - 4 december 2019
Handel med teckningsrätter	20 november - 2 december 2019
Avstämningsdag	19 november 2019
Erbjudandets storlek	Cirka 51,5 MSEK