

**INBJUDAN TILL
TECKNING AV AKTIER**
November 2016



heliospectra™

Viktig Information till Investerare

Med "Heliospectra" eller "Bolaget" avses här, beroende på sammanhang, Heliospectra AB (publ) (organisationsnummer 556695-2205), den koncern som Heliospectra AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Heliospectra AB (publ).

Med anledning av nyemissionen av högst 13 966 647 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Heliospectra ("Företrädesemissionen") och, vid fullteckning därav, eventuell nyemission av högst 3 076 923 nya aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ("Överteckningsemissionen") har Bolaget upprättat detta prospekt ("Prospektet").

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till erbjudandet eller Prospektet. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Heliospectra har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Det kommer inte genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 i dess ändrade lydelse ("Securities Act"), som Rule 144A, eller enligt någon värdepapperslag i en amerikansk delstat. Erbjudandet riktar sig, med undantag för vad som framgår ovan, inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper 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. Heliospectra förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Heliospectra eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Heliospectra och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Heliospectra och Heliospectra ansvarar inte

för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Heliospectras verksamhet efter nämnda dag.

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

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Heliospectras 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 Heliospectras 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 Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Heliospectra 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.

MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Heliospectra anser att källorna är tillförlitliga har Heliospectra inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Heliospectra känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

SAMMANFATTNING 4

RISKFAKTORER 16

INBJUDAN TILL TECKNING AV

AKTIER I HELIOSPECTRA 22

BAKGRUND OCH MOTIV 24

VD HAR ORDET 26

VILLKOR OCH ANVISNINGAR 28

VERKSAMHETSBESKRIVNING 32

MARKNADSÖVERSIKT 36

FINANSIELL HISTORIK 40

KOMMENTARER TILL DEN

FINANSIELLA UTVECKLINGEN 46

EGET KAPITAL, SKULDER OCH

ANNAN FINANSIELL

INFORMATION 48

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH

ÄGARSTRUKTUR 52

STYRELSE, LEDANDE

BEFATTNINGSHAVARE OCH

REVISORER 56

BOLAGSSTYRNING 64

BOLAGSORDNING 68

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG IN-

FORMATION 70

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE 78

ORDLISTA 80

ADRESSER 82

Definitioner

AKTIE

Aktie i Bolaget

AQRAT

Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515, som är emissionsinstitut i samband med företrädesemissionen

BTA

Betald tecknad aktie

EUROCLEAR

Euroclear Sweden AB

FIRST NORTH

Den multilaterala handelsplattform (MTF) där Aktierna är listade och som drivs av Nasdaq Stockholm

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Nyemissionen av högst 13 966 647 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Heliospectra i enlighet med villkoren i detta Prospekt

HELIOSPECTRA ELLER BOLAGET

Heliospectra AB (publ), org.nr 556695-2205, den koncern som Heliospectra AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Heliospectra AB (publ)

NASDAQ STOCKHOLM

Den reglerade marknad som bedrivs av Nasdaq Aktiebolag, org.nr 556243-8001

PROSPEKTET

Föreliggande dokument, vilket har upprättats med anledning av Företrädesemissionen, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning

REDEYE

Redeye Aktiebolag, org.nr 556581-2954

SEK/TSEK/MSEK

Svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner svenska kronor

USD

Amerikanska dollar

VÄRDEPAPPER

Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier

ÖVERTECKNINGSEMISSIONEN

Nyemission av högst 3 076 923 nya Aktier enligt bolagsstämmans bemyndigande av den 8 november 2016 med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med villkoren i detta Prospekt

Företrädesemissionen i Sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT:

För varje befintlig aktie i Bolaget ("Aktie") erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) ny Aktier. I den utsträckning nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.

TECKNINGSKURS:

6,50 SEK per ny Aktie

AVSTÄMNINGSDAG:

15 november 2016

TECKNINGSPERIOD:

18 november – 2 december 2016

ISIN-KODER:

Teckningsrätt

SE0009269616

Betald tecknad aktie 1 ("BTA 1")

SE0009269624

Betald tecknad aktie 2 ("BTA 2")

SE0009269632

TECKNING MED FÖRETRÄDESRÄTT:

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom betalning senast den 2 december 2016.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER:

21 november – 30 november 2016

HANDEL MED BTA:

Från och med den 21 november 2016 fram till det att Bolagsverket registrerat ökningen av aktiekapitalet.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT:

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Aqurat senast kl. 17.00 den 2 december 2016 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Aqurat på www.aqurat.se eller på telefonnummer 08-684 05 800. Tilldelade Aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota utfärdades. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2016

24 februari 2017

Delårsrapport Q1 2017

28 april 2017

Årsstämma 2017

14 juni 2017

Delårsrapport Q2 2017

25 augusti 2017

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemissioner av Aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - INTRODUCTION OCH VARNINGAR

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande hänförligt till uppgifterna i Prospektet framställs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - INTRODUCTION OCH VARNINGAR

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Heliospectra AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556695-2205. Bolaget använder handelsbeteckningen Heliospectra.
B.2	Säte, bolagsform etc.	Heliospectra är ett publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun i Västra Götalands län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Heliospectra är specialiserat på intelligent ljus-teknologi för växtforskning och växthusodling och utvecklar kompletta belysnings-system för växthusmarknaden med den senaste LED-teknologin. Heliospectras affärsmodell är att utveckla och sälja effektiva system för belysning som ger odlare möjlighet att kontrollera plantornas kvalitet och tillväxt. Produkterna säljs som system, i vilka lamporna är en delkomponent. Tilläggsförsäljning sker sedan av mjukvara för ny funktionalitet samt nya enheter som armaturer och sensorer. Heliospectra fokuserar på marknadssegment med den största potentialen både vad gäller försäljning och kundnytta. Genom att i ett första steg sälja i huvudsak odlingslampor och därigenom erhålla etablerade kundrelationer samt en installerad bas av produkter, kan Heliospectra sedan gå vidare och sälja sensorer och hela system till redan befintliga kunder. På det sättet kan Heliospectra sälja på både befintliga och framtida fördelar. Framöver planerar Heliospectra att etablera en affärsmodell med återkommande intäkter från mjukvaruuppdateringar, ljusinstruktioner, och i vissa fall också finansiering av hårdvaran. De geografiska marknaderna som bearbetas är i första hand Nordamerika, Storbritannien, Holland, Tyskland, Polen, Skandinavien och Mellanöstern.

B.4a	Tendenser	Kostnaderna i Bolaget bedöms öka med anledning av att Bolaget har inlett och avser att inleda ytterligare säljinsatser i samband med Bolagets övergång från produktutveckling till kommersialisering av utvecklade produkter. Heliospectra känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. Heliospectra känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.																																										
B.5	Koncernen	Heliospectra har två dotterbolag och är del i en koncern. Dotterbolagen är Heliospectra Personal AB samt Heliospectra Inc. i USA.																																										
B.6	Större aktieägare	Nedan visas Heliospectras tio (10) största aktieägare per den 30 september 2016, inklusive därefter kända förändringar. <table> <tr> <th>AKTIEÄGARE</th><th>AKTIER</th><th>ANDEL AV KAPITAL/RÖSTER</th></tr> <tr> <td>Weland Värdepapper AB</td><td>3 973 052</td><td>21,3%</td></tr> <tr> <td>Weland Stål AB</td><td>2 922 750</td><td>15,7%</td></tr> <tr> <td>Stiftelsen Industrifonden</td><td>2 034 000</td><td>10,9%</td></tr> <tr> <td>Midroc New Technology AB</td><td>2 027 250</td><td>10,9%</td></tr> <tr> <td>Försäkringsbolaget Avanza Pension</td><td>818 216</td><td>4,4%</td></tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>405 079</td><td>2,2%</td></tr> <tr> <td>Magowny Invest AB</td><td>340 691</td><td>1,8%</td></tr> <tr> <td>Bank of New York, NQI</td><td>313 404</td><td>1,7%</td></tr> <tr> <td>PIBA AB</td><td>311 000</td><td>1,7%</td></tr> <tr> <td>Belmondo AB</td><td>260 800</td><td>1,4%</td></tr> <tr> <td>Totalt tio (10) största aktieägarna</td><td>3 406 242</td><td>72,0%</td></tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td><td>5 215 954</td><td>28,0%</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>18 622 196</td><td>100 %</td></tr> </table> Såvitt styrelsen för Heliospectra känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Heliospectras aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Heliospectra känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.	AKTIEÄGARE	AKTIER	ANDEL AV KAPITAL/RÖSTER	Weland Värdepapper AB	3 973 052	21,3%	Weland Stål AB	2 922 750	15,7%	Stiftelsen Industrifonden	2 034 000	10,9%	Midroc New Technology AB	2 027 250	10,9%	Försäkringsbolaget Avanza Pension	818 216	4,4%	Nordnet Pensionsförsäkring AB	405 079	2,2%	Magowny Invest AB	340 691	1,8%	Bank of New York, NQI	313 404	1,7%	PIBA AB	311 000	1,7%	Belmondo AB	260 800	1,4%	Totalt tio (10) största aktieägarna	3 406 242	72,0%	Övriga aktieägare	5 215 954	28,0%	Totalt	18 622 196	100 %
AKTIEÄGARE	AKTIER	ANDEL AV KAPITAL/RÖSTER																																										
Weland Värdepapper AB	3 973 052	21,3%																																										
Weland Stål AB	2 922 750	15,7%																																										
Stiftelsen Industrifonden	2 034 000	10,9%																																										
Midroc New Technology AB	2 027 250	10,9%																																										
Försäkringsbolaget Avanza Pension	818 216	4,4%																																										
Nordnet Pensionsförsäkring AB	405 079	2,2%																																										
Magowny Invest AB	340 691	1,8%																																										
Bank of New York, NQI	313 404	1,7%																																										
PIBA AB	311 000	1,7%																																										
Belmondo AB	260 800	1,4%																																										
Totalt tio (10) största aktieägarna	3 406 242	72,0%																																										
Övriga aktieägare	5 215 954	28,0%																																										
Totalt	18 622 196	100 %																																										
B.7	Finansiell information i sammandrag	Nedan presenteras Bolagets finansiella information i sammandrag för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt delårsperioderna 1 januari 2015 till 30 september 2015 och 1 januari 2016 till 30 september 2016. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från delårsrapporterna för 1 januari 2015 till 30 september 2015 och 1 januari 2016 till 30 september 2016. Delårsrapporterna är inte reviderade. Årsredovisningen räkenskapsåret 2015 och för räkenskapsåret 2014 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna som tillämpades i årsredovisningen för 2015 är oförändrade jämfört med de som tillämpades i årsredovisningen för 2014 undantaget att kostnader i samband med nyemissioner tagits direkt mot eget kapital 2015 (2 306 TSEK), år 2014 (6 514 TSEK) redovisades dessa kostnader i resultaträkningen. Delårsrapporten för 1 januari 2016 till 30 september 2016 samt för 1 januari 2015 till 30 september 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).																																										

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Heliospectras tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning.

Heliospectras nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Heliospectras finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (TSEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	16 189	6 063	13 686	3 110
Övriga rörelseintäkter	1 219	1 732	2 244	1 217
Summa rörelsens intäkter	17 408	7 795	15 930	4 327
RÖRELSENS KOSTNADER				
Handelsvaror	-11 340	-5 132	-12 109	-2 484
Övriga externa kostnader	-20 367	-13 921	-19 668	-20 030
Personalkostnader	-12 781	-8 337	-12 438	-11 097
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 236	-2 847	-3 887	-3 617
Övriga rörelsekostnader			-188	
Rörelseresultat	-30 316	-22 442	-32 360	-32 901
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Summa finansiella poster	-93	-174	-1 594	-769
Resultat före skatt	-30 409	-22 616	-33 954	-33 670
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT	0	0	0	0

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (TSEK)	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015	31 december 2014
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	16 367	16 294	16 083	15 116
Materiella anläggningstillgångar	1 660	1 396	1 239	1 990
Summa anläggningstillgångar	18 027	17 690	17 322	17 106
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	9 276	7 396	6 846	4 249
Kortfristiga fordringar	10 594	7 577	6 930	4 101
Kassa och bank	12 384	17 143	18 848	6 127
Summa omsättningstillgångar	-3 236	-2 847	-3 887	-3 617
SUMMA TILLGÅNGAR	50 281	49 806	49 946	31 583
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Eget kapital	-2 262	18 523	28 147	16 099
Långfristiga skulder	11 400	11 400	11 400	9 704
Kortfristiga skulder	41 143	19 883	10 399	5 780
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 281	49 806	49 946	31 583

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (SEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-27 173	-19 769	-30 067	-30 053
Förändring av rörelsekapital	-10 195	-3 690	-809	-2 445
Rörelsens kassaflöde	-37 368	-23 459	-30 876	-32 498
INVESTERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 746	-3 413	-4 103	-5 903
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 650	37 888	47 700	40 998
Periodens kassaflöde	-6 464	11 016	12 721	2 596
Likvida medel vid periodens början	18 848	6 127	6 127	3 531
Likvida medel vid periodens slut	12 384	17 143	18 848	6 127

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal som inte beräknas enligt BFN. Nyckeltalen har inte varit föremål för revision.

	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015	31 december 2014
Omsättning per aktie, SEK	0,9	0,5	0,9	0,3
Resultat per aktie efter skatt, SEK	-2	-1	-2	-2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
EBITDA, KSEK	-27 080	-19 595	-28 473	-29 284
EBITDA marginal, %	neg	neg	neg	neg
Antal aktier, tusental	18 622	16 291	18 622	13 791
Eget kapital/aktie, SEK	0	1	2	1
Soliditet	-4 %	37 %	56 %	51 %
Kassalikviditet	56 %	124 %	248 %	177 %
Antal anställda	34	22	23	19

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL EBITDA

	1 Jan 2016 – 30 Sep 2016	1 Jan 2015 – 30 Sep 2015	1 Jan 2015 – 31 Dec 2015	1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
Rörelseresultat	-30 316	-22 442	-32 360	-32 901
Avskrivningar och nedskrivningar	3 236	2 847	3 887	3 617
EBITDA	-27 080	-19 595	-28 473	-29 284

DEFINITIONER AV FINANSIELLA TERMER OCH NYCKELTAL

OMSÄTTNING PER AKTIE

Total omsättning i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

RESULTAT PER AKTIE EFTER SKATT

Resultat efter skatt i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i relation till total omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

EBITDA

Rörelseresultat exkl. av- och nedskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet är en vanlig utgångspunkt för flera alternativa värderingsmodeller och ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

EBITDA MARGINAL

EBITDA i relation till total omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhetsutveckling över tid vid förändrad nettoomsättning.

ANTAL AKTIER, TUSENTAL

Antal utestående aktier vid periodens utgång.

EGET KAPITAL/AKTIE

Eget kapital i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

SOLIDITET

Eget kapital i relation till totala tillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

KASSALIKVIDITET

Kortfristiga fordringar plus likvida medel i relation till kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Koncernen vid periodens utgång.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2016

Den 8 november 2016 fattade bolagsstämman beslut om Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 91 MSEK före emissions- och garantikostnader samt om bemyndigande för styrelsen att besluta om Överteckningsemmissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 20 MSEK före emissionskostnader. Inga ytterligare väsentliga förändringar avseende Heliospectras finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter den 30 september 2016. Styrelsen undersökte under framtagandet av Q3-rapporten huruvida Bolagets egna kapital understeg hälften av Bolagets registrerade aktiekapital genom upprättande av kontrollbalansräkning.

Styrelsen kunde konstatera att någon faktiskt kapitalbrist ej förelåg, vare sig per 30 september 2016, dessförinnan eller under återstående tid fram till emissionen. Bolagets huvudägare har lämnat kapitaltäckningsgarantier som gäller fram till Företrädesemissionen är genomförd som garanterar att eget kapital inte vid något tillfälle understiger det registrerade aktiekapitalet.

I samband med Bolagets hantering av kontrollbalansräkning beslutade NASDAQ First North att ge Bolaget observationsstatus. First North kommer att genomföra utredning av Bolagets informationsgivning. Om NASDAQ anser att Bolaget inte följt First Norths regelverk finns risk för att NASDAQ beslutar om sanktioner gentemot Bolaget. Det finns risk för att handeln i aktien kan komma att påverkas av den osäkerhet som råder kring NASDAQs utredning.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Anmärkningar i revisionsberättelser saknas.
B.11	Rörelsekapital	Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Heliospectras bedömning grundas på att de lån om 20 MSEK som Bolaget upptog under andra kvartalet 2016 och det lån om 15 MSEK som upptogs i september 2016 förfaller till betalning senast 31 december 2016. Med beaktande av bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten har Bolaget därtill ett behov av rörelsekapital om ytterligare cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Sammantaget har Bolaget således ett rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden om cirka 75 MSEK. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, om Företrädesemissionen misslyckas, kommer att uppstå omkring januari 2017. I samband med Företrädesemissionen har Heliospectra erhållit teckningsförbindelser från tre av Bolagets aktieägare om totalt cirka 45,8 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med huvudägaren om totalt cirka 44,9 MSEK, motsvarande cirka 49,5 procent av Företrädesemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt cirka 90,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Heliospectra att tillföras cirka 90,8 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK. Genom Företrädesemissionen beräknas Bolaget tillföras cirka 83,5 MSEK efter transaktions- och garantikostnader, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Skulle Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller ytterligare kortfristiga lån.

Avsnitt C - VÄRDEPAPPER

C.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Heliospectra AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556695-2205. Bolaget använder handelsbeteckningen Heliospectra.
C.2	Denominering	Aktierna är dominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal Aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i Heliospectra uppgår före Företrädesemissionen till 1 862 219,60 SEK, fördelat på 18 622 196 fullt betalda Aktier med ett kvotvärde om cirka 0,10 SEK.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapern	Varje Aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Samtliga Aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämman i enlighet med lag.
C.5	Överlåtelsebegränsningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktierna.
C.6	Upptagande till handel	De nya Aktierna kommer att bli, och de befintliga Aktierna är, föremål för handel på First North.

C.7	Utdelningspolicy	Heliospectra har inte sedan starten lämnat utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Eventuella framtida vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt utveckling av Bolagets erbjudande. I överväganden om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och konsolideringsbehov, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra relevanta faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.
-----	------------------	--

Avsnitt D - RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen	Innan en investerare beslutar sig för att teckna nya Aktier är det viktigt att noggrant analysera de risker som är förknippade med Bolaget och den bransch som Bolaget verkar i. • Heliospectra är ett utvecklingsbolag med begränsade historiska intäkter. Bolaget har inte genererat några intäkter historiskt och förväntas redovisa förlust de närmaste åren. Det finns risk för att kommersialisering av Bolagets produkter försenas, fördyras eller misslyckas vilket skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Risker relaterade till möjliga framtida intäkter. Heliospectras intjäning kommer bland annat vara beroende av att Bolaget kan ingå avtal för försäljning av Bolagets produkter och teknologi. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget ofördelaktiga villkor vilket skulle kunna ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Komponenter, komponentpriser och leverantörsberoende. Heliospectra är beroende av en viss komponent för produktionen av Bolagets produkter. Bolagets produktion kan därför påverkas av prisfluktuationer för sådan komponent. Om stigande komponentpriser inte kan mötas med högre priser på Bolagets produkter kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt. • Konkurrens. Branschen som Heliospectra verkar inom har många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom ljusteknologi. Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från kopior av Bolagets produkter, det går heller ej att utesluta att konkurrensen generellt blir hårdare på marknaden. Om Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Heliospectras immateriella rättigheter, know how och sekretess. Bolagets framgång är till viss del beroende av dess förmåga att erhålla immaterialrättsligt skydd för Bolagets uppfinningar och produkter. Det finns en risk att Heliospectra inte kan erhålla patent för sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd. 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.
-----	---	--

D.2	Risker relaterade till värdepappere	Innan en investerare beslutar sig för att teckna nya Aktier är det viktigt att noggrant analysera värdepappersrelaterade risker som är förknippade med en investering i värdepapper. • Fluktuationer i kursen för Bolagets aktier. De nya Aktierna, BTA och teckningsrätterna förväntas handlas på First North. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att aktiekursen kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning. Kursen på Bolagets Aktier, BTA och teckningsrätter påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikens och investerarens förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden. Vidare är aktiekursen beroende av flera faktorer som Heliospectra inte kan påverka. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel avseende de nya aktierna, BTA och teckningsrätterna. Begränsad likviditet kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för investerare. • Risker relaterade till marknadsplatsen. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan i stället ett mindre omfattande regelverk anpassat till mindre bolag och tillväxtbolag. Ovanstående risker riskerar att medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Det finns även risk för att Bolaget inte framgent uppfyller de krav som ställs för att dess aktier ska vara upptagna till handel på First North, vilket kan leda till att Aktierna avnoteras. En avnotering skulle försvåra för aktieägarna i Bolaget att avyttra sina Aktier i Bolaget. • Utdelning på aktierna i Bolaget kan komma att helt eller delvis utebli. Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Heliospectra och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. • Ej säkerställda teckningsåtaganden och garantier. Heliospectra har ingått avtal med befintliga aktieägare som har förbundit sig att teckna Aktier motsvarande 50,49 procent av Företrädesemissionen. Vidare omfattas Företrädesemissionen till 49,51 procent av garantiåtaganden gentemot Bolaget. Emellertid är inte teckningsåtaganden eller garantiåtaganden säkerställda genom pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Avtalen innehåller även villkor för fullföljande och bestämmelser om uppsägning. Om teckningsåtagare eller garanten av någon anledning skulle bryta mot sitt åtagande att teckna nya Aktier eller säga upp sitt avtal på grund av att något villkor inte uppfyllts skulle åtagandet enligt avtalet inte komma att fullgöras. Följaktligen skulle ett brott mot eller en uppsägning av avtalet kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesemissionen. Ett misslyckande att genomföra Företrädesemissionen skulle vidare ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
-----	-------------------------------------	--

Avsnitt E - ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid fullteckning av Företrädesemissionen, som är garanterad upp till 100 procent av emissionsbeloppet genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier, tillförs Bolaget cirka 91 SEK före emissions- och garantikostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK, varav cirka 3,1 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier. Inga kostnader kommer att åläggas investerare. Vid fullteckning av Överteckningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 20 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	Under 2014 och 2015 har Heliospectra etablerat sig som en ledande aktör på de kraftigt växande marknaderna för växthus, vertikal odling, medicinska plantor och så kallade agtech-bolag. Bolaget har fått ett antal större installationer hos viktiga referenskunder där man dokumenterat mycket positiva resultat. Försäljningstillväxten har ökat kraftigt med 340% från 3,1 MSEK under 2014 till 13,7 MSEK under 2015 och bolaget fortsätter sin expansion under 2016. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Heliospectras bedömning grundas på att de lån om 20 MSEK som Bolaget upptog under andra kvartalet 2016 och det lån om 15 MSEK som upptogs i september 2016 förfaller till betalning senast 31 december 2016. Samtliga dessa lån avses återbetalas med nettolikviden från Företrädesemissionen. Med beaktande av bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten har Bolaget därtill ett behov av rörelsekapital om ytterligare cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Företrädesemissionen kommer att tillföra Heliospectra cirka 91 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader om beräknas uppgå till 7,2 MSEK (inklusive ersättning om 3,1 MSEK relaterat till garantiåtaganden). Därutöver kan Överteckningsemissionen komma att tillföra ytterligare cirka 20 MSEK före emissionskostnader. Bolaget avser att använda nettolikviden om cirka 83,8 MSEK främst till att stärka upp balansräkningen genom återbetalning av lån om 35 MSEK, investeringar i sälj- och marknadsföring samt för fortsatt produktutveckling. Om Företrädesemissionen, trots utsälda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller ytterligare kortfristiga lån. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Det finns en risk att utebliven finansiering resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

E.3	Erbjudandets former och villkor	Bolagsstämman beslutade den 8 november 2016 om Företrädesemissionen, varigenom Bolagets aktiekapital kan öka med maximalt 1 396 664,7 SEK genom utgivande av högst 13 966 647 nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya Aktierna i förhållande till det antal Aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 november 2016. Varje befintlig Aktie per detta datum berättigar till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya Aktier till en teckningskurs om 6,50 SEK per Aktie. För det fall inte samtliga Aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter i enlighet med följande tilldelningsprinciper. I första hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om aktietecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till sådana som har ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Utöver aktierna i Företrädesemissionen beslutade bolagsstämman den 8 november 2016, i syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning av Företrädesemissionen, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om Överteckningsemissionen av högst 3 076 923 aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överteckningsemissionen kan komma att utnyttjas, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i Företrädesemissionen enligt styrelsens bedömning motiverar detta. Vid ett eventuellt utnyttjande av Överteckningsemissionen kommer teckningskursen och teckningsperioden vara desamma som i Företrädesemissionen. Överteckningsemissionen kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen och skapa en bred aktieägarbas och en vidare spridning av Bolagets Aktier. Teckning ska ske under perioden från och med den 18 november 2016 till och med den 2 december 2016.
-----	---------------------------------	--

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till sammanlagt cirka 45,8 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen, och av garantiåtagande från huvudägaren uppgående till cirka 44,9 MSEK, motsvarande cirka 49,5 procent av Företrädesemissionen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av Aktier i Bolaget. I syfte att finansiera Heliospectras verksamhet under tiden fram till dess att Företrädesemissionen genomförts har Bolaget upptagit lån om sammanlagt 35 MSEK. Lånen förfaller till betalning senast den 31 december 2016. Lånen är födelade mellan följande långivare: Weland Stål AB 28,7 MSEK, Midroc New Technology AB 4,1 MSEK, Stiftelse Industrifonden 2,2 MSEK. Heliospectra skall betala ränta om 8 procent på årsbasis samt en fast ersättning uppgående till 5 procent av lånet. Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Redeye och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen skall genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.
E.5	Lock-up –avtal	Aktieägar styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare har åtagit sig, med vissa förbehåll och med visst undantag, att inte utan medgivande från Redeye, under viss tid erbjuda, pantsätta, tilldela, sälja, avtala om att sälja, utfärda någon option, rätt eller warrant att köpa, låna eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några Aktier i Bolaget eller några värdepapper som kan utbytas mot, konverteras till eller ger rätt att teckna sådana Aktier, eller ingå swap- eller annat avtal som överför till annan, helt eller delvis, någon ekonomisk följd av ägande av Aktier i Bolaget. Lock-up perioden för aktieägar styrelseledamöter och ledande befattningshavare är 180 dagar från den 8 november 2016 och för större aktieägare mellan 90 och 180 dagar från den 8 november 2016.
E.6	Utspädningseffekt	Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med 1 396 664,7 SEK från cirka 1 862 219,6 SEK till 3 258 884,3 SEK och att antalet Aktier ökar med 13 966 647 stycken från 18 622 196 stycken till 32 588 843 stycken Aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 42,86 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Överteckningsemissionen därtill, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med 307 692,3 SEK från 3 258 884,3 SEK till 3 566 576,6 SEK och att antalet Aktier ökar med 3 076 923 stycken från 32 588 843 stycken till 35 665 766 stycken, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 8,63 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer tillsammans, vid fullteckning, att medföra en utspädningseffekt om sammanlagt cirka 47,79 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier för en aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Heliospectra ålägger inte investerare några kostnader.

Risikfaktorer

Nedan anges några av de risker som kan få betydelse för Heliospectras verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Heliospectra kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Heliospectras verksamhet och framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN OCH BRANSCHEN

HELIOSPECTRA ÄR ETT UTVECKLINGSBOLAG MED BEGRÄNSADE HISTORISKA INTÄKTER

Heliospectra har sedan Bolaget inledde sin verksamhet 2006 konsoliderat och vidareutvecklat en betydande kunskap inom intelligent ljusteknologi. Bolaget har inlett produktlanseringar och har påbörjat lansering av vissa produkter bredare på marknaden. Heliospectra avser att driva försäljningen på de största europeiska marknaderna samt i USA i egen regi. Eftersom Bolaget befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas har Bolaget hittills enbart genererat begränsade försäljningsintäkter och Bolagets bedömning är att man kommer att redovisa en förlust under de närmaste åren. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrik utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas eller misslyckas skulle det kunna ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL MÖJLIGA FRAMTIDA INTÄKTER

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 robustheten av Bolagets immateriella rättigheter. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget ofördelaktiga villkor.

Potentiella samarbetspartners kan, för att ingå avtal, ställa krav på anpassning eller utveckling av Bolagets produkter, vilket kan leda till förseningar och fördröjningar för Bolaget. Om Heliospectra inte lyckas ingå avtal för försäljning av produkter på för Bolaget fördelaktiga villkor, om sådana avtal leder till förseningar och fördröjningar eller om betalning enligt avtalen försenas eller helt uteblir skulle det kunna ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

PRODUKTANSVAR

Nivån av säkerhet och kvalitet hos Bolagets produkter är viktiga för att behålla kundernas och marknadens förtroende. Som tillverkare har Bolaget ett produktansvar som kan medföra krav eller anspråk som leder till att en produkt återkallas från marknaden. Återkallelser, såväl som anspråk kan vara kostsamma och medföra en negativ påverkan på Bolagets varumärke och renommé. Felaktiga produkter kan medföra ersättningsskyldighet för sak- och personskada vilka kan vara av betydande belopp och medföra skada för Bolagets anseende. Om Bolagets anseende skadas kan det medföra risk för minskad försäljning och förtroende vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella position och resultat.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Det finns en risk att Bolaget drabbas av skador eller ersättningsanspråk som helt eller delvis inte täcks av Bolagets försäkringsskydd. Bolaget är dessutom verksam i bland annat USA där det finns omfattande regelverk för produktansvar, skadestånd m.m. Anspråk mot Bolaget kan dessutom leda till en höjning av försäkringspremierna. Det är viktigt att Bolaget bibehåller befintliga försäkringar på godtagbara villkor för att undvika att inte inneha ett fullgott försäkringsskydd. Att inte ha ett tillräckligt försäkringsskydd kan medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella position och resultat.

YTTERLIGARE FINANSIERINGSBEHOV

Heliospectra har redovisat rörelseförluster sedan Bolagets verksamhet startades och kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till dess att Heliospectra kan generera löpande intäkter. Heliospectra kan även i fortsättningen komma att behöva kapitaltillskott för att bedriva forskning och utveckling samt kommersialisering av befintliga produkter. Storleken på och tidpunkten för eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, såsom kostnaderna för verksamheten och förutsättningarna för att ingå avtal som möjliggör intäkter. Tillgången till och förutsättningarna för kapitaltillskott påverkas av ett flertal faktorer

såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på kapital eller extern finansiering. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Om Heliospectra väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte deltar i sådan emission drabbas av utspädning. Vid skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, kan villkor uppställas som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att det överhuvudtaget inte kan anskaffas. Om Heliospectra inte kan erhålla finansiering kan Bolaget bli tvunget att väsentligt inskränka forsknings- och utvecklingsverksamheten och kommersialiseringen av befintliga produkter eller ytterst avbryta sin verksamhet. Bolaget har under hösten 2016 även finansierat verksamheten med bryggglån (se avsnitt Legala frågor och övrig information). Det är möjligt att bryggglån kan komma att behöva lämnas vid framtida finansieringsbehov.

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS

Heliospectra bedriver projekt tillsammans med samarbetspartners. Det finns en risk för att en eller flera av dessa väljer att avsluta samarbetet med Bolaget vilket med hög sannolikhet skulle kunna få en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk för att Bolagets samarbetspartners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Slutligen kan en etablering av nya samarbeten bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Skulle någon av dessa risker realiseras skulle det kunna påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH KVALIFICERAD PERSONAL

Heliospectras verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner, varav vissa innehar ledande befattningar och är aktieägare i Bolaget. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Bolaget är vidare beroende av att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal med relevant utbildning och erfarenhet. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och det finns en risk att Heliospectras konkurrenter har eller kommer att ha avsevärt större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor. Om Heliospectra inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KOMPONENTER, KOMPONENTPRISER OCH LEVERANTÖRSBEROENDE

Bolaget är särskilt beroende av en viss komponent för produktionen av Bolagets 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Bolaget har i nuläget dessutom knutit upp del av produktionen kring en viktig leverantör. Leverantören är utbytbar men skulle sådan leverantör drabbas av kapacitetsbegränsningar, leveransförseningar, stridsåtgärder eller andra faktorer som påverkar leverantörens verksamhet finns risk för att även Bolagets verksamhet, finansiella position och resultat skulle påverkas negativt.

PRODUKTIONSKAPACITET

Bolagets framtida utveckling och en större försäljningsvolym kan innebära ett ökat tryck på Bolagets produktionskedja. Industriell produktion innebär risker för ett mindre bolag så som leveransproblem, kapitalbindning och service- och eftermarknadsproblem. Eftersom Bolaget idag successivt ökar sin produktion finns det risk för att Bolaget, för tillfället, inte kan möta en stor order från kund före det att Bolaget etablerat industriell produktion. Om Bolaget inte kan möta marknadens krav eller förväntningar kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella position och resultat.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Heliospectra bedriver forskning och utveckling kring hur plantor påverkas av ljus samt vilken typ av signaler man kan läsa av från plantorna. Resultaten av sådan forskning och utveckling kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognosticerade kostnader relaterade till sådan forskning och utveckling förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda resultat kan även leda till att koncept och utveckling måste omprövas, vilket innebär att kompletterande forskning och utveckling kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att forskningen och utvecklingen helt läggs ned. Det kan i sin tur innebära att marknads lanseringar av produkter försenas eller helt uteblir, bland annat om myndigheter eller andra beslutsfattare gör bedömningen att Bolagets produkter inte uppfyller uppställda normer. En försening eller utebliven lansering av Bolagets produkter skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Branschen som Heliospectra verkar inom har många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom ljus-teknologi, inklusive sådana som kan, eller kan komma att,

konkurrera med Bolagets produkter. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av att Bolagets produkter erhåller och bibehåller ett effektivt immaterialrättsligt skydd. Vidare är Heliospectra verksam på en marknad där en del av Bolagets konkurrenter har eller kan komma att ges större finansiella resurser än Bolaget. Därtill kan Bolaget utsättas av konkurrens från kopior av Bolagets produkter i takt med att patent förfaller. Det finns risk för att konkurrensen generellt blir hårdare på marknaden. Om Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MYNDIGHETSBESLUT SAMT

KOMPLEXA OCH FÖRÄNDERLIGA REGELKRAV

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi kan 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. Tillståndsprcessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden. Skulle någon av dessa risker realiseras kan det komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt. När det gäller tillståndsprcessen 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 marijuana i USA). Sådana förändringar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Heliospectras förmåga att generera intäkter med en åtföljande negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

POLITISKA RISKER OCH MYNDIGHETSBESLUT

Allmänna medel kan till stor del vara en finansieringsskälla till dess att Heliospectra kan generera löpande försäljningsintäkter och positivt kassaflöde. Sådana medel är beroende av politiska ställningstagande och beslut. Det kan inte förutses av Heliospectra på vilka marknader sådana medel kan komma att tillgängliggöras och i förekommande fall i vilken omfattning dessa görs tillgängliga. Skulle allmänna medel inte göras tillgängliga eller inte göras tillgängliga i önskad omfattning på de marknader där försäljningsinsatser förbereds skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Likaledes kan lagstiftning beträffande vad som får odlas, såsom cannabis och vissa tobakssorter som är godkända läkemedelsväxter i vissa delar av USA, vara föremål för skiljaktiga beslut inom olika jurisdiktioner. Sådana beslut kan komma att påverka efterfrågan på Bolagets produkter.

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, EU, Asien och andra länder, för Bolagets uppfinningar och produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för ljussteknik 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 då all patentlagstiftning inte är harmoniserad.

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 (ljussteknik och intelligenta ljussystem) eller den teknologi som Bolaget utvecklar. Om Heliospectra tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent 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. Förlore 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.

Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KRAV OCH TVISTER

Som en följd av den normala affärsverksamheten kan Heliospectra bli inblandad i tvister och rättsprocesser. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

FÖRÄNDRINGAR I INDUSTRI

KAN GÖRA BOLAGETS PRODUKTER OBSOLETA

Den bransch Heliospectra är verksam inom karakteriseras av snabba förändringar inom teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Heliospectras eventuella framgångar kommer således att till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera projektportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden. Det finns en risk att framtida tekniska landvinningar gör att Bolagets för tillfället, eller i framtiden, planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde. Om Bolaget inte kan anpassa sig till den tekniska utvecklingen skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATTERELATERADE RISKER

Bolaget bedriver för närvarande verksamhet genom dotterbolag i Sverige och USA. Verksamheten i USA och i även i andra länder kan komma att utökas. De skattestrategier som tillämpas inom Koncernen grundas på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från berörda skattemyndigheter i Sverige och USA. Bolaget och dess dotterbolag är, från tid till annan, föremål för skatterevisioner och granskningar. Det finns en risk att skatterevisioner och granskningar kan resultera i att något bolag påförs tillkommande skatt, eller nekats gjorda avdrag, med hänsyn till skattemässiga underskott (se nedan) finansieringar, koncerninterna omorganisationer och gränsöverskridande transaktioner. Om Bolagets tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämpning av desamma är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en enhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller statliga tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta. Som en konsekvens kan även Koncernens skattemässiga underskott komma att reduceras. Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Heliospec-

tras verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I juni 2014 lämnade Företagsskattekommittén ett förslag till den svenska regeringen beträffande införandet av ett nytt system för företagsbeskattning i Sverige med begränsningar i avdragsrätten för räntekostnader och andra finansiella kostnader. Vidare tillkännagavs i vårbudgetpropositionen 2015 att kommitténs förslag är föremål för ytterligare bearbetning av regeringen och att eventuell lagstiftning tidigast kan träda ikraft den 1 januari 2017. Den modell som förespråkas som underlag för ett omarbetat förslag är en modell där avdragsrätten för räntekostnader baseras på EBIT eller EBITDA. Heliospectra har ett negativt finansnetto och om någon begränsning i avdragsrätten för räntekostnader införs i Sverige kan Bolagets skattebelastning komma att öka och detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I tillägg till förslaget har Företagsskattekommittén föreslagit att underskott som balanserats i ny räkning av ett bolag från och med den 31 december 2015 minskas med 50 procent som en engångshändelse. Regeringen har kommunicerat att förslaget bör ses över. Per dagen för Prospektet är det alltså osäkert om den svenska regeringen kommer att lägga fram ett lagförslag som innebär en minskning av historiska skattemässiga underskott och i så fall vid vilket datum en eventuell minskning skulle ske. Heliospectra har per 31 augusti 2016 ett sammanlagt skattemässigt underskott i den svenska verksamheten i Koncernen uppgående till 123,6 MSEK vilket motsvarar ca 27,2 MSEK i nominell skatt. Ingen del är aktiverad i balansräkningen. Heliospectra bedömer att man har tillräckliga skattemässiga underskott att utnyttja mot beskattningsbar inkomst i Sverige. Det finns emellertid en risk att Heliospectra inte kommer att kunna använda dessa underskott. Rätten till avdrag för skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, till följd av ägarförändringar som innebär att en eller flera aktieägare enligt en särskild beräkning sammantaget innehar aktier som förvärvats över viss tid och som representerar mer än 50 procent av rösterna. Vid en sådan ägarförändring faller historiska underskott bort till den del de överstiger 200 procent av utgiften för att förvärva det bestämmande inflytandet, med vissa justeringar. Om Heliospectras skattemässiga underskott faller bort eller reduceras kan det få en betydande inverkan på Heliospectras skattebelastning och eventuellt medföra skattetillägg samt få en väsentlig negativ inverkan på Heliospectras verksamhet, resultat och finansiella ställning.

INTERNATIONELL VERKSAMHET OCH VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Heliospectra är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i svenska kronor. Bolagets inköp sker till största delen i svenska kronor, euro och USD och är således exponerad mot fluktuationer i dessa valutor. En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och merparten av den potentiella försäljningen kan komma att ske i andra valutor. Sådan försäljning skulle medföra att Bolaget exponeras för valutasvängningar. Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan således påverkas negativt av valutafluktuationer.

AKTIERELATERADE RISKER

FLUKTUATIONER I KURSEN FÖR BOLAGETS AKTIER

De nya Aktierna, BTA och teckningsrätterna förväntas handlas på First North. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att aktiekursen kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning. Kursen på Bolagets Aktier, BTA och teckningsrätter påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikens och investerarens förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden.

Vidare är aktiekursen beroende av flera faktorer som Heliospectra inte kan påverka. Sådana faktorer kan vara bland annat det ekonomiska klimatet i allmänhet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden samt övriga riskfaktorer som beskrivs i Prospektet. Värdepappersmarknaden kan även från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Även om Bolagets verksamhet skulle komma att utvecklas positivt kan en investerare göra en kapitalförlust vid avyttring av Aktier.

Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel avseende de nya aktierna, BTA och teckningsrätterna. Begränsad likviditet kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för investerare.

RISKER RELATERADE TILL MARKNADSPLATSEN

Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan i stället ett mindre omfattande regelverk anpassat till mindre bolag och tillväxtbolag. Ovanstående risker riskerar att medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Det finns även risk för att Bolaget inte framgent uppfyller de krav som ställs för att dess aktier ska vara upptagna till handel på First North, vilket kan leda till att

Aktierna avnoteras. En avnotering skulle försvåra för aktieägarna i Bolaget att avyttra sina Aktier i Bolaget.

UTDELNING PÅ AKTIERNA I BOLAGET KAN KOMMA ATT HELT ELLER DELVIS UTEBLI

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Heliospectra och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning.

FRAMTIDA FÖRSÄLJNING OCH NYEMISSIONER AV AKTIER KAN SPÅDA UT INNEHAVET FÖR BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Aktiernas aktiekurs kan sjunka om det sker omfattande försäljning av Aktier, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare.

Aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina Aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående medgivande från Redeye. Efter att tillämpliga perioder löpt ut kommer det att stå dessa personer fritt att sälja sina Aktier. Försäljning av stora mängder av Bolagets Aktier av dessa personer eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Heliospectras Aktier att sjunka.

Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare Aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per Aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på Aktiernas marknadspris.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Bolagets tre största aktieägare (närståendes innehav inräknat) i Heliospectra innehar tillsammans 58,8 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 Bo-

laget. 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.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna förväntas handlas på First North under tiden från och med den 21 november 2016 till och med den 30 november 2016. Det finns risk att en aktiv handel med teckningsrätter inte kommer att utvecklas på First North under den period handel med teckningsrätter kommer att ske och inte heller att handeln kommer att vara tillräckligt likvid under denna period.

UTSPÄDNING GENOM RIKTADE EMISSIONER

Heliospectras bolagstämma beslutade på stämman den 8 november 2016, att bemyndiga Bolagets styrelse att vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av maximalt 3 261 000 Aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna finansiera Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och marknader och/eller förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag och eller bredda Bolagets ägarbas. Emissionskursen ska ske till marknadsmässiga villkor.

UTSPÄDNING OCH UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 2 december 2016 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 30 november 2016 kommer sådan aktieägares teckningsrätter att förfalla och bli värdelösa utan rätt för innehavaren till någon ersättning. Följaktligen måste aktieägare och förvaltare säkerställa att samtliga nödvändiga instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätter efterlevs. Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja teckningsrätterna, kommer teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive röstandel reducerad och utspädd.

VISSA UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE ÄR FÖRHINDRADE FRÅN ATT UTNYTTJA SIN FÖRETRÄDESRÄTT

Vissa innehavare av Aktier eller ADR (se beskrivning i avsnitt Aktien, aktiekapital och ägarstruktur) i Bolaget som är 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, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de Aktier de äger i Bolaget vid framtida 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.

TECKNINGSFÖRBINDELSER AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Heliospectra har ingått avtal med befintliga aktieägare som har förbundit sig att teckna Aktier motsvarande 50,49 procent av Företrädesemissionen. De aktieägare som har ingått teckningsförbindelser är medvetna om att teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget och åtar sig att vidta samtliga åtgärder för att uppfylla sina förpliktelser. Det finns dock en risk för att de aktieägare som har lämnat teckningsförbindelser inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan det få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

GARANTIÅTAGANDENA ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA
Företrädesemissionen omfattas till 49,51 procent av garantiåtaganden gentemot Bolaget. Emellertid är inte detta garantiåtagande säkerställt genom pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Avtalet innehåller även villkor för fullföljande och bestämmelser om uppsägning. Om garanten av någon anledning skulle bryta mot sitt åtagande att teckna nya Aktier eller säga upp sitt avtal på grund av att något villkor inte uppfyllts skulle åtagandet enligt avtalet inte komma att fullgöras. Följaktligen skulle ett brott mot eller en uppsägning av avtalet kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesemissionen. Ett misslyckande att genomföra Företrädesemissionen skulle vidare ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

OBSERVATIONSSTATUS

I samband med Bolagets hantering av kontroll-balansräkning (se avsnitt) beslutade NASDAQ First North att ge Bolaget observationsstatus. First North kommer att genomföra utredning av Bolagets informationsgivning. Om NASDAQ anser att Bolaget inte följt First Norths regelverk finns risk för att NASDAQ beslutar om sanktioner gentemot Bolaget. Det finns risk för att handeln i aktien kan komma att påverkas av den osäkerhet som råder kring NASDAQs utredning.

Inbjudan till teckning av aktier i Heliospectra

Bolagsstämman beslutade den 8 november 2016 att öka Bolagets aktiekapital med högst 1 396 664,7 SEK genom nyemission av maximalt 13 966 647 Aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 6,50 SEK per Aktie.

Efter Företrädesemissionen kommer Bolaget att ha maximalt 32 588 843 Aktier utestående. Utöver aktierna i Företrädesemissionen beslutade bolagsstämman samma datum att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om Överteckningsemissionen av högst 3 076 923 Aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överteckningsemissionen kan komma att utnyttjas, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i Företrädesemissionen enligt styrelsens bedömning motiverar detta. Vid ett eventuellt utnyttjande av Överteckningsemissionen kommer teckningskursen och teckningsperioden vara desamma som i Företrädesemissionen. Överteckningsemissionen kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen och skapa en bred aktieägarbas och en vidare spridning av Bolagets Aktier.

Aktieägarna i Heliospectra inbjuds härmed att teckna Aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren beskrivna i Prospektet. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya Aktier i förhållande till de Aktier de ägde på avstämningsdagen den 15 november 2016. För varje befintlig Aktie som Bolagets aktieägare då innehade erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) ny Aktie. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 18 november 2016 till och med den 2 december 2016 eller ett senare datum beslutat av Styrelsen. De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med maximalt 1 396 664,7 SEK från 1 862 219,6 SEK till högst 3 258 884,3 SEK och antalet Aktier i Bolaget med maximalt 13 966 647 stycken från 18 622 196 stycken till 32 588 843 stycken Aktier. Aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att vidkännas en utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om 42,86 procent. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Överteckningsemissionen därtill, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med 307 692,3 SEK från 3 258 884,3 SEK till 3 566 576,6 SEK och att antalet Aktier ökar med 3 076 923 stycken från 32 588 843 stycken till 35 665 766 stycken, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 8,63 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer tillsammans, vid fullteckning, att medföra en utspädningseffekt för aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen om cirka 47,79 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 91 MSEK före transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK, varav 3,1 MSEK avser garantikostnader. Vid fullteckning av Överteckningsemissionen kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 20 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till sammanlagt cirka 45,8 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen, och av garantiåtagande från huvudägaren Weland Värdepapper AB uppgående till cirka 44,9 MSEK, motsvarande cirka 49,5 procent av Företrädesemissionen. Den totala garantiersättningen uppgår till cirka 3,1 MSEK, se vidare under avsnittet "Legal frågor och övrig information". Härmed inbjuds aktieägarna att med företrädesrätt teckna nya Aktier i Heliospectra i enlighet med villkoren i Prospektet.

Göteborg den 17 november 2016
Heliospectra AB (publ)
Styrelsen



Bakgrund och Motiv

Heliospectra är ett innovativt svenskt bolag som utvecklat och patenterat ett avancerat system för belysning av alla typer av växter. Systemet kombinerar speciella LED-baserad lampor uppkopplade mot internet kombinerat med sensorer som mäter hur växterna tar till sig ljuset kopplat mot ett mjukvarubaserat styrsystem.

Under 2014 och 2015 har Heliospectra etablerat sig som en ledande aktör på de kraftigt växande marknaderna för växthus, vertikal odling, medicinska plantor och så kallade agtech-bolag. Bolaget har fått ett antal större installationer hos viktiga referenskunder där man dokumenterat mycket positiva resultat.

Försäljningstillväxten har ökat kraftigt med 340% från 3,1 MSEK under 2014 till 13,7 MSEK under 2015 och Bolaget fortsätter sin expansion under 2016.

För att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital för sälj- och marknadsföring samt fortsatt produktutveckling har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Heliospectras bedömning grundas på att de lån om 20 MSEK som Bolaget upptog under andra kvartalet 2016 och det lån om 15 MSEK som upptogs i september 2016 förfaller till betalning senast 31 december 2016. Med beaktande av bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten har Bolaget därtill ett behov av rörelsekapital om ytterligare cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Sammantaget har Bolaget således ett rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden om cirka 75 MSEK. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, om Företrädesemissionen misslyckas, kommer att uppstå omkring januari 2017.

Heliospectras bolagsstämma beslutade den 8 november 2016 att genomföra Företrädesemissionen och att bemyndiga styrelsen att genomföra Överteckningsemissionen vid fullteckning av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att tillföra Bolaget cirka 91 MSEK före transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK, varav 3,1 MSEK avser garantikostnader. Överteckningsemissionen kan, vid fullteckning, tillföra Bolaget ytterligare cirka 20 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Emissionslikviden från Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer framför allt att användas till att stärka Bolagets balansräkning genom återbetalning av lån om 35 MSEK och öka den finansiella flexibiliteten för att stödja målsättningen om tillväxt, till fortsatta satsningar på sälj och marknadsföring samt för fortsatt.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av Styrelsen i Heliospectra med anledning av föreliggande Företrädesemission. Styrelsen i Heliospectra är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen i Heliospectra försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Skulle Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller ytterligare kortfristiga lån.erna i Prospektet, såvitt Styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg, den 17 november 2016

Heliospectra AB (publ)
Styrelsen



VD har ordet

Heliospectra är ett unikt bolag som verkar på den snabbt växande internationella marknaden för storskalig odling av grönsaker, blommor och medicinska växter i både växthus och inomhus i kontrollerade miljöer. Till följd av befolkningsökning, urbanisering, global uppvärmning och krav på ekologisk/nyttig odling ställs det helt nya krav på framtidens livsmedelsförsörjning. Efter noteringen 2014 har Heliospectra utvecklats kraftigt. Från 2014 till 2015 ökade vår omsättning med 340 procent från 3,1 MSEK till 13,7 MSEK. Under 2016 har vi fortsatt växa kraftigt på den internationella marknaden.

Alla de marknader som Heliospectra säljer till växer snabbt enligt oberoende marknadsanalyser. Marknaden för medicinsk cannabis är en av de mest snabbväxande marknaderna i Nordamerika. Till dags dato har Kanada och 26 stater i USA legaliserat odling av cannabis för medicinskt bruk, och ytterligare stater ligger på tur i resten av världen har legalisering skett i Israel, Makedonien, Uruguay och delar av Australien samtidigt som diskussioner förs i många andra länder. Vid omröstningarna i USA den 8 november i år röstades även legalisering av cannabis för privat bruk igenom i ett antal stater - däribland Kalifornien, världens sjätte största ekonomi - vilket naturligtvis öppnar upp för ännu snabbare och större tillväxt. Enligt MarketsandMarkets så växer marknaden för LED lampor för odling med 26 % per år, från 589 MUSD till 1940 MUSD under 2015 till 2020. Den traditionella växthusmarknaden är fortfarande störst men samtidigt växer marknaderna för vertikal och inomhusbaserad odling snabbare och blir tillsammans lika stora som växthusmarknaden. Heliospectra är framlyft som ett av de intressantaste bolagen på marknaden med rätt typ av produkter.

Heliospectra har under kort tid etablerat sig snabbt på alla tre marknaderna med enskilda beställningar upp till 5,7 MSEK samt följordrar från existerande kunder vilket visar att vår affärsmodell fungerar väl.

Bolagets primära fokus framöver är på försäljning och alla kringliggande aktiviteter som driver säljprocessen. Samtidigt fortsätter Heliospectra med sin innovativa produktutveckling. Heliospectra har marknadsledande produkter och vidareutveckling av dessa är viktigt. Bolagets kompetens ligger framförallt inom produktutveckling och mjukvaruutveckling, varför all produktion av hårdvara sköts av underleverantörer. Ett nära samarbete med såväl kunder som leverantörer ligger



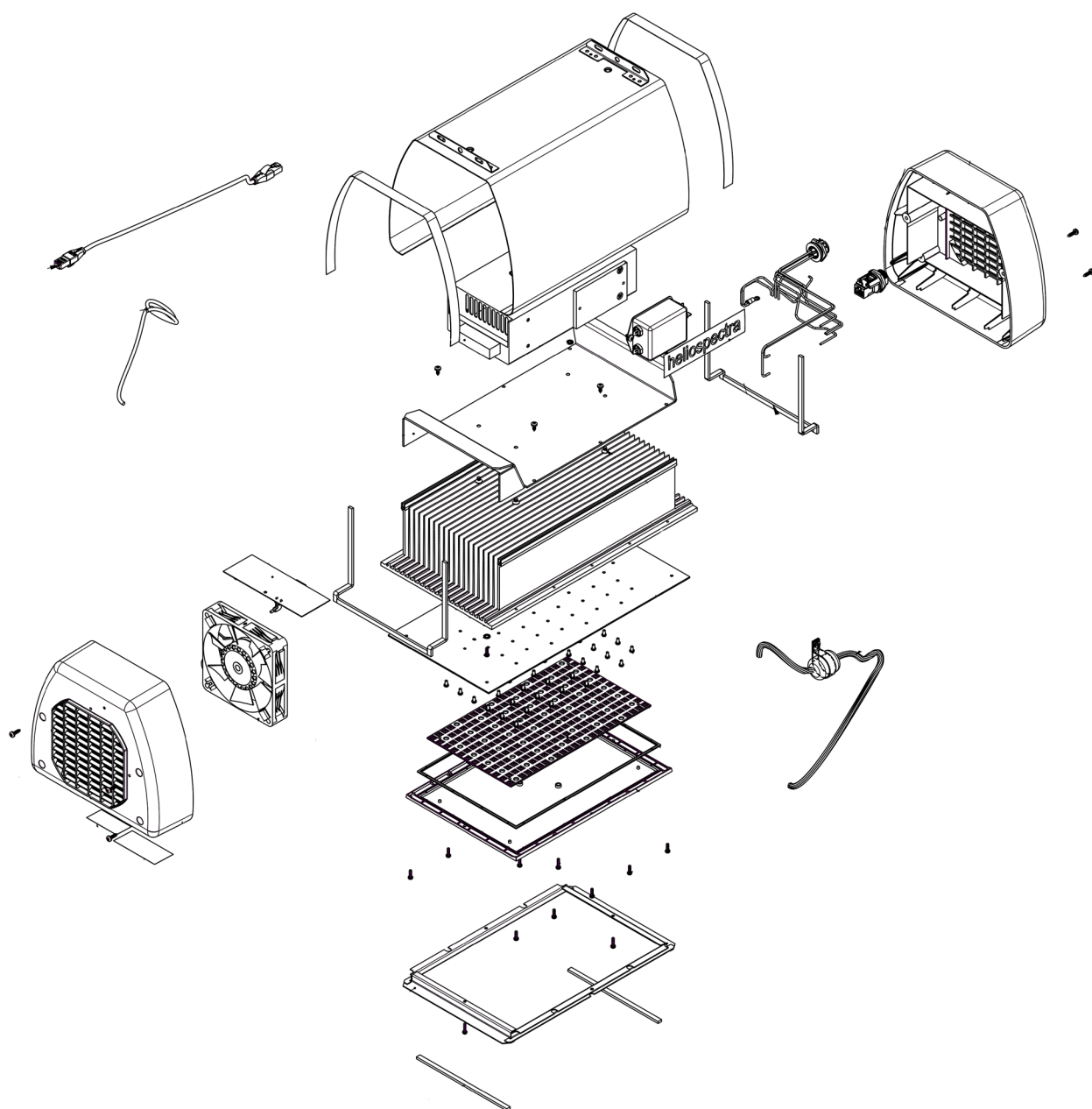
till grund för framgången.

Vi bygger ett internationellt industribolag där vi kombinerar det senaste inom hårdvara och mjukvara med biologi. På Heliospectra är vi stolta att kunna vara med och leverera effektiva lösningar som adresserar behoven på kraftigt expanderande marknader.

Till skillnad från många andra mindre noterade bolag har Heliospectra en solid ägarstruktur med de tre största ägare Weland, Industrifonden och Midroc som kontinuerligt stöttat Bolaget. Detta tillsammans med kompetent personal, kraftigt växande marknader och världsledande produkter borgar för ytterligare framgångar.

Vi har fått ett bra stöd av alla våra aktieägare och bjuder nu in er att investera ytterligare i Bolaget och fortsätta delta i vår spännande resa.

Staffan Hillberg, VD



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 15 november 2016 är aktieägare i Heliospectra äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. Fyra (4) per avstämningsdagen innehavda aktier i Heliospectra, berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier till kursen 6,50 kronor per aktie.

TECKNINGSRÄTTER ("TR")

Aktieägare i Heliospectra erhåller för varje (1) innehavd aktie, en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 15 november 2016. Sista dag för handel i Heliospectras aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 11 november 2016. Första dag för handel i Heliospectra aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 14 november 2016.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 18 november 2016 till och med den 2 december 2016. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 18 november 2016 till och med den 30 november 2016. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 2 december 2016 eller säljas senast den 30 november 2016 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 november 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, teaser samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på följande hemsidor; www.heliospectra.com, www.redeye.se samt www.aqurat.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 december 2016. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppges det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan

15.00 den 2 december 2016. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Heliospectra

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aquarat.se (inskannad anmälningssedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Heliospectra är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan stöd av företrädesrätt ska ske, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

- i) Till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana tecknare var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana tecknare har utnyttjat för teckning av aktier och i den mån så ej kan ske genom lottning
- ii) Till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning och i den mån så inte kan ske genom lottning
- iii) Till garanter pro rata i förhållande till sådana garantiåtaganden.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhålla att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 2 december 2016. Anmälan är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

ÖVERTECKNINGSEMISSIONEN

Bolagsstämman beslutade den 8 november 2016 att, i syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning av Företrädesemissionen, bemyndiga styrelsen att i det fall emissionen blir övertecknad har beslut fattats om Överteckningsemissionen om högst 20 MSEK. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillvarata möjligheten för bolaget att tillföras ytterligare kapital vid en eventuell överteckning i företrädesemissionen, om detta bedöms eftersträvasvärt. Emissionen kan ske med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare för att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen och skapa en bred aktieägarbas och vidare spridning av Bolagets Aktier.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Heliospectra till aktieägare i dessa länder.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear 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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 51, 2016. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL I BTA

Handel med BTA äger rum på First North från och med den 21 november 2016 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Företrädesemissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på First North. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 51, 2016.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 51, 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats

hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets Bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIGT

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kr återbetalas ej.

UTSPÄDNING

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 18 622 196 aktier till 32 588 843 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen om 42,86 procent (beräknat som antalet nya aktier till 43 följd av företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad nyemission).

I det fall Överteckningsemissionen utnyttjas innebär det att antalet aktier i Bolaget ökar från 18 622 196 aktier till 35 665 766 i emissionen. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemission uppgår vid fulltecknad nyemission till 47,79 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad nyemission).

GARANTIÅTAGANDEN OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Emissionen är till 100 procent garanterad via ingångna teckningsförbindelser samt garantiavtal.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Heliospectra är listade på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet HELIO och har ISIN-kod SE0005933082. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Teckning av Aktier med företrädesrätt ska ske genom



Verksamhetsbeskrivning

AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI

Heliospectras affärsmodell är att utveckla och sälja effektiva system för belysning som ger odlare möjlighet att kontrollera plantornas kvalitet och tillväxt. Produkterna säljs som system, i vilka lamporna är en delkomponent. Tilläggsförsäljning sker sedan av mjukvara för ny funktionalitet samt nya enheter som armaturer och sensorer.

MARKNAD

Heliospectra fokuserar på marknadssegment med den största potentialen både vad gäller försäljning och kundnytta. Genom att i ett första steg sälja i huvudsak odlingslampor och därigenom erhålla etablerade kundrelationer samt en installerad bas av produkter, kan Heliospectra sedan gå vidare och sälja sensorer och hela system till redan befintliga kunder. På det sättet kan Heliospectra sälja på både befintliga och framtida fördelar. Framöver planerar Heliospectra att etablera en affärsmodell med återkommande intäkter från mjukvaruuppdateringar, ljusinstruktioner, och i vissa fall också finansiering av hårdvaran. De geografiska marknaderna som bearbetas är i första hand Nordamerika, Storbritannien, Holland, Tyskland, Polen, Skandinavien och Mellanöstern.

MARKNADSFÖRING

Genom att samarbeta med och utveckla produkter tillsammans med forskningsinstitut och välkända agrotech-bolag får Heliospectra möjligheter att använda framträdande kunder för att utvärdera produkterna, bygga Bolagets varumärke och kommunicera fördelarna till en bredare krets. Heliospectra deltar också i högprofilerade forskningsprojekt som ger uppmärksamhet. Marknaden för medicinska växter omfattar en ganska avgränsad mängd odlare. Mot den gruppen genomför Heliospectra riktade insatser genom deltagande på specifika evenemang och i intressentgrupper som håller på med odling av medicinska växter och samarbeten med leverantörer av andra delar av värdekedjan. Att kunna referera till installationer hos odlare i branschen är viktigt.

FÖRSÄLJNING OCH DISTRIBUTION

Heliospectra säljer både direkt och genom mindre återförsäljare. På viktiga marknader som till exempel växthusodlingar i Europa och medicinska växter i Nordamerika har Bolaget dedikerade säljare. Samarbetsavtal har också tecknats med ett antal återförsäljare. Eftersom Heliospectra vill ha kontroll över var de sålda produkterna hamnar och hur de används, hålls antalet distributörer och partners nere. Anledningen till det är att kunna garantera att installationerna blir

lyckade och att kunderna förstår hur de ska använda produkterna på bästa sätt. Referenskunder är en viktig del i försäljningsstrategin. I mindre utsträckning sker även online-försäljning till hobbyodlare och småskaliga odlare.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Heliospectra har en avancerad anläggning för växtforskare i Göteborg. I tillägg till detta deltar Heliospectra i ett antal forskningsprogram och har samarbeten med både forskningsinstitut och agrotech-bolag. Mjukvaran för att styra ljussystemen utvecklar Heliospectra i egen regi, men både kunder och partners deltar i processerna. Tack vare de gemensamma forskningsprojekten får Heliospectra en stor del av sin forskning betald av tredje part. I samarbetsprojekten med till exempel universitet och forskningsinstitut äger Heliospectra normalt alla rättigheter till resultaten. Merparten av Heliospectras produkter omfattar en stor mängd programvara som sitter i lamporna, men även programvara externt som används för att styra lamporna och kommunicera med externa sensorer. Heliospectra har ett team med mjukvaruutvecklare som sköter programvaruutveckling.

TILLVERKNING

Heliospectra är aktivt i design och utveckling av lamporna. Tillverkningen av hårdvaran är utlagd på externa tillverkare. LED tillverkas av välrenommerade tillverkare som t.ex. Philips och Osram och merparten av de övriga komponenterna är standardkomponenter. En stor del av mekaniken, plast och många komponenter tillverkas i Kina. Slutmonteringen görs av tillverkare med anläggningar i Sverige och USA. För närvarande sker tillverkningen huvudsakligen på order. För små order på den amerikanska marknaden håller en återförsäljare ett mindre lager.

IP-STRATEGI

De mer avancerade uppfinningarna för funktionerna i Heliospectras ljussystem patentansöks. Bolaget har ett beviljat patent vilket har följts upp med ansökningar för så kallade förbättringspatent. De är ofta mer detaljerade och specificerade än ursprungspatentet och ger därför ett utökat skydd. De produkter och processer som inte är avancerade eller originella nog att patentera, försöker Heliospectra att skydda på annat sätt. Det kan ske genom varumärkesskydd eller skydd av design. Går något inte att skydda på annat sätt, kan det ske genom att hemlighålla det för kunder och samarbetspartners. Det gäller till exempel ljusinstruktioner. Dessa implementeras direkt från Heliospectras databas utan att avslöjas för kunden. Samma



sak gäller för koder och algoritmer för att kontrollera mjukvaran och feedbacken från systemen.

HISTORIK

Heliospectra startades 2006 av plantforskare i samarbete med Inkubatorn i Borås och ett antal investerare, med inriktning på att utveckla odlingsbelysning baserat på återkopplande biofeedbacksystem. Strategin var från början att utveckla ett komplett belysningssystem för den storskaliga växthusmarknaden för grönsaker, färska örter och prydnadsplanter. En del av utvecklingsarbetet har genomförts i nära samarbete med Chalmers Tekniska Högskola. En förserie för internt bruk togs fram. Under 2012 fortsatte produktutveckling av ett flexibelt belysningssystem för växter samt omfattande utveckling av belysningsrecept anpassade för olika växter. Initial serieproduktion av produkten L4A-S10 startades, samt påbörjades utveckling av fler produktversioner. Utveckling av avancerade sensorer för analys av växter. Försäljning och leverans till internationella kunder i bland annat Australien, Holland, England och Sverige genomfördes under året. Två nya patentansökningar inlämnades, förutom det patent som redan godkännts i ett flertal länder.

Under 2013 påbörjades utveckling av en volymanpassad produkt avsedd för växtproduktion i samarbete med underleverantörer. Armaturerna bestyckas med lysdioder, LED, med olika ljusfrekvens (färg). Utvecklingen av sensorer sker tillsammans med Chalmers Tekniska Högskola och med bidrag från Mistra samt

ett affärsutvecklingslån från Energimyndigheten. Försäljningen under året uppgick till 0,5 MSEK och utgjordes helt av försäljning av forskningslampan. Leverans till kunder i bland annat Australien, England, Frankrike, USA, Danmark, Japan, Irland och Tyskland genomfördes. Ett helägt dotterbolag bildades i USA för bearbetning av den amerikanska marknaden. Under 2014 utvecklades olika versioner av LX60 och en ny generation intelligenta ljussystem lanserades. Swedponic, ledande i Europa inom odling av färska örter på kruka, installerade det nya systemet i några av sina anläggningar. En order på 20 enheter av LX60 erhöles i USA. Bolagets aktie noterades på Nasdaq First North och handel med ADR:s i USA inleddes (se avsnitt Aktien, aktiekapital och ägarstruktur). Heliospectra deltog i projektet Den varma och rena staden 2, med målet att ta fram en lösning för rening av avloppsvatten och återvinning av näringsämnen och energi samt i ett europeiskt rymdprojekt för att utveckla säkra grödor på rymdstationer. Patentet som tidigare blivit godkänt i Ryssland, Kina och Hong Kong godkändes även i USA. Under 2015 erhöles Heliospectra sin största order till dags dato från en odlare i USA med ett ordervärde om ca 5,7 MSEK. Den nya produkten LX60 visade mycket goda resultat från installation i Göteborgs botaniska trädgård. Under året inleddes även ett samarbete med staten Qatar för att bygga upp en demonstrationsanläggning med syfte att visa hur man kan odla med minskad vattenförbrukning i varma länder.

År	Milstopar	Finansiering
2006 - 2007	• Bolagsstart • Kapital från affärsänglar och Inkubatorn i Borås • En första styrbar lampa produceras och testas hos kunder • Första patentet lämnas in	Cirka 1,9 MSEK
2008	• Weland samt tidigare investerare tillför kapital	Cirka 8,7 MSEK
2009	• En spiralformad lampa produceras och testas	
2010	• En första internetbaserad lampa produceras och testas hos kunder	Cirka 5 MSEK
2011	• Industrifonden och Midroc investerar	Cirka 14,8 MSEK
2012	• Helio L4A lanseras på marknaden • Första kunder inom forskning • Industrifonden och Midroc investerar	Cirka 14,6 MSEK
2013	• Existerande aktieägare investerar	Cirka 20 MSEK
2014	• Heliospectra LX60-serien lanseras • Emission på 40,9 MSEK • Bolaget noteras på First North • Erhåller första order på LX60 värt 200.000 SEK • ADR börjar handlas i USA • Första patentet godkänns i USA	Cirka 40,9 MSEK
2015	• Första stora ordern på 1 MSEK till odlare av medicinska växter i USA • Första patentet godkänns i Kanada • Riktad emission på 25 MSEK • Optioner TO1 utnyttjas, tillför Bolaget 22,5 MSEK • Genombrottsorder på 5,7 MSEK till odlare av medicinska växter i USA • Lansering av E60-serien samt lightbars • Viridian skriver analysrapport om Heliospectra	Cirka 47,5 MSEK
2016	• Redeye skriver analysrapport om Heliospectra • LX60 order på 2,2 MSEK till staten Washington • Första LX60 order från Kanada på 0,65 MSEK • Vattenkyld LX60 lanseras för installation på forskningsstation vid sydpolen • Erhåller order på LX60 värt 1,4 MSEK • Största kunden i USA rapporterar lysande resultat från Heliospectras lampor • Första stora order på E60 motsvarande 4,3 MSEK från internationellt agtech-bolag	

PRODUKTPORTFÖLJ

Heliospectras produktportfölj innehåller fyra olika produktfamiljer. De första tre delar samma mekaniska plattform för att dra fördel av volymer och öka marginalerna, men är anpassade till olika kundgruppers användningsområden.

LX60

LX60 vänder sig till den kommersiella växthusmarknaden. LX60 har utvecklats för lång drifttid i tuffa miljöer. Lampan har ett helt variabelt frekvensspektrum och nyutvecklad optik för att optimera ljusbilden på olika ytor och olika applikationsområden. LX60 säljs primärt till traditionella odlare av grönsaker och blommor samt odlare av medicinska växter. LX60 har stått för den största delen av omsättningen under 2015 och Bolaget har ökat sin produktion för att möta efterfrågan. Under början av 2015 erhöll Heliospectra en order på 100 ljussystem LX60 till ett värde av cirka 1 Mkr till en odlare av medicinska växter.

LX60-serien finns i varianterna LX601 och 602. LX601 är designad för att sitta närmare plantan, på cirka 0,5 meters avstånd. LX602 ska sitta längre från plantan på ungefär 2,0 meters avstånd och ska komplettera naturligt solljus och fortfarande uppnå de önskade resultaten från att variera spektrumet. Den största enskilda ordern hittills på 5,7 Mkr har gått till en odlare av medicinsk cannabis i Las Vegas under slutet av 2015. I mars 2016 erhöles ytterligare två order. Den ena på ett värde om 2,2 Mkr till en odlare av medicinska växter i delstaten Washington och den andra till en odlare i Kanada och till ett värde om 0,65 Mkr.

RX30

RX30 är en produkt främst passande för forskningsmarknaden. Kunderna är forskningsintensiva kunder som universitet, institut och så kallade agtech-bolag - stora internationella bolag som säljer fröer, näringsämnen och bekämpningsmedel. Heliospectras produkter har uppnått en så etablerad ställning på forskningsmarknaden att forskare börjat specificera utrustning från Heliospectra i sina ansökningar när de söker forskningsanslag.

E60

Under tredje kvartalet 2015 lanserade Heliospectra en ny produkt, E60. E60 är en förenklad version av LX60 och avsedd primärt för kommersiella växthusodlare. E60 har till skillnad från LX60 ett fast spektrum, vilket innebär att den inte passar för blommande växter, såsom cannabis, som har en längre växtperiod och kräver olika spektrum inom olika växtfaser. Under juni 2016 erhöles Heliospectra en order för E60-serien till ett värde på 4,3 MSEK från ett internationellt Agtech-bolag.

LIGHTBAR

Samtidigt med E60 lanserades en ljusbom/stång, en så kallad "lightbar", som är en avlång armatur ämnad för den starkt växande marknaden för vertikal odling där man odlar på höjden inom kontrollerad inomhusmiljö. Det är en högintensiv, fastspektrums LED-belysning med ett optimerat spektrum för odling. Den finns i två längder och möjliggör både vattenkylning och luftkylning. E60 och Lightbar har utvecklats i nära samarbete med internationella kunder. Ett resultat av detta är att Bolaget snabbt fick en order på lightbars motsvarande 1,8 Mkr från en europeisk växthusodlare.

PATENT

Bolagets produkter skyddas av ett (1) beviljat patent. Bolaget har sju (7) patentansökningar under behandling. Det beviljade patentet har en patentfamilj med beviljat skydd i flera olika länder inom EU, så väl som internationellt (bland annat USA, Kanada, Kina och Korea). Fullständig sammanställning återfinns i avsnittet Legala frågor och övrig information.

Marknadsöversikt

INLEDNING

Den globala befolkningens mängden växer stadigt samtidigt som jordbruksmark och naturresurser är en begränsad tillgång. FN:s jordbruks- och livsmedelsorganisation bedömer att matproduktionen måste öka med 70 procent för att föda jordens befolkning under den närmaste fyrtioårsperioden.¹ Det innebär att jordbrukssektorn och matproducenterna står inför en rad nya utmaningar.

VÄRLDSMARKNADEN FÖR LED-LJUSKÄLLOR

LED-marknaden har vuxit stadigt sedan det lanserades som en alternativ belysningsteknik till mer traditionella ljuskällor. Marknaden för LED-ljus växer kontinuerligt och väntas uppgå till 30,5 miljarder USD 2016, en ökning från 25,7 miljarder USD 2015. Marknadspenetrationen väntas öka från 31 procent 2015 till 36 procent 2016.² I takt med en högre prispress på konsumentmarknaden har fokus allt mer skiftat mot den professionella marknaden där bland annat efterfrågan för industriljus och ljus för växthus i USA pekas ut som en drivkraft för tillväxt.³

MARKNADENS DRIVKRAFTER

LAGSTIFTNING OCH STATLIGT STÖD

Regeringar och myndigheter runt om i världen vill minska energikonsumtionen och uppmuntrar genom bidrag och regleringar till en övergång till LED-lampor. Det kan handla om stöd till forskning, subventioner för att göra investeringar i teknologin lönsamma och lagstiftning. Det gäller framförallt i EU, USA och Kina. EU planerar bland annat att genom regleringar fasa ut halogenlamporna till förmån för LED-lampor i sina medlemsländer.⁴

NYA INSTALLATIONER

RESPEKTIVE ERSÄTTNINGSLAMPOR

I Europa är växthusodlingar en av de största energikonsumenterna.⁵ Majoriteten av växthusen använder HPS-lampor som kompletteringar till solljuset i sina odlingar. Genom att byta HPS-lamporna till LED-lampor i de befintliga systemen kan odlarna spara mycket energi, utöver att få del av de övriga positiva effekterna som LED-lampor för med sig. Priset på LED-lampor sjunker i takt med att volymerna ökar och kommer att påverka försäljningen av LED-system

positivt. Den största marknadstillväxten kommer emellertid från nyinstallationerna. Nyinstallationerna drivs av framväxandet av nya odlingssätt. Den krympande tillgången på odlingsmark och urbaniseringen leder till att framförallt inomhusodlingarna ökar.

URBAN ODLING

Enligt FN kommer 80 procent av jordens befolkning att bo i städer år 2050.⁶ Folk flyttar kontinuerligt in till städerna för att få tillgång till utbildning, service, karriärmöjligheter, kultur- och nöjesutbud och allt annat som erbjuds i städerna. Det innebär att efterfrågan på mat ökar i de områdena samtidigt som utbudet av odlingsbar mark runt städerna är mycket begränsad. Olika nya initiativ som till exempel takodlingar växer därför fram. I Holland konverteras lediga kontorsbyggnader till inomhusodlingar. Genom dessa nya sätt att odla i staden, kan stadsborna erbjudas färska och närodlade grönsaker och frukt. De urbana odlingarna minskar också miljöpåverkan genom minskade transporter. Alla de nya initiativen i urbana odlingar kräver en kontrollerad omgivning, artificiellt ljus och automatiserade lösningar och driver därför på efterfrågan på LED-lampor och smarta odlingssystem. Traditionell, kommersiell växthusodling kommer även fortsättningsvis att vara den största marknaden för LED-växtlampor, men urbaniseringen driver på tillväxten av inomhusodlingar och vertikala odlingar vars marknader förväntas öka snabbt inom de närmaste åren.

INOMHUSODLINGAR

Inomhusodlingar är odlingar i växthus, där plantorna istället för solljus odlas med artificiellt ljus. Det tillåter planteringar i områden där hänsyn inte behöver tas till miljömässiga faktorer som odlingsklimat, extrem väderlek, skadedjur eller sjukdomar. Inomhusodlingar används oftast i avsaknad av tillräckligt solljus för att kunna odla. Hög energiåtgång och därmed höga kostnader har tidigare, när HPS-lampor varit det förhärskande alternativet, varit en bromsande faktor för inomhusodlingar. LED-lampornas låga energikonsumtion tillåter emellertid odlarna att odla inomhus till en väsentligt lägre kostnad än de traditionella HPS-lamporna. Inomhusodlingarna förväntas öka när befolkningen i städerna ökar. Inomhusodlingar minskar också behovet av giftiga ämnen för skaded-

¹ http://www.fao.org/fileadmin/templates/wsfs/docs/Issues_papers/HLEF2050_Global_Agriculture.pdf

² LEDinside, 2016 Global LED Lighting Market Trends Report, 2016

³ Trendforce, 2016 Lighting LED and Lighting Market Outlook -4Q15, 2015

⁴ <https://ec.europa.eu/energy/en/news/phase-out-inefficient-lamps-postponed-1-september-2018>

⁵ <http://sitem.herts.ac.uk/aeru/projects/greenergy/index.htm>

⁶ <https://esa.un.org/unpd/wup/Publications/Files/WUP2014-Highlights.pdf>

jursbekämpningar. Researchföretaget MarketsandMarkets räknar med en generell årlig ökning på 28 procent per år fram till 2020.⁷

VERTIKALODLINGAR

En ny trend i jordbruksindustrin är införandet av vertikala odlingar i stadsmiljöer. Det är den begränsade tillgången på odlingsytor i stadsmiljöerna som driver fram nya metoder för att utnyttja ytor optimalt. Vertikala odlingar är inomhusodlingar i vilka plantorna staplas ovanpå varandra på höjden. I dessa odlingar är artificiellt ljus den enda ljuskällan för plantorna. Vertikala odlingar är utformade för att maximera odlingskapaciteten på begränsade ytor och att använda kontrollsystem för att optimera odlingsförhållandena. Kostnadseffektivitet och energiåtgång är viktiga i dessa odlingar och livslängd på lampor och utrustning och optimal ljussättning för att stimulera fotosyntes står i fokus. MarketsandMarkets uppskattar att vertikalodlingar kommer att öka med runt 30 procent årligen fram till 2020.⁷

MARKNADSSEGMENT

Heliospectra är verksamt inom tre olika segment; traditionella växthusodlingar, medicinska växter, och forskning. Alla segmenten växer kraftigt enligt oberoende analyser.⁷ De traditionella växthusodlarna utgör fortfarande volymmässigt den största kundgruppen, men samtidigt växer vertikal och inomhusbaserad odling snabbare. Odlare av medicinsk cannabis finns i huvudsak i Nordamerika, men är där en av de mest snabbväxande kundgrupperna. Grönsaker och blommor har av tradition odlats i växthus, men marknaden är under förändring. Odlare som är mer utvecklingsbenägna börjar anamma nya odlingstekniker med så kallad Controlled Environment Agriculture (CEA), vilket innebär att man odlar inomhus utan sol och även vertikalt för att utnyttja utrymmet maximalt. Samtidigt har odlare av cannabis av tradition odlat inomhus utan sol, men börjar nu röra sig mot växthus. Det innebär att i de länder där cannabis är lagligt möts båda industrierna och lär av varandra.

TRADITIONELLA VÄXTHUSODLINGAR

Klimatförändringarna har lett till svårare odlingsförhållande på många ställen på jorden, med stormar, översvämningar och ibland extrema väder- och temperaturförhållande. Växthusodling ger en säkrare och stabilare odling. Odlingar i växthus minskar också behovet av giftiga ämnen för att motverka skadedjur, sjukdomar och ogräs i odlingarna. Kryddväxter såsom

till exempel basilika, persilja, dill, gräslök och mynta lämpar sig väl för belysning med Heliospectras teknik. Även blommor odlas ofta med extern belysning. Majoriteten av marknaden finns fortfarande på det norra halvklotet, där vintrarna är kalla, relativt långa och mörka. Växthusmarknaden är under förändring, med behov av ökad automation och ökad kvalitativ produktivitet samtidigt som produktionen flyttas närmare till och in i städerna. Enligt undersökningsföretaget MarketsandMarkets kommer den traditionella växthusmarknaden årligen att öka med 27 procent 2015-2020.⁷ Den största konkurrenten till LED-växtlampor i traditionella växthusodlingar är fortfarande HPS-lampor. Konkurrenter som erbjuder LED-lampor är i första hand General Electric, Philips och Osram. Det finns också ett antal mindre aktörer som Fionia, Valoya, Ilumitex och Lumigrow. För de stora, kommersiella växthusodlarna är kvaliteten på produkten viktigare än pris.

MEDICINSKA VÄXTER

I Nordamerika är medicinska växter en kraftigt växande marknad.⁸ Odling och försäljning av medicinsk cannabis har godkänts i 26 stater och utvecklingen kommer att förstärkas ytterligare genom kommande beslut i ytterligare stater. I resten av världen har legalisering skett i Israel, Uruguay och delar av Australien samtidigt som diskussioner förs i många andra länder. Även i Europa finns det pharmabolag som tillverkar växtbaserade mediciner som går att köpa på apoteket i Sverige och övriga Europa. Ett exempel är GW Pharma i England som har stora odlingar av medicinalväxter i växthus som sedan processas och säljs till MS-patienter i Sverige och hela Europa under varumärket Sativex. De utvecklar också andra produkter till exempel mot diabetes och smärta hos cancerpatienter. Odlare av medicinska växter ligger i framkant när det gäller att satsa på ny teknologi, belysning och odlingsmetoder för att garantera hög kvalitet och hög lönsamhet. Legaliseringen av cannabisodlingarna i USA har lett till prissänkningar som driver fram förändringar på marknaden. Förutom att nödvändiga kostnadseffektiviseringar har behövt genomföras, har smak och kvalitet blivit viktiga konkurrensmedel. Heliospectras produkter erbjuder en direkt energibesparing och ger möjlighet till styrning av odlingen för att både minska odlingstid och förbättra kvaliteten. Energiåtgången utgör en stor del av cannabisplantans odlingskostnad.⁹ Genom att använda Heliospectras LED-lampor, kan energikonsumtionen minska med upp till 50 procent.¹⁰ Eftersom lamporna inte alstrar någon värme, behövs heller inga kylsystem följt av

⁷ LED Grow Light Market – Forecast to 2020 - MarketsandMarkets

⁸ The State of Legal Marijuana Markets 2nd Edition – Arcview Market Research

⁹ <https://lasvegassun.com/news/2016/aug/29/massive-energy-bills-driving-greener-weed-business/>

¹⁰ Heliospectra customer feedback

den ökade kostnad det blir för att först värma upp något för att därefter kyla ner det. Det innebär att återbetalningstiden för att byta ut HPS-lamporna till LED är kort. Inomhusplanteringar innebär också ökad effektivitet genom att det går att få fler skördar per år. Cannabis är en kortdags-planta. Det innebär att den blommar och sprider sina frön när dagarna blir kortare. Genom att odla inomhus kan man styra ljuset och upprepa odlingscykeln tre eller fyra gånger per år. Marknaden för medicinska växter ligger primärt i Nordamerika. Det finns minst ett tjugotal leverantörer av LED-växtlampor som vänder sig till odlare av medicinska växter. Vissa är renodlade lågkostnadsproducenter som i huvudsak vänder sig till mindre odlare och kan inte räknas in bland Heliospectras huvudkonkurrenter. Den största konkurrensen kommer från HPS-lampor, med leverantörer som Gavita.

FORSKNING

Forskningsmarknaden består av plantforskare som studerar plantor på universitet, institut och stora ag-techföretag. Typiskt för dessa kunder är att de har kontrollerade växtmiljöer. Exempel på stora företag som utvecklar grödor, gödsel etc är Monsanto, Syngenta, Bayer, Dupont och BASF. Alla dessa bolag har stora forskningsanläggningar som inkluderar växthus. Utöver företagen finns ett stort antal universitet som fokuserar på forskning och utveckling av jordbruk. Forskningsodling är volymmässigt en mindre marknad, men mycket viktig av andra skäl. Relationerna med dessa företag och institut driver innovationer och utveckling och innebär att Heliospectra får vara med och utveckla framtidens teknologier och marknader. Heliospectra ingår till exempel i ett konsortium med DLR (Den tyska rymdstyrelsen) rörande odlingar i rymden, NASA använder Heliospectras utrustning vid simulering av en Mars-expedition och Google samt MIT (Massachusetts Institute of Technology) i USA använder Heliospectras lampor i ett forskningsprojekt. Det finns ytterligare potential för Heliospectras produkter för

belysning av bland annat skogsplantor, i botaniska trädgårdar och till algodling för vattenrening, bio-bränsle och näringsämnen. Marknaden för forskning-sodling beräknas växa med 23 procent mellan 2014 och 2020.⁷ Marknaden för forskning är den mest utmanande när det gäller produktens funktionalitet. Det finns bara ett fåtal leverantörer som kan erbjuda produkter som är tillräckligt sofistikerade för denna kundgrupp. Lumigrow, Illumitex och Orbitech är bolag som vänder sig till forskningsmarknaden.

KONKURRENTER

Heliospectra konkurrerar både med breda, traditionella lampstillverkare, som har gett sig in på marknaden för LED-lampor och bolag som är mer nischade direkt mot produkter inom växthusmarknaden. Marknaden är fragmenterad med ett stort antal mindre tillverkare. Konkurrenterna har valt att gå lite olika vägar. Somliga satsar på enklare LED-lösningar som ska komplettera HPS-ljuset. Dessa blir relativt billiga, men också begränsade i sin funktionalitet. Andra, likt Heliospectra, satsar på produkter med målet att helt ersätta HPS-lampan. I detta segment finns en större spridning vad gäller teknisk nivå, höjd och funktionalitet hos produkterna, vilket medför något högre priser. De enklaste produkterna har ett statiskt ljusspektrum i av- eller på-läge. De mer avancerade produkterna medger dimning av de olika våglängderna för att kunna styra ljusblandningen helt.

De största aktörerna på marknaden idag utgörs av Philips (Holland), Lumigrow (USA), Fionia (Danmark) och Valoya (Finland). Även Osram, Philips, GE Lighting, Eye Iwasaki samt ett flertal ytterligare aktörer finns med som konkurrenter inom traditionellt ljus. Heliospectras konkurrensfördel är att Bolaget erbjuder ett komplett system med mjukvara och sensorer för att optimera odlingarna.

NAMN	VERKSAMHETSBEKRIVNING	MARKNADSSSEGMENT/ PRODUKTKATEGORI
USHIO	Specialist på industriella ljuskällor. Primärt fokuserat på discharge- och halogenlampsteknologi	HPS-lampor
EYE IWASAKI	Global leverantör av ljusprodukter och industriella system	HPS-lampor
VALOYA	Levererar ljus för installationer i odlingskammrar och odlingsrum, flerskiktssodling, transportbandsapplikationer med flyttbart ljus och högintensiv växthusbelysning	LED-lampor
PHILIPS LUMILEDS	Erbjuder bland annat energieffektiva ljuslösningar och nya ljusapplikationer	LED-lampor
LUMIGROW	Leverantör av smarta ljuslösningar till trädgårdsodlingar	Variabla LED-lampor
ILLUMITEX	Tillverkar precisionsLED-lampor och LED-belysning	Variabla LED-lampor
FIONA LIGHTING	Leverantör av LED-belysning till trädgårdsodlingar	Variabla LED-lampor
ORBITECH	Erbjuder lösningar för biologisk forskning, växtodling och kompletterande växthusbelysning	Intelligenta variabla LED-lampor



Finansiell historik

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2015, för räkenskapsåret 2014 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 och delårsrapporten för perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Heliospectra för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för delårsperioderna 1 januari 2015 till 30 september 2015 och 1 januari 2016 till 30 september 2016. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från delårsrapporterna för 1 januari 2015 till 30 september 2015 och 1 januari 2016 till 30 september 2016. Delårsrapporterna är inte reviderade av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Heliospectras tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Heliospectras nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Heliospectras finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sid. 51, samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Heliospectra, telefon +46 31 40 67 10 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, www.heliospectra.se.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (TSEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	16 189	6 063	13 686	3 110
Övriga rörelseintäkter	1 219	1 732	2 244	1 217
Summa rörelsens intäkter	17 408	7 795	15 930	4 327
RÖRELSENS KOSTNADER				
Handelsvaror	-11 340	-5 132	-12 109	-2 484
Övriga externa kostnader	-20 367	-13 921	-19 668	-20 030
Personalkostnader	-12 781	-8 337	-12 438	-11 097
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 236	-2 847	-3 887	-3 617
Övriga rörelsekostnader			-188	
Rörelseresultat	-30 316	-22 442	-32 360	-32 901
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Summa finansiella poster	-93	-174	-1 594	-769
Resultat före skatt	-30 409	-22 616	-33 954	-33 670
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-30 409	-22 616	-33 954	-33 670

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (TSEK)	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015	31 december 2014
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	16 367	16 294	16 083	15 116
Materiella anläggningstillgångar	1 660	1 396	1 239	1 990
Summa anläggningstillgångar	18 027	17 690	17 322	17 106
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	9 276	7 396	6 846	4 249
Kortfristiga fordringar	10 594	7 577	6 930	4 101
Kassa och bank	12 384	17 143	18 848	6 127
Summa omsättningstillgångar	-3 236	-2 847	-3 887	-3 617
SUMMA TILLGÅNGAR	50 281	49 806	49 946	31 583
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Eget kapital	-2 262	18 523	28 147	16 099
Långfristiga skulder	11 400	11 400	11 400	9 704
Kortfristiga skulder	41 143	19 883	10 399	5 780
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 281	49 806	49 946	31 583

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (SEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-27 173	-19 769	-30 067	-30 053
Förändring av rörelsekapital	-10 195	-3 690	-809	-2 445
Rörelsens kassaflöde	-37 368	-23 459	-30 876	-32 498
INVESTERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 746	-3 413	-4 103	-5 903
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Jan16 – Sep16	Jan15 – Sep15	Jan15 – Dec15	Jan14 – Dec14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 650	37 888	47 700	40 998
Periodens kassaflöde	-6 464	11 016	12 721	2 596
Likvida medel vid periodens början	18 848	6 127	6 127	3 531
Likvida medel vid periodens slut	12 384	17 143	18 848	6 127

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal som inte beräknas enligt BFN. Nyckeltalen har inte varit föremål för revision.

	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015	31 december 2014
Omsättning per aktie, SEK	0,9	0,5	0,9	0,3
Resultat per aktie efter skatt, SEK	-2	-1	-2	-2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
EBITDA, KSEK	-27 080	-19 595	-28 473	-29 284
EBITDA marginal, %	neg	neg	neg	neg
Antal aktier, tusental	18 622	16 291	18 622	13 791
Eget kapital/aktie, SEK	0	1	2	1
Soliditet	-4 %	37 %	56 %	51 %
Kassalikviditet	56 %	124 %	248 %	177 %
Antal anställda	34	22	23	19

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA

	1 Jan 2016 – 30 Sep 2016	1 Jan 2015 – 30 Sep 2015	1 Jan 2015 – 31 Dec 2015	1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
Rörelseresultat	-30 316	-22 442	-32 360	-32 901
Avskrivningar och nedskrivningar	3 236	2 847	3 887	3 617
EBITDA	-27 080	-19 595	-28 473	-29 284

DEFINITIONER AV FINANSIELLA TERMER OCH NYCKELTAL

OMSÄTTNING PER AKTIE

Total omsättning i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i relation till total omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

EBITDA

Rörelseresultat exkl. av- och nedskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet är en vanlig utgångspunkt för flera alternativa värderingsmodeller och ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

EBITDA MARGINAL

EBITDA i relation till total omsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhetsutveckling över tid vid förändrad nettoomsättning.

ANTAL AKTIER, TUSENTAL

Antal utestående aktier vid periodens utgång.

EGET KAPITAL/AKTIE

Eget kapital i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

SOLIDITET

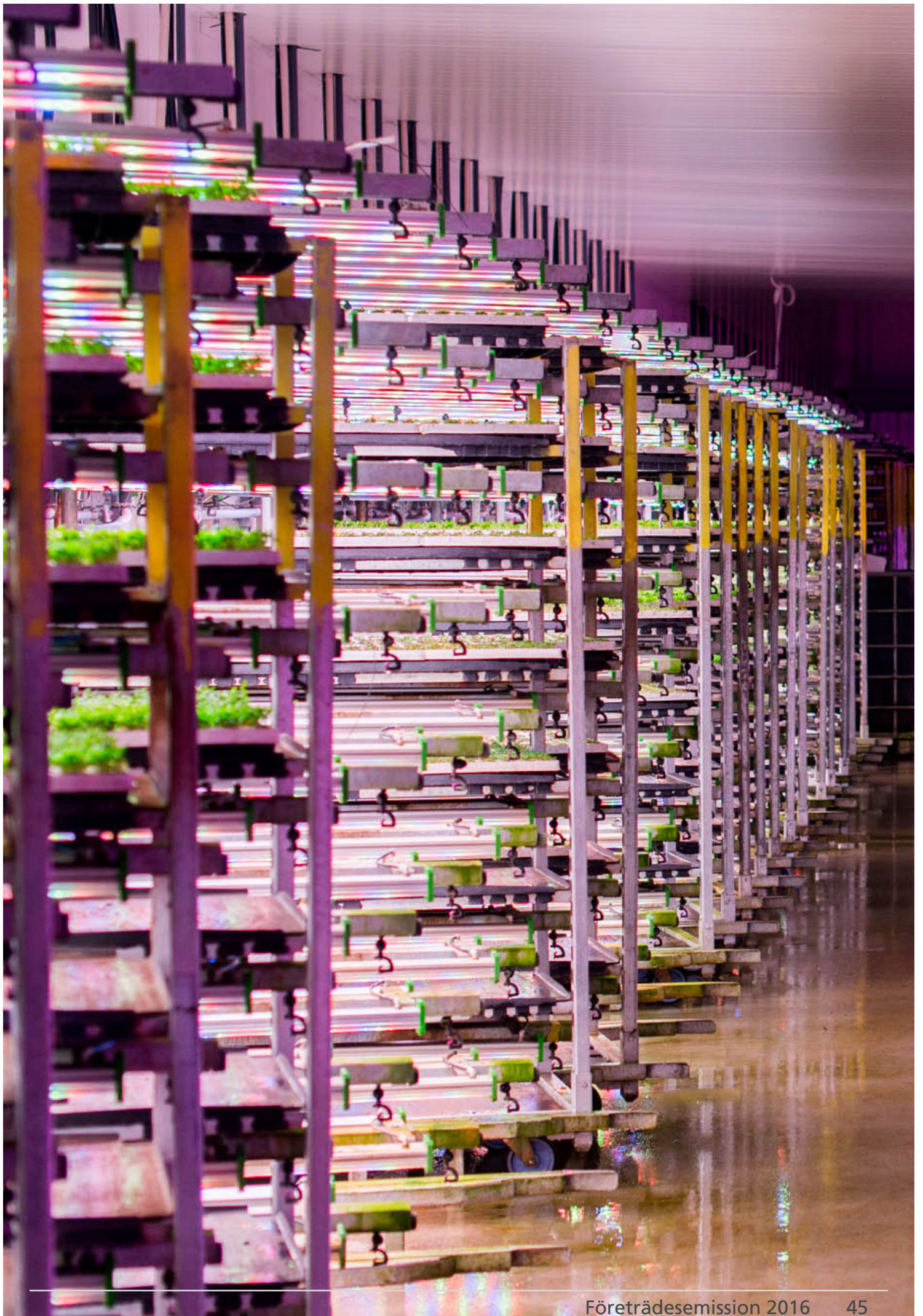
Eget kapital i relation till totala tillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

KASSALIKVIDITET

Kortfristiga fordringar plus likvida medel i relation till kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Koncernen vid periodens utgång.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

GRUNDER FÖR REDOVISNINGENS UPPRÄTTANDE

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med de som tillämpades i årsredovisningen för 2014 undantaget att kostnader i samband med nyemissioner tagits direkt mot eget kapital 2015 (2 306 TSEK), år 2014 (6 514 TSEK) redovisades dessa kostnader i resultaträkningen.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden, om inget annat angetts i de finansiella rapporterna. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och sker linjärt över tillgångens beräknade livslängd. Inventarier skrivs av över 5 år, det vill säga med 20 procent per år.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

1 JANUARI 2016 – 30 SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI 2015 – 30 SEPTEMBER 2015

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. Bolaget redovisade nettoomsättning om 16 189 TSEK (6 063 TSEK) under perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 vilket var en ökning med 167 procent jämfört med motsvarande period föregående period. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 219 TSEK (1 732 TSEK). Övriga rörelseintäkter under perioden 1 januari – 30 september 2016 samt under perioden 1 januari – 30 september 2015 utgjordes till största delen av forskningsanslag.

Kostnad för handelsvaror uppgick till 11 340 TSEK (5 132 TSEK). Förändringen i kostnad för handelsvaror är hänförlig till ökad försäljning. Övriga externa kostnader uppgick till 20 367 TSEK (13 921 TSEK). Förändringen i övriga externa kostnader beror huvudsakligen på ökade kostnader för marknadsföring och resor, frakt och tull samt noteringskostnader i Sverige och USA. Ersättningar till anställda uppgick till 12 781 TSEK (8 337 TSEK). Antal anställda ökade från 22 till 34 personer. Av- och nedskrivningar uppgick till 3 236 TSEK (2 847 TSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -30 316 TSEK (-22 442 TSEK), innebärande en negativ rörelsemarginal (neg). Resultatet före skatt uppgick till -30 409 TSEK (-22 616 TSEK). Bolaget har ingen skattekostnad då det ej uppvisat någon vinst under jämförda perioder.

1 JANUARI 2015 – 31 DECEMBER 2015 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI 2014 – 31 DECEMBER 2014

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014. Bolaget redovisade nettoomsättning om 13 686 TSEK (3 110 TSEK) under perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 vilket var en ökning med 340 procent jämfört med motsvarande period föregående period. Ökningen härrörde i huvudsak från genomförd försäljning tagen på den Nordamerikanska marknaden. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 190 TSEK (1 217 TSEK). Övriga rörelseintäkter under perioden 1 januari – 31 december 2015 samt under perioden 1 januari – 31 december 2014 utgjordes till största delen av forskningsanslag.

Kostnad för handelsvaror uppgick till 12 109 TSEK (2 484 TSEK). Förändringen i kostnad för handelsvaror var hänförlig till ökad försäljning. Övriga externa kostnader uppgick till 19 921 TSEK (20 030 TSEK). Övriga externa kostnader utgjordes i huvudsak av resor, marknadsföring samt externa konsultkostnader. Ersättningar till anställda uppgick till 12 320 TSEK (11 097 TSEK). Antal anställda ökade från 19 till 23 personer. Av- och nedskrivningar uppgick till 3 887 TSEK (3 617 TSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -32 360 TSEK (-32 901 TSEK), innebärande en negativ rörelsemarginal (neg). Resultatet före skatt uppgick till -33 954 TSEK (-33 670 TSEK). Bolaget har ingen skattekostnad då det ej uppvisat någon vinst under jämförda perioder.

KASSAFLÖDEN

1 JANUARI 2016 – 30 SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI 2015 – 30 SEPTEMBER 2015

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. Vid slutet av perioden uppgick Bolagets likvida medel till 12 384 TSEK (17 143 TSEK). Periodens kassaflöde uppgick till totalt -6 464 TSEK (11 016 TSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37 368 TSEK (-23 459 TSEK), vilket huvudsakligen berott på kostnader hänförliga till satsningar på sälj och marknadsföring. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkade kassaflödet med -5 889 TSEK (-3 148 TSEK), vilket främst beror av immateriella investeringar i FoU och patent. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 34 650 TSEK (37 888 TSEK), vilket huvudsakligen utgörs av upptagna bryggglån.

1 JANUARI 2015 – 31 DECEMBER 2015 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI 2014 – 31 DECEMBER 2014

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014. Vid slutet av räkenskapsåret 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 18 848 TSEK (6 127 TSEK). Räkenskapsårets kassaflöde uppgick till totalt 12 721 TSEK (2 596 TSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30 876 TSEK (-32 498 TSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkade kassaflödet med -4 103 TSEK (-5 903 TSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 47 700 TSEK (40 997 TSEK), vilket huvudsakligen utgörs av nyemission.

INVESTERINGAR

1 JANUARI 2016 – 30 SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI 2015 – 30 SEPTEMBER 2015

Investeringarna under perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 uppgick till 3 746 TSEK (3 465 TSEK). Immateriella investeringar under perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 uppgick till 2 921 TSEK (3 465 TSEK) och utgjordes under de jämförda perioder av balanserade FoU-kostnader samt patent. Materiella investeringar under perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 uppgick till 825 TSEK (0 TSEK) och utgjordes av inventarier.

1 JANUARI 2015 – 31 DECEMBER 2015 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI 2014 – 31 DECEMBER 2014

Investeringarna under räkenskapsåret 2015 uppgick till 4 136 TSEK (5 934 TSEK). Immateriella investeringar under räkenskapsåret 2015 uppgick till 4 107 TSEK (5 088 TSEK) och utgjordes under de jämförda perioderna av balanserade FoU-kostnader samt patent. Materiella investeringar under räkenskapsåret 2015 uppgick till 29 TSEK (846 TSEK) och utgjordes av inventarier.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående investeringar eller framtida investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital och skuldsättning

TSEK	30 september 2016
KORTFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	250
Mot blancokrediter	40 893
Summa kortfristiga skulder	41 143
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	-
Mot säkerhet (Avser lån från Almi med företagsinteckningar som säkerhet)	2 400 9 000
Mot blancokrediter	11 400
Summa långfristiga skulder	
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	1 862
Överkursfond	-
Annat eget kapital	653
Balanserade vinstmedel	-4 777
Summa eget kapital	-2 262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 281

Nettoskuldsättning

TSEK	30 september 2016
(A) Kassa	12 384
(B) Likvida värdepapper som ingår i likvida medel men som inte är kassa	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	12 384
(E) Kortfristiga fordringar	10 594
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	35 413
(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	35 413
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	12 435

(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
(L) Emitterade företagsobligationer	0
(M) Emitterade konvertibla skuldebrev	0
(N) Övriga långfristiga räntebärande skulder	2 400
(O) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M) + (N)	2 400
(P) Total räntebärande nettoskuldsättning (J) + (O)	14 835

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning och inga eventalförpliktelser.

RÖRELSEKAPITAL

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Heliospectras bedömning grundas på att de lån om 20 MSEK som Bolaget upptog under andra kvartalet 2016 och det lån om 15 MSEK som upptogs i september 2016 förfaller till betalning senast 31 december 2016. Med beaktande av bedömda kassaflöden från den löpande verksamheten har Bolaget därtill ett behov av rörelsekapital om ytterligare cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, om Företrädesemissionen misslyckas, kommer att uppstå omkring januari 2017.

I samband med Företrädesemissionen har Heliospectra erhållit teckningsförbindelser från tre av Bolagets aktieägare om totalt cirka 45,8 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med huvudägaren om totalt cirka 44,9 MSEK, motsvarande cirka 49,5 procent av Företrädesemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning. Bolaget har därmed, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt cirka 90,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Heliospectra att tillföras cirka 90,8 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK. Genom Företrädesemissionen beräknas Bolaget tillföras cirka 83,5 MSEK efter transaktions- och garantikostnader, vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Skulle Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller ytterligare kortfristiga lån.

MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 30 september 2016 uppgick Heliospectras materiella anläggningstillgångar till 1 660 TSEK, vilka utgjordes av inventarier. Heliospectras immateriella anläggningstillgångar uppgick vid samma tidpunkt till 16 367 TSEK.

TENDENSER

Kostnaderna i Bolaget bedöms öka med anledning av att Bolaget har inlett och avser att inleda ytterligare säljinsatser i samband med Bolagets övergång från produktutveckling till kommersialisering av utvecklade produkter. Heliospectra känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

Heliospectra känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2016

Den 8 november 2016 fattade bolagsstämman beslut om Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 91 MSEK före emissions- och garantikostnader, samt om att bemyndigande för styrelsen att besluta om Överteckningsemissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 20 MSEK. Inga ytterligare väsentliga förändringar avseende Heliospectras finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter den 30 september 2016.

Styrelsen undersökte under framtagandet av Q3-rapporten huruvida Bolagets egna kapital understeg hälften av Bolagets registrerade aktiekapital genom upprättande av kontrollbalansräkning. Styrelsen kunde konstatera att någon faktiskt kapitalbrist ej förelåg, vare sig per 30 september 2016, dessförinnan eller under återstående tid fram till emissionen.

Bolagets huvudägare har lämnat kapitaltäckningsgarantier som gäller fram till Företrädesemissionen är genomförd som garanterar att eget kapital inte vid något tillfälle understiger det registrerade aktiekapitalet.

I samband med Bolagets hantering av kontrollbalansräkning beslutade NASDAQ First North att ge Bolaget observationsstatus. First North kommer att genomföra utredning av Bolagets informationsgivning. Om NASDAQ anser att Bolaget inte följt First Norths regelverk finns risk för att NASDAQ beslutar om sanktioner gentemot Bolaget. Det finns risk för att handeln i aktien kan komma att påverkas av den osäkerhet som råder kring NASDAQs utredning.



Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Heliospectras Aktier har utgivits i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktie är utställd på innehavare. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 868 000 SEK och högst 3 472 000 SEK uppdelat på lägst 8 680 000 och högst 34 720 000 Aktier. Samtliga Bolagets Aktier är av samma slag och har ISIN-kod [SE0005933082].

Före föreliggande Företrädesemission uppgår Heliospectras aktiekapital per 30 juni 2016 till 1 862 219,60 SEK fördelat på 18 622 196 emitterade och fullt betalda Aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Heliospectra är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Bolagets aktiekapital uppgår per 30 september 2016 till 1 862 219,60 SEK, fördelat på 18 622 196 stycken emitterade och fullt inbetalda Aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Den förestående Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att Heliospectras aktiekapital ökar med 1 396 664,7 SEK från 1 862 219,6 SEK till 3 258 884,3 SEK och att antalet Aktier ökar med 13 966 647 stycken från 18 622 196 stycken till 32 588 843 stycken. Genom Överteckningsemissionen kan antalet Aktier öka med maximalt 3 076 923 stycken från 32 588 843 stycken till 35 665 766 stycken Aktier. Utspädningen av Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att uppgå till högst cirka 42,86 procent av aktiekapitalet och rösterna. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Överteckningsemissionen, vid fullteckning, därtill att medföra en utspädningseffekt om cirka 8,63 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer tillsammans, vid fullteckning, att medföra en utspädningseffekt för aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen om cirka 47,79 procent.

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet och antalet Aktier i Heliospectra från och med år 2010.

År	Händelse	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (cirka, SEK)
2011-03-23	Kvittningsmission	471	2 656	47 100	265 600	100
2011-09-29	Kontant- och Kvittningsmission	1 805	4 461	180 500	446 100	100
2012-08-20	Kontant- och Kvittningsmission	1 059	5 520	105 900	552 000	100
2013-05-13	Företrädesmission	610	6 130	61 000	613 000	100
2013-08-06	Företrädesmission	610	6 740	61 000	674 000	100
2013-10-08	Företrädesmission	591	7 331	59 100	733 100	100
2013-12-09	Företrädesmission	473	7 804	47 300	780 400	100

2014-01-30	Företrädesmission	156	7 960	15 600	796 000	100
2014-03-13	Företrädesmission	720	8 680	72 000	868 000	100
2014-04-07	Aktiesplit	8 680 000	8 680 000	-	868 000	0,10
2014-06-16	Kontant- och Kvittningsemission	2 831 250	11 511 250	283 125	1 151 125	0,10
2014-06-16	Kontant- och Kvittningsemission	2 279 945	13 791 195	227 994,50	1 379 119,50	0,10
2015-08-11	Kontantemission	1 000 000	14 791 195	100 000	1 479 119,50	0,10
2015-08-20	Kontantemission	1 500 000	16 291 195	150 000	1 629 119,50	0,10
2015-09-09	Kvittningsemission	80 000	16 371 195	8 000	1 637 119,50	0,10
2015-10-28	Teckningsoptioner	835 376	17 206 571	83 537,6	1 720 657,10	0,10
2015-10-28	Teckningsoptioner	1 415 625	18 622 196	141 562,50	1 862 219,60	0,10
2016	Nyemission*	17 043 570	35 665 766	1 704 357,00	3 566 576,60	0,10

* Avser Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen vid fullteckning

AMERICAN DEPOSIT RECEIPTS

Heliospectra har etablerat 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 kan därför inte teckna sig för aktier i Företrädesemissionen.

ÄGARSTRUKTUR

Heliospectra hade per den 30 september 2016 cirka 1 800 stycken aktieägare. Såvitt styrelsen för Heliospectra känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Heliospectras aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Heliospectra känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Varje Aktie berättigar till en (1) röst. Samtliga Aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde Aktier, utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med lag.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det

antal Aktier de förut äger. Samtliga Aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av Aktie i den av Euroclear förda aktieboken.

Heliospectra är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller dylikt. Värdepappren är inte och har inte heller varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolaget har endast ett aktieslag.

Nedan visas Bolagets tio (10) största aktieägare per den 30 september 2016, inklusive därefter kända förändringar.

Aktieägare	Aktier	Andel av kapital/röster
Weland Värdepapper AB	3 973 052	21,3%
Weland Stål AB	2 922 750	15,7%
Stiftelsen Industrifonden	2 034 000	10,9%
Midroc New Technology AB	2 027 250	10,9%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	814 352	4,4%
Magowny Invest AB	340 691	1,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	333 330	1,8%
PIBA AB	311 000	1,7%
Chrilotte AB	260 800	1,4%
Belmondo AB	260 800	1,4%
Totalt tio (10) största aktieägarna	13 278 025	71,3%
Övriga aktieägare	5 344 171	28,7%
Totalt	18 622 196	100 %

BEMYNDIGANDEN

På årsstämman den 8 november 2016 beslutades om bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till och med nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler. Beslut om nyemission enligt detta bemyndigande ska maximalt innebära att 3 621 000 nya aktier ges ut i Bolaget motsvarande en utspädningseffekt om maximalt cirka 10,00 procent. Betalning ska kunna ske genom apport eller kvittning eller annars förenas med villkor. Syftet med bemyndigandet och eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och marknader och/eller förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag och/eller möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget. Emissionskursen ska vara marknadsmässig med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

TECKNINGSOPTIONER

Det finns för närvarande två utestående program av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Det ena teckningsoptionsprogrammet beslutades på årsstämman den 14 juni 2016. Teckningsoptionerna tilldelades efter teckning Bolagets dotterbolag Heliospectra Personal AB, org. nr 556904-7243, med skyldighet för dotterbolaget att efter anvisning av Bolagets styrelse överlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget eller dess dotterbolag. Teckningsoptionerna gavs ut utan vederlag till dotterbolaget. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att under perioden 1 september 2018 till och med den 31 oktober 2018 teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption ska uppgå till 14 SEK. Aktier som tecknas med utnyttjande av teckningsoptionerna medför rätt till vinstutdelning första gången från och med räkenskapsåret aktierna tecknas. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 77 000 SEK fördelat på 770 000 aktier motsvarande en utspädningseffekt om ca 3,97 procent av antal aktier och röster.

Det andra teckningsoptionsprogrammet för ledande befattningshavare och personal beslutades på årsstämman 2015. Det omfattar 400 000 teckningsoptioner där varje option ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 20 SEK under perioden 1 januari 2018 till och med den 30 juni 2018. Det innebär en ökning av aktiekapitalet med maximalt 40 000 SEK. Vid full teckning, baserat på dagens aktieuppgifter, ger en utspädningseffekt på ca 2,10 procent. Teckningsoptionerna tecknades av Bolagets dotterbolag Heliospectra

Personal AB, org. nr 556904-7243 med skyldighet för dotterbolaget att efter anvisning av Bolagets styrelse överlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget eller dess dotterbolag. Teckningsoptionerna gavs ut utan vederlag till dotterbolaget.

Utöver teckningsoptionsprogrammen enligt ovan bemyndigades styrelsen vid årsstämma den 7 april 2014 att fatta beslut om emission av teckningsoptioner. Styrelsen beslutade, i enlighet med bemyndigandet, om utgivande av 137 912 teckningsoptioner den 27 februari 2015. Utgivandet av teckningsoptionerna skedde med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vilket omfattades av bemyndigandet. Teckningsoptioner tecknades av Viridian Capital & Research LLC. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 17,88 SEK vilket medför en maximal ökning av aktiekapitalet om 13 791,20 SEK. Teckningsrätten kan nyttjas under perioden från och med den 27 februari 2015 till och med den 27 februari 2020. Full teckning, baserat på dagens aktieuppgifter, ger en utspädningseffekt på ca 0,074 procent.

UTDELNINGSPOLICY OCH ÖVRIG INFORMATION

Heliospectra har inte sedan starten lämnat utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Eventuella framtida vinster avses återinvesteras i verksamheten. I överväganden om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och konsolideringsbehov, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra relevanta faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Heliospectras Aktier handlas sedan den 18 juni 2014 på First North. Bolagets aktiekurs framgår i grafen nedan.



ANSLUTNING TILL EUROCLEAR

Heliospectras Aktier är registrerade i elektronisk form på person och kontoförs av Euroclear, med adress Box 191, 101 23 Stockholm, i enlighet med avstämningsförbehåll i Bolagets bolagsordning. Aktieägare i Heliospectra erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg.

INSYNSRAPPORTERING OCH INSIDERFÖRTECKNING

I enlighet med EU:s förordning om marknadsmissbruk som trädde i kraft i Sverige den 3 juli 2016 har Bolaget upprättat en förteckning över personer i ledande ställning. Bolaget är skyldigt att informera personerna som är upptagna på denna förteckning om deras skyldighet att rapportera förändringar i deras innehav i Bolaget till Finansinspektionen. Bolaget har dessutom att begära upplysning om vilka personer som ska anses vara närstående till personerna i ledande ställning och även förteckna dem. Bolaget ansvarar för förteckningen men behöver inte anmäla denna till Finansinspektionen. Personerna i ledande ställning jämte dess närstående har att själva rapportera förändringar i sina respektive innehav till Finansinspektionen. Bolaget för vidare löpande en förteckning över samtliga personer som har insiderinformation rörande Bolaget. För personer som löpande erhåller insiderinformation kan Bolaget välja att förteckna dem som permanenta insiders. Bolaget är skyldigt att vidta rimliga åtgärder för att förtecknade insiderpersoner bekräftar att de är medvetna om deras skyldigheter och de sanktioner som är tillämpliga för insiderhandel och olagligt röjande av insiderinformation. Insiderförteckningen ska föras elektroniskt. Heliospectras styrelse, ledande befattningshavare, revisor samt anställda eller uppdragstagare som har en befattning i Bolaget som normalt kan antas medföra tillgång till icke offentliggjord kurspåverkande information (insiderinformation) är för närvarande upptagna i förteckningen.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska Heliospectras styrelse bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter, med högst fem (5) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra (4) ledamöter, inklusive styrelseordföranden och en (1) suppleant. Samtliga styrelseledamöter och suppleanten är valda fram till slutet av nästa årsstämma. Nedan förtecknas styrelseledamöterna och suppleanten med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, år för inval i styrelsen, pågående och tidigare uppdrag de senaste fem (5) åren samt Aktie- och optionsinnehav. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.



ANDREAS GUNNARSSON

Styrelseordförande sedan 2016, ledamot av styrelsen sedan 2011

AKTIER: 13 125

UTBILDNING: studier vid Jönköping International Business School

FÖDD: 1974

ERFARENHET: Tidigare Investment Manager på Saab Ventures. Gedigen lång erfarenhet av att starta upp och driva högteknologiska företag

PÅGÅENDE UPPDRAG: Jensen Devices AB (suppleant), Lipopeptide AB (suppleant), DermaGen AB (suppleant), Lamera AB (ledamot), Air to Air Sweden AB (ordförande), Crossbor-

der Technologies AB (suppleant), Minesto AB (suppleant), Powercell Sweden AB (suppleant), Pergamum AB (suppleant), SolarWave AB (ledamot), Heliospectra Personal AB (ordförande)

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM (5) ÅREN: DermaGen AB (suppleant), TranSiC AB (suppleant), WRAP International Aktiebolag (suppleant), ConveyEx AB (ledamot), HCCI Technology AB (suppleant), Microfluid AB (ledamot), Reosense AB (ledamot), ConveyEx AB (suppleant) och Lamera AB (suppleant).

OBEROENDE: Andreas Gunnarsson är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen men är inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



GÖRAN LARSSON

Styrelseledamot sedan 2015

AKTIER: -

UTBILDNING: Fil pol mag.

FÖDD: 1944

ERFARENHET: Göran Larsson har en gedigen bakgrund som ledamot i styrelser i såväl familjeägda som noterade bolag.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Hestra-Handsken Aktiebolag i fusion (ledamot/ordförande), HESTRAHandsken AB i fusion (ordförande), Realia AB (ordförande), Bratt International Aktiebolag (ledamot), Hestraviken AB (ordförande), GFM Förvaltning AB (ledamot), Kungsleden Aktiebolag (ordförande), Hestra Job AB (ordförande), WineFinder Invest 1 AB (publ) (ledamot), Göran Larsson i Malmö Aktiebolag (ledamot), MAPPA

Invest AB (ordförande) och Heliospectra Personal AB (ledamot). Warrantes One AB (ledamot).

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM (5) ÅREN: Bratt Sverige Aktiebolag (ordförande), Studentlitteratur Aktiebolag (ordförande), Studentlitteratur Aktiebolag (ledamot), BERTEGRUPPEN Aktiebolag (ordförande), Danir Aktiebolag (ordförande), Epsilon AB (ledamot), HSB Bostadsrättsförening Piggvaren på Limhamn (ledamot), Epsilon Aktiebolag (ledamot), Bygg-Fast Aktiebolag (ordförande), Bygg-Fast Aktiebolag (ledamot), Bratt International Aktiebolag (suppleant).

Oberoende: Göran Larsson är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



ANDERS LUDVIGSON

Styrelseledamot sedan 2007

AKTIER: -

UTBILDNING: MSc Production Management och Investment Analysis vid LiTH.

FÖDD: 1970

ERFARENHET: Anders Ludvigson har en bred kunskapsbas inom industriell ekonomi med inriktning på produktion och investeringsanalys till goda för Bolaget. Delägare i Ludvig Svensson AB världens största tillverkare av gardiner för växthusindustrin. Tidigare VD för Ludvig Svenssons holländska verksamhet.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Ludvigson Invest AB (ledamot), Aktiebolaget Olga Ludvigson (ledamot), Heliospectra Personal AB (ledamot), Aktiebolaget Ludvig Svensson (ledamot, verkställande direktör samt aktieägare).

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM (5) ÅREN: Kv Varpan AB (suppleant), Aktiebolaget Ludvig Svensson (vice verkställande direktör), Väveriet i Uddebo Aktiebolag (ledamot), Pelle Vävare Aktiebolag (Ordförande), Marks Pelle Vävare Aktiebolag, (ordförande) Marks Pelle Vävare Aktiebolag (ledamot), Pelle Vävare Aktiebolag (ledamot), Ludvigson Holding AB (ledamot, ordförande), Ludvigson Invest AB (vice verkställande direktör), Ludvigson Holding AB (suppleant), Heliospectra AB (suppleant), Markhälsan Aktiebolag (suppleant).

OBEROENDE: Anders Ludvigson är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



MARTIN SKOGLUND

Styrelseledamot sedan 2006

AKTIER: 47 437

UTBILDNING: MBA Handelshögskolan Göteborg

FÖDD: 1966

ERFARENHET: Martin Skoglund är en av grundarna till Heliospectra och var även med och startade Chalmers Innovation. Grundare till Wood & Hill Investments AB med fokus på buyouts och fastighetsinvesteringar.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Lotteriservice i Sverige AB (ledamot), AB Blåbergsholmen (ledamot), Eil Ess IPR AB (ledamot), Wood & Hill Investment AB (ledamot, ordförande), Smart Energy Sweden Group AB (publ) (ledamot), Wood & Hill SPV4

AB (suppleant), Wood & Hill SPV1 AB (suppleant), Wood & Hill SPV3 AB (suppleant), Wood & Hill SPV5 AB (suppleant), Natstone AB (suppleant, verkställande direktör), Boende Ceasar ett AB i fusion (ledamot), Boende Ceasar två AB i fusion (ledamot), M Teknik E-handel AB (ledamot), Stallet Fastighets AB (ledamot, ordförande), Haga Hem Holding AB (ledamot), Wood & Hill SPV7 AB (suppleant), Repairstore Varberg AB (ledamot), Repairstore Sverige AB (ledamot), Heliospectra Personal AB (ledamot), Adargo AB (suppleant), Wood & Hill SPV On

AB (suppleant), Wood & Hill Summit-2 AB (suppleant), Wood & Hill Summit-3 AB (ledamot), Stallet Fastighets Holding AB (ledamot, ordförande), Oakridge AB (ledamot), Södra Lindhult Invest AB (ledamot), Wood & Hill Fastigheter AB (suppleant), Wood & Hill Näset 1 AB (ledamot), Wood & Hill Näset 2 AB (suppleant), Edel Invest AB (ledamot), Mariastaden Invest AB (ledamot), Wood & Hill Summit-4 AB (suppleant), Berglanda AB (suppleant), Wood & Hill Summit-5 AB (suppleant), Wood & Hill Summit-6 AB (suppleant), Steninge Slott Fastighet 7 AB (suppleant), Wood & Hill Projekt 6A AB (suppleant), Wood & Hill Summit-8 AB (suppleant), Wood & Hill Projekt 6C AB (suppleant), Wood & Hill Projekt 6B AB (suppleant), Wood & Hill Summit-7 AB, Bostadsrättsföreningen Jagaren 21 (ledamot).

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM (5) ÅREN: Mark 2016A AB (ledamot), GreenClip Aktiebolag (ordförande), GreenClip Aktiebolag (ledamot), Bostadsrättsföreningen Guldfisken (ledamot), Bostadsrättsföreningen Mariastaden (ledamot), Bostadsrättsföreningen Edel (ledamot), Mark 201501 AB (ledamot), Connexa AB (ledamot), Edel Projekt AB (ledamot), Haga Hem Holding AB (ledamot), Haga Hem i Haga AB (ledamot), Haga Hem i Frölunda AB (ledamot), Haga Hem Retail AB (ledamot), ON Interiör AB (ledamot), Bostadsrättsföreningen Grönalandskunden (ledamot), Aitellu Technologies AB (ledamot), Aitellu AB (ledamot), Wood & Hill Summit-3 AB (suppleant), Hagelodis Gaming Systems AB (ledamot), Hagelodis Gaming Systems AB (ordförande), Natstone AB (ledamot), Wood & Hill Näset 2 AB (ledamot), East Village Trading AB (ordförande), Södra Lindhult 2 AB (ledamot), Viking Green City AB (ledamot), Creamos Engineering AB (suppleant), Nordic Lottery Group AB (ledamot), Summit-1 AB (ledamot, verkställande direktör), Wood & Hill SPV3 AB (ledamot, ordförande), Wood & Hill SPV5 AB (ledamot, ordförande), Wood & Hill SPV1 AB (ledamot, ordförande), Wood & Hill SPV4 AB (ledamot, ordförande), Heliospectra AB (ordförande).

Martin Skoglund har dessutom varit ledamot respektive ledamot och ordförande i följande bolag som trätt i likvidation, Wood & Hill SPV2 AB (likvidation beslutad 2016), AB Klockarfältet (likvidation beslutad 2014), Mariastaden Fastighets AB (likvidation beslutad 2015), Södra Lindhult Projekt AB (likvidation beslutad 2015) och Södra Lindhult 1 AB (likvidation beslutad 2016) samt suppleant i följande bolag som trätt i likvidation, Wood & Hill Jagaren 21 AB (likvidation beslutad 2016) och Wood & Hill SPV6 AB (likvidation beslutad 2016).

OBEROENDE: Martin Skoglund är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



GÖRAN LINDER

Styrelsesuppleant sedan 2011

AKTIER: -

UTBILDNING: MSc Electrical engineering, KTH i Stockholm

FÖDD: 1962

ERFARENHET: Göran Linder har en bakgrund som VD för investment och riskkapitalbolag. Göran Linder har gedigen erfarenhet som företagsförvaltare och av styrelsearbete i både start-upbolag såväl som noterade bolag.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Midroc New Technology AB (Extern verkställande direktör), Airgrinder Aktiebolag (ledamot), Jensen Devices AB (ledamot), Lipopeptide AB (ledamot), Nilsson Special Vehicles Aktiebolag (publ) (ledamot), DermaGen AB

(ledamot), Lamera AB (suppleant), Air to Air Sweden AB (suppleant), Crossborder Technologies AB (ledamot), Minesto AB (ledamot), Powercell Sweden AB (publ) (ledamot), Pergamum AB (ledamot), SolarWave AB (suppleant), Heliospectra Personal AB (suppleant), M&J by Malin & Johanna AB (ledamot), Midroc Finans AB (ledamot), Midroc Invest AB (ledamot, verkställande direktör), Minesto Warrantes One AB (ledamot).

Göran Linder är dessutom ledamot i SBI Cable Structure Aktiebolag i konkurs, vice verkställande direktör och suppleant i Living Questions Aktiebolag i konkurs och ledamot i Europa TUMSTOCK AB (ledamot) i konkurs.

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM (5) ÅREN: Lamera AB (ledamot), Reosense AB (suppleant), Midroc Finans AB (extern firmatecknare), Midroc Invest AB (extern firmatecknare), Microfluid AB (suppleant), Cernelle

Holding AB (extern firmatecknare), HCCI Technology AB (ledamot), J. Jiveman Motors AB (ledamot, verkställande direktör), ConveyEx AB (suppleant), TranSiC AB (ledamot), DermaGen AB (ledamot).

OBEROENDE: Göran Linder är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen men inte till Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STAFFAN HILLBERG

Extern verkställande direktör sedan 2010

AKTIER: direkt 2 000, indirekt 47 437 via Wood & Hill Investment AB där Staffan Hillberg innehav 25 procent av aktierna i Wood & Hill Investment AB.

UTBILDNING: Studier vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg, MBA från Insead

FÖDD: 1964

ERFARENHET: Entreprenör har bl.a. arbetat för Bonnier och Apple samt arbetat inom Burekoncernen. Gedigen och mångårig erfarenhet som affärsängel och styrelsemedlem samt har framgångsrikt investerat i bolag som Mirror Image, Digital Illusion och Spotfire.



PÅGÅENDE UPPDRAG: Kigol Konsult Aktiebolag (ledamot, ordförande), Zinzino Nordic AB (ledamot), Lotteriservice i Sverige AB (ledamot, ordförande), Eli Ess IPR AB (ledamot), Zinzino AB (ledamot), Wood & Hill Investment AB (ledamot, verkställande direktör), Wood & Hill SPV4 AB (ledamot), Wood & Hill SPV1 AB (ledamot), Wood & Hill SPV3 AB (ledamot), GreenByte AB (ledamot), Natstone AB (ledamot), Wood & Hill SPV5 AB (ledamot), Boende Ceasar ett AB i fusion (ledamot, ordförande), Boende Ceasar två AB i fusion (ledamot, ordförande), M Teknik E-handel AB (suppleant), Stallets Fastighets AB (ledamot), Wood & Hill SPV7 AB (ledamot) Repairstore Varberg AB (suppleant), Repairstore Sverige AB (suppleant), LUXBRIGHT AB (ledamot), Wood & Hill SPV On AB (ledamot), Wood & Hill Summit-2 AB (ledamot), Wood & Hill Summit-3 AB (ledamot, ordförande), Wera Hill AB (ledamot), Stallet Fastighets Holding AB (ledamot), Wood & Hill Fastigheter AB (ledamot), Wood & Hill Näset 1 AB (ledamot, ordförande), Wood & Hill Näset 2 AB (ledamot, ordförande), Wood & Hill Summit-4 AB (ledamot), Berglanda AB (ledamot), Wood & Hill Summit-5 AB (ledamot), Wood & Hill Summit-6 AB (ledamot), Steninge Slott Fastighet 7 AB (ledamot), Wood & Hill Projekt 6A AB (ledamot), Wood & Hill Summit-8 AB (ledamot), Wood & Hill Projekt 6B AB (ledamot), Wood & Hill Projekt 6C AB (ledamot), Wood & Hill Summit-7 AB (ledamot), Bostadsrättsföreningen Jagaren 21 (ledamot).

Staffan Hillberg är dessutom suppleant i Appgate Aktiebolag i konkurs och ledamot i Skolboken.se AB i konkurs.

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: Mark 2016A AB (ledamot, ordförande), Mark 201501 AB (ledamot, ordförande), Amagumo Games AB (ledamot), Procera Networks AB (ledamot, ordförande), Starhive Group AB (ledamot), Eli Ess IPR AB (ordförande), Haga Hem Holding AB (suppleant), Bostadsrättsföreningen Grönlandshunden (ledamot), Global Direct Partner AB (publ) (ledamot), Equity Dynamics AB (publ) (ledamot), Natstone AB (ordförande), Creamos Engineering AB (ledamot, verkställande direktör), Saltklippan Förvaltnings AB (suppleant), Tangiamo AB (ledamot), Älgmalen Förvaltnings AB (suppleant), Summit-1 AB (ledamot, ordförande), Wood & Hill SPV3 AB (verkställande direktör), Nindev AB (ledamot), IGSUK Holding AB (ledamot), Wood & Hill SPV5 AB (verkställande direktör), Wood & Hill SPV1 AB (verkställande direktör), Wood & Hill SPV4 AB (verkställande direktör), Institute of Robotics in Scandinavia AB (ledamot, ordförande, verkställande direktör), Lotteriservice i Sverige AB (ledamot), 360 Holding AB (suppleant), Aitellu AB (suppleant), Intelligent Gaming Solutions Holding AB (ledamot).

Staffan Hillberg har dessutom varit ledamot, respektive ledamot och verkställande direktör i Wood & Hill Jagaren 21 AB (likvidation beslutad 2016), Wood & Hill SPV6 AB (likvidation beslutad 2016) och Wood & Hill SPV2 AB (likvidation beslutad 2016) som trätt i likvidation under 2016. Under perioden har Staffan Hillberg dessutom varit ledamot i Starhive Studios AB vars konkurs inleddes 9 april 2015.

HÅKAN BENGTTSSON

Chief Financial Officer (CFO), Human Resources Manager (HR-chef)

AKTIER: -

UTBILDNING: Civilekonom Handelshögskolan Göteborg, Reservofficersutbildning Kustartilleriet.

FÖDD: 1963

ERFARENHET: Håkan Bengtsson är även verkställande direktör och ordförande i Klamcon AB (som Håkan äger och bedriver) samt har tidigare varit vice verkställande direktör, CFO och HRD i Empower AB. Håkan Bengtssons tjänst som CFO hos Bolaget är tecknat genom konsultavtal med Bolaget.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Nevecka AB (ledamot), Klamcon AB (verkställande direktör och ordförande).

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: Håkan Bengtsson har även varit likvidator i JHL Investments AB som likviderades under 2015.



CHRISTOPHER STEELE

Chief Operating Officer (COO)

AKTIER: 6562

Utbildning: MSc Intellectual Capital Management, Göteborgs Universitet, Management & International Operations, Indiana University.

FÖDD: 1982

ERFARENHET: Christopher Steele har en bakgrund i internationell affärsutveckling, strategier, sälj och marknadsföring. Har tidigare varit Executive director på European Partnership for Innovation Capital och innehaft befattningar hos Klarna AB, Encubator AB samt Ricoh Americas Corporation.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Swideas AB (suppleant).

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: -



PETER EMANUELSSON

Supply Chain Director

AKTIER: -

UTBILDNING: Civilingenjör Automatiseringsteknik, Chalmers Tekniska Högskola, International Business and Sourcing, Chalmers Tekniska Högskola.

FÖDD: 1965

ERFARENHET: Peter Emanuelsson har över 20 års erfarenhet inom internationell handel, project management och Sales och Strategic Sourcing.

PÅGÅENDE UPPDRAG: -

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: -



Caroline Nordahl Wells
General Manager Americas

AKTIER: -

Utbildning: BA, Economics, University of California, San Diego

FÖDD: -

ERFARENHET: Caroline Nordahl Wells har 15 års erfarenhet i höga tillväxtorienterade, flerkanaliga industrier inklusive ren teknik, precisionsjordbruk och professionella tjänster. Som en av grundarna och tidigare chef för LumiGrow, ett växtbelysningsföretag, var Caroline ansvarig för att rekrytera samt leda en framgångsrik säljorganisation.

PÅGÅENDE UPPDRAG: -

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: -



Ali Ahmadian
Chief Commercial Officer (CCO)

AKTIER: -

Utbildning: Msc, Industrial Ecology, Chalmers Tekniska Högskola

FÖDD: 1976

ERFARENHET: Ali Ahmadian har arbetat på Tetra Pak i både globala och regionala positioner i 7 år efter att ha startat företag Abban Co i Iran. Senast så har Ali drivit management konsultbolaget Expeed AB som med fokus på rådgivning för internationella företag i deras affärsutveckling, organisationsutveckling och hållbarhetsfrågor.

PÅGÅENDE UPPDRAG: Expeed Aktiebolag (Ledamot)

AVSLUTADE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN: -



REVISOR

Vid årsstämman den 14 juni 2016 beslutades om omval av den registrerade revisionsfirman Frejs Revisorer AB med auktoriserade revisorn Mikael Glimstedt som huvudansvarig revisor. Mikael Glimstedt är medlem i FAR. Frejs Revisorer AB har kontorsadress: Box 53100, 400 14 Göteborg. Revisionsfirman Frejs Revisorer AB med Mikael Glimstedt som huvudansvarig revisor har varit utsedd revisor under hela den period som avser den historiska finansiella informationen presenterad i detta Prospekt.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts.

Utöver vad som framgår ovan under respektive nyckelperson har Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem (5) åren. Det har under de fem (5) senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem (5) åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av Bolagets styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem (5) åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Frans Persson väg 6, Delsjömotet, 412 76 Göteborg.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och verkställande direktören i Bolaget, under räkenskapsåret 2015.

Till verkställande direktören har under räkenskapsåret 2015 totalt utgått lön och ersättningar med 1 059 000 SEK. Sedan 2014 utgår inga rörliga löner i Bolaget, ej heller till VD. För VD gäller en uppsägningstid på tre (3) månader och vid uppsägning från Bolagets sida gäller sex (6) månader. Inga avtal har träffats om avgångsvederlag för anställda.

Enligt beslut på årsstämman den 14 juni 2016 utgår till styrelsen ett samlat årsarvode om 443 000 SEK varav 177 200 SEK till ordföranden och 88 600 SEK vardera till Anders Ludvigson, Martin Skoglund och Göran Larsson. Styrelsesuppleant som inträder i styrelsen ska ersättas enligt löpande räkning till ett pris om 1 500 SEK per timma. Om Styrelsen uppdrar någon enskild ledamot att utföra konsulttjänster åt Bolaget ska de i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

PENSION

Verkställande direktör har rätt till pensionsförmåner på marknadsmässiga villkor, varvid pensionsgrundande lön utgörs av vederbörandes grundlön. Pensionsavsättningarna är individuella och i relation till grundlönen.

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNING AR TILL STYRELSE OCH VD

	Ersättning (lön, arvode)	Pensionsavsättningar
Andreas Gunnarsson, styrelseordförande	177 200*	-
Göran Larsson, styrelseledamot	88 600*	-
Anders Ludvigson, styrelseledamot	88 600*	-
Martin Skoglund, styrelseledamot	88 600*	-
Staffan Hillberg, verkställande direktör	947 000**	112 000**
Övriga ledande befattningshavare	2 190 118**	31 321**

*arvode för perioden mellan årsstämma 2016 och årsstämma 2017, **2015

ERSÄTTNING TILL REVISORER

Vid årsstämman den 14 juni 2016 beslutades om arvode till revisorns arvode i enlighet med godkänd räkning. Ersättning till revisorer för uppgick under räkenskapsåret 2015 till 197 000 SEK, varav 68 000 SEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om Bolaget och dess utveckling. Heliospectras bolagsstyrning utgår från aktiebolagslagen, bolagsordningen, First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter. Enligt § 3 i Heliospectras bolagsordning ska Bolaget bedriva design, utveckling och produktion av elektro-optisk utrustning och instrument för växtförädlings- och växtodlingsbranschen samt därmed förenlig verksamhet.

ALLMÄNT

Bolagets aktier är sedan 18 juni 2014 upptagna till handel på First North. Bolag som är upptagna till handel på så kallade handelsplattformar är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är upptagna på en reglerad marknad enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Eftersom Bolagets aktier är noterade på First North, som inte är en reglerad marknad, behöver Bolaget inte tillämpa Koden. Bolaget har dock valt att tillämpa ett förfarande med valberedning och ersättningsutskott i enlighet med Koden.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, såsom exempelvis ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och andra disposition av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas i enlighet med aktiebolagslagens regler, dvs. tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som, fem vardagar före bolagsstämman, upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § tredje stycket i aktiebolagslagen och som anmält sig hos Bolaget senast den dag och tidpunkt som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. På ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkänna förslag till dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående:
 - a) fastställelse av resultat- och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen.
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören när sådan finns.

8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av
 - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
 - b) revisorer samt eventuella revisorssuppleanter när så skall ske
10. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen.

VALBEREDNING

Årsstämman i Heliospectra beslutade den 14 juni 2016 om i huvudsak följande principer för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2017. Valberedningen ska utföra de uppgifter som följer av Kodens och bereda förslag för stämman avseende beslut i val- och arvoderingsfrågor samt procedurfrågor för nästa valberedning. Valberedningens ska bestå av fyra (4) ledamöter. Var och en av Bolagets röstmässigt tre största aktieägare, varvid närstående såsom detta begrepp är definierat i aktiebolagslagen 21 kap. 1 § ska inkluderas, per den 30 september 2016 ska vardera äga rätt att utse en ledamot i valberedningen. Ingen av de tre personer som härvid utses ska vara ledamot i Bolagets styrelse. Därutöver ska valberedningen bestå av en av styrelsen utsedd styrelseledamot som tillika ska vara sammankallande. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex (6) månader före årsstämman 2017. För det fall någon av de tre ledamöterna i valberedningen som utsetts av de röstmässigt tre största aktieägarna frånträder sitt uppdrag i förtid, ska den aktieägare som utsåg den frånträdande ledamoten äga rätt att utse en ny ledamot. För det fall någon av de röstmässigt tre största aktieägarna säljer samtliga, men inte endast en del av, sina aktier i Bolaget innan valberedningen fullgjort sina uppgifter, ska istället för sådan aktieägare den röstmässigt fjärde största aktieägaren utse en ny ledamot osv. På begäran av valberedningen ska Bolaget tillhandahålla personella resurser för att underlätta valberedningens arbete, såsom t.ex. sekreterare. Vid behov ska Bolaget även svara för andra skäliga kostnader som är nödvändiga för valberedningens arbete.

Valberedningen inför årsstämman 2016 bestod, jämte Heliospectras dåvarande styrelseledamot Jan Tufvesson, av Staffan Gunnarsson (utsedd av Weland Värdepapper AB/Weland Stål AB), Oscar Ahlgren (utsedd av Midroc New Technology AB), och Åsa Knutsson (utsedd av Stiftelsen Industrifonden).

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, bolagsordningen och i förekommande fall -Koden. Därutöver har Styrelsen upprättat en skriftlig arbetsordning som reglerar Styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Den av styrelsen utsedda deltagande ledamoten i valberedningen ska dessutom sammankalla en valberedning.

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsens arbetsordning ska årligen utvärderas, uppdateras och fastställas. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska regelbundet hålla sammanträden efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Styrelsen har under innevarande räkenskapsår 2016 hållit sju (7) protokollförda sammanträden. Styrelsen ska vid de ordinarie sammanträdena behandla de fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning (såsom verkställande direktörens rapport om verksamheten, ekonomisk rapportering samt investeringar och projekt).

ERSÄTTNINGsutskott

Ersättningsutskottets uppgift är att fastställa lön och andra anställningsförmåner för verkställande direktör samt riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som slutligen underställs bolagsstämman för beslut. Ersättningsutskottets uppgifter fullgörs idag av Styrelsen (dvs. samtliga utsedda ledamöter i Styrelsen – Andreas Gunnarsson, Göran Larsson, Anders Ludvigson och Martin Skoglund utgör Ersättningsutskott).

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av årsstämman efter förslag från valberedningen. Dock äger styrelsen rätt att uppdra någon enskild ledamot att utföra konsulttjänster åt Bolaget. Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare i Bolaget avses den verkställande direktören och övriga medlemmar av ledningsgruppen. Ersättningsutskottet, som består av styrelsen, bereder frågan om fastställande av riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, och föreslår styrelsen desamma. Styrelsen föreslår följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare. I syfte att kunna säkerställa att Bolaget kan rekrytera och bibehålla kvalificerade arbetstagare i bolagsledningen är grundprincipen att ledande befattningshavare ska erbjudas marknadsmässiga anställningsvillkor och ersättningar.

Lön och övriga förmåner: Ersättningen till ledande befattningshavare ska utgöras av en fast lön och pension. Den fasta lönen omprövas normalt kalenderårsvis. Rörlig lön utgår inte. Vidare ska ledande befattningshavare ha rätt till sedvanliga icke-monetära förmåner såsom företagshälsovård. Andra förmåner kan erbjudas i enskilda fall.

Pension: Ledande befattningshavare ska erbjudas pensionsvillkor som innefattar en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela grundlönen. Pensionsavsättningarna är individuella och ska vara i relation till grundlönen.

Uppsägningstid och avgångsvederlag: Uppsägningstiden ska vara högst ett år, om uppsägningen sker på initiativ av Bolaget, och högst sex månader, om uppsägningen sker på initiativ av den ledande befattningshavaren. Vid uppsägning från Bolagets sida ska avgångsvederlag därutöver kunna utgå med belopp motsvarande högst sex månadslöner.

Incitamentsprogram: Beslut om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare ska fattas av bolagsstämman.

Ersättningsutskott: Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. De närmare principerna för lönesättning, pensioner och andra förmåner ska återfinnas i av ersättningsutskottet fastlagd lönepolicy avseende ledande befattningshavare. Avvikelse i enskilt fall: Styrelsen ska, i enlighet med vad som följer av 8 kap. 53 § aktiebolagslagen, ha rätt att frågå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Bolagets verkställande direktör är Staffan Hillberg. Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har som huvudsakliga arbetsuppgifter att sköta Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Presentation av verkställande direktören återfinns i avsnitt Styrelse, Ledande Befattningshavare och Revisorer.

INTERN KONTROLL OCH INTERN REVISION

I enlighet med reglerna i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen har Styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad på sådant vis att bokföring, medelförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktör är ansvarig för intern kontroll och ska se till att nivån på intern kontroll är god och betryggande. Dessutom ska verkställande direktör tillse att det finns formaliserade rutiner för extern finansiell rapportering och att rapportering m.m. sker i enlighet med de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna. Styrelsen har beslutat att Styrelsen kontinuerligt ska granska och följa upp Bolagets interna kontroll och har därför ej beslutat om särskilda granskningsfunktioner i Bolaget. Den interna kontrollen sköts följaktligen av Styrelsen. Styrelsen har dessutom valt att inte inrätta särskild funktion för intern revision med hänvisning till Bolagets förhållandevis enkla organisationsstruktur (juridisk såväl som organisatorisk).

RISKBEDÖMNING

Styrelsen tillsammans med företagsledningen följer löpande vilka risker som kan ha väsentlig påverkan på Bolaget i stort samt den finansiella rapporteringen. När förändringar sker i riskbedömningen anpassas den interna kontrollstrukturen. Styrelsen i Bolaget har en fastlagd arbetsordning, vilken fastställs årligen. Arbetsordningen ligger till grund för styrelsens arbete och för en effektiv hantering av de risker som Bolaget utsätts för. Styrelsen fastställer och utvärderar därutöver årligen instruktionen till Bolagets verkställande direktör. Bolagets relativt

begränsade storlek gör att såväl styrelse som verkställande direktör kan föra en löpande kommunikation med de anställda som anses kunna bidra till en god riskhantering. Givet Bolagets storlek har styrelsen inte bedömt att några ytterligare policys eller styrdokument är nödvändiga i sammanhanget.

REVISORER

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisor ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

UPPFÖLJNING, INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Styrelsen ska på varje styrelsemöte avhandla verkställande direktörens och övriga ledningens rapport över Bolagets aktiviteter sedan senaste styrelsemötet. Styrelsen ska dessutom, när så är tillämpligt, avhandla Bolagets övergripande målsättning, strategier och handlingsplaner, löpande under räkenskapsåret granska Bolagets periodrapporter och periodräkenskaper samt granska och följa upp planer, budgetar och liknande samt att ta ställning till rapporter om Bolagets likviditet, väsentliga dispositioner, övergripande försäkringsförhållanden, finansieringsförhållanden och risker.

ÄNDRING AV AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar (9/10) av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar (2/3) av de avgivna rösterna och nio tiondelar (9/10) av de aktier som är företrädade av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar (9/10) av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar (9/10) av de vid bolagsstämman företrädade aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Bolagsordning

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Heliospectra AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva design, utveckling och produktion av electro-optisk utrustning och instrument för växtförädlings- och växtodlingsbranschen samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 868 000 kronor och högst 3 472 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 8 680 000 och högst 34 720 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsen väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska lägst en och högst två revisorer utses.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

§ 9 RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägare som vill deltaga i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 10 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller flera justeringsmän
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkänna förslag till dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut angående

- a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncern resultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören, när sådan finns.
- 8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor
 - 9. Val av
 - a. styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
 - b. revisorer och eventuella revisorssuppleanter när så skall ske
 - 10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551)

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 31/12.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Legala frågor och övrig information

ALLMÄNT

Bolagets firma är Heliospectra AB (publ) med organisationsnummer 556695-2205. Heliospectra är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 8 december 2005 och registrerades hos Bolagsverket 27 december 2005. Bolagets aktier har givits ut i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget använder handelsbeteckningen "Heliospectra". Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun och Bolagets bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen.

Heliospectra är moderbolag i en koncern bestående av, förutom Heliospectra, de helägda dotterbolagen Heliospectra Inc. (USA) (organisationsnummer 5290422) och Heliospectra Personal AB (organisationsnummer 556904-7243). Bolaget har den 13 oktober 2016 fått observationsstatus på First North då NASDAQ har påbörjat utredning om Bolagets informationsgivning med hänvisning till kontrollbalansräkning som upprättades med anledning av Q3-rapporten (se avsnitt Väsentliga händelser sedan den 30 september 2016).

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som framgår av nedan avsnitt finns det enligt Styrelsens bedömning inte något enskilt väsentligt avtal som Bolagets verksamhet är beroende av.

LEVERANTÖRSAVTAL

Ett centralt avtal för Bolaget är det leverantörsavtal under vilket Bolaget köper in de produkter som erbjuds kunder. Leverantören levererar färdiga produkter men Bolaget gör i vissa fall tillägg till den erhållna produkten för att möta kunders efterfrågan. Sådana tillägg består huvudsakligen av inkorporering av mjukvara. Leverantörens garantiansvar för levererade produkter är sedvanligt. Leverantören har möjlighet att möta en förhöjd efterfrågan på Bolagets produkter. Stora volymökningar kan dock leda till längre leveranstider. Bolaget är inte bundet av någon exklusivitet i förhållande till leverantören, d.v.s. inköp av produkter måste inte ske från leverantören. Leverantören är utbytbar men ett leverantörsbyte kan innebära förseningar i leveranser bl.a. då det inte är Bolaget utan nuvarande leverantör som direkthanterar underleverantörer.

Bolaget är även till viss del beroende av en leverantör av en komponent till Bolagets produkter. Komponenten köps in av Bolagets huvudleverantör direkt från denna underleverantör enligt särskilt avtal. Vid framtida industriell produktion i Bolagets regi kan det finnas behov av att säkerställa leverans av denna komponent.

KONSULTAVTAL

Bolaget har ingått ett konsultavtal avseende inhyrning av CFO och Human Resources Manager Håkan Bengtsson. Tjänsterna som tillhandahålls under konsultavtalet utgörs av alla på en ekonomiavdelning tillhöriga uppgifter, redovisning och revision enligt anvisning från Bolagets VD. Tjänsterna tillhandahålls på marknadsmässiga villkor. Avtalet är ett tillsvidareavtal med en (1) månads ömsesidig uppsägnings-tid från konsulten och Bolagets sida.

Bolaget hyr dessutom löpande in mindre rådgivnings- och uppdragstjänster för forskning- och utvecklingsarbete eller andra administrativa tjänster. Idag har Bolaget tre (3) inhyrda konsulter med varierande löptid och i regel fasta arvoden.

FINANSIERINGSAVTAL

Bolaget har erhållit finansiering genom Almi Företagspartner Väst AB om 6 000 000 SEK. Lånet är amorteringsfritt i 12 månader med efterföljande månatlig amortering jämte ränta. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga lånevillkor.

Bolaget har dessutom ingått finansieringsavtal avseende regional såddfinansiering där ca 160 000 SEK kvarstår av utestående lånebelopp. Avtalet är ett gemensamt utvecklingsprojekt med Västra Götaland-regionen.

Energimyndigheten beviljade Bolaget 9 000 000 SEK i lån till projektet Intelligent styresystem för växthusbelysning under 2011. Lånet ska amorteras i enlighet med Energimyndighetens villkor först vid den tidpunkt som Bolaget påbörjat tillverkning och/eller försäljning i egen regi av varor eller tjänster som är hänförliga till projektet. Enligt villkoren för lånet ger en väsentlig ägarförändring i Bolaget Energimyndigheten rätt att säga upp lånet jämte ränta till omedelbar betalning. Det finns en risk att genomförandet av Företrädesemissionen medför en väsentlig ägarförändring. Bolaget äger rätt att lösa lånet helt eller delvis i förtid. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga villkor.

BRYGGLÅN

Bolaget har ingått avtal med Weland Värdepapper AB, Midroc New Technology AB och Stiftelsen Industrifonden (Bolagets största aktieägare) om bryggglån uppgående till sammanlagt 34 999 900 SEK som ska återbetalas senast 31 december 2016. Aktieägarna har möjlighet att nyttja bryggglån jämte ränta till kvittning i Företrädesemissionen.

HYRESAVTAL

Bolaget bedriver sin verksamhet i lokaler där Bolaget har tillgång till resurser för bedrivande av forskning och utveckling. Bolagets hyresavtal är ett andrahandshyresavtal med SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut som hyresvärd. Bolagets lokaler är utbytbara men verksamheten är till viss del beroende av möjligheten att kunna bedriva forskningsverksamhet. Bolaget kan, om så vore nödvändigt, installera och bygga sina egna projektresurser eller anskaffa lämplig utrustning för forskningsverksamheten. Bolagets hyresavtal innehåller sedvanliga hyresvillkor. Bolaget har inte avtalat om avstående om besittningsrätt för andrahandshyresgäst.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget och dess dotterbolag har sedvanliga ansvars- och skadeförsäkringar, inklusive egendomsförsäkring, produktansvarsförsäkring samt VD- och styrelseansvarsförsäkring. Enligt Styrelsens bedömning ger Bolagets försäkringar ett tillräckligt skydd med tanke på Bolagets verksamhet och de geografiska områden där verksamhet bedrivs eller där försäljning av Bolagets produkter sker. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar. För risker hänförliga till Bolagets försäkringar se avsnitt "Riskfaktorer".

EU-PROJEKT

Bolaget är part i ett internationellt konsortium baserat på EU förordning 1290/2013 för deltagande i EU:s "Horizon 2020 – the Framework Programme for Research and Innovation", det så kallade EDEN ISS projektet. Projektet är ett forskningsprogram från tyska rymdinstitutet DLR Institute of Space Systems (ISS) som får bidragsstöd från Horizon 2020. Det övergripande målet för projektet är att anpassa, integrera och demonstrera odlingstekniker av grödor och driftprocedurer för säker, hållbar matproduktion ombord på en internationell rymdstation och för framtida rymdprojekt. Heliospectras roll i projektet har varit att skapa en vattenkyld LED (Light Emitting Diode) lösning. Forskningsresultat som genereras av en part till konsortiet ägs av den part som utvecklat den. Eventuella gemensamt utvecklade forskningsresultat får nyttjas av sådana parter för icke-kommersiella syften utan royaltyersättning och får nyttjas för kommersiella och/eller andra syften samt licensieras till tredje man under vissa förutsättningar så som betalning av skälig royalty. Projektet innebär vidare att deltagande parter delar med sig av sin know-how till övriga deltagande parter. Informationsutbyte sker mellan parterna under sekretess. Projektet är en viktig komponent för Bolagets forskning och utveckling.

SKATTER

Risker rörande skatter återfinns i avsnitt Riskfaktorer.

PATENT

Heliospectras patentportfölj består av en (1) uppfinning för spectrumoptimering där det beviljats patent i ett antal länder (en patentfamilj). Bolaget har dessutom sju (7) patentansökningar under behandling. Utöver de sju patentansökningarna har Bolaget löpande arbete med framtagande av nya patentansökningar. Patentansökningarna har gjorts inom de områden som Bolaget anser behövs för skyddande av framtida produkter. Förutom spectrumoptimering finns patentansökningar inom områdena spårning och kontroll av växters utveckling, stressdetektion och systemintegration och support. Samtliga uppfinningar (och möjligheten till beviljade patent) är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Inga av Bolagets kommersialiserade produkter innehåller sådan teknik som omfattas av det beviljade patentet eller patentansökningarna. Det innebär att Bolagets framtida produktutbud är beroende av den teknik som omfattas av patentansökningarna. Integrering av tekniken i framtida produkter är nästa steg för kommersialisering av uppfinningarna.

Tekniken i de olika uppfinningarna är till viss del beroende av varandra och den mjukvara som Bolaget utvecklat vilket medför att Bolagets framtida produkter delvis är beroende av samtliga eller en del av de uppfinningar som är patentsökta. Bolagets teknik och mjukvara utgör basen för Bolagets produkter. I nedan tabell återfinns information kring Bolagets patent och patentansökningar. Bilden nedan visar dessutom beviljade patents och patentansökningarnas koppling till spectrumoptimering, spårning och kontroll av växters utveckling, stressdetektion och systemintegration och support.

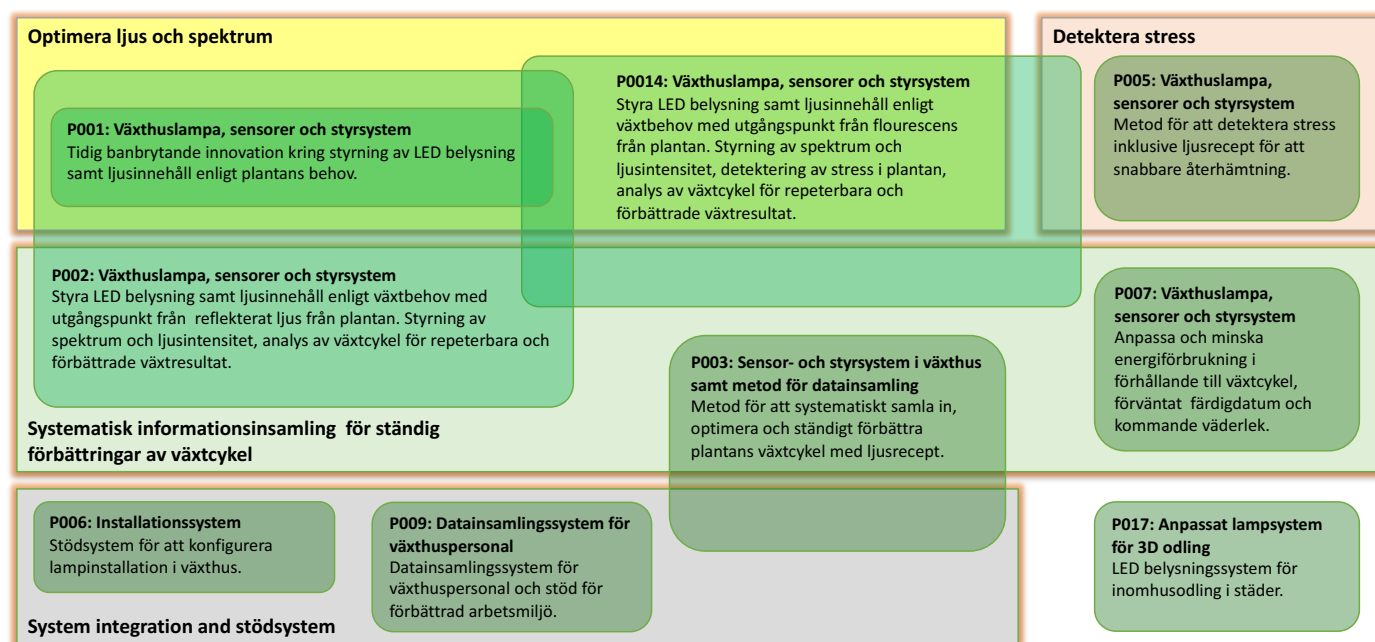
HELIOSPECTRAS PATENT OCH PATENTANSÖKNINGAR

Skyddsområde för Bolagets framtida produkter	Titel	Ansökningsår	Beviljat i följande länder	Giltighetstid beviljade patent	Status/Övrigt
Växthuslampor, sensorer, styrsystem	System for modulating plant growth or attributes	2008	EPC*: Danmark, Finland, Tyskland, Nederländerna, Tyskland, Sverige, UK. Hong Kong, Japan, Norge, Ryssland, Schweiz, USA, Kanada och Kina.	2028 2031 (USA)	Ansökan under behandling i Sydkorea
Växthuslampor, sensorer, styrsystem	Spectrum optimization for artificial illumination	2013	-	-	Ansökan under behandling i Kanada, Kina, EPC*, Japan, Sydkorea och USA.
Sensor- och styrsystem i växthus	Method for controlling a growth cycle for growing plants using state oriented control	2014	-	-	Ansökan under behandling i EPC och USA.

Skyddsområde för Bolagets framtida produkter	Titel	Ansökningsår	Beviljat i följande länder	Giltighetstid beviljade patent	Status/Övrigt
Sensor- och styrsystem i växthus	Method for plant recovery from stress	2013	-	-	Ansökan under behandling i EPC*, Kanada, Japan, Kina, Sydkorea och USA
Sensor- och styrsystem i växthus	Method and system for growth status determination of a plant	2016	-	-	PCT-ansökan** under behandling
Datainsamlingssystem	Method for controlling growth of a plant	2014	-	-	Ansökan under behandling i EPC*, Kanada, Kina, Japan, Sydkorea och USA
Installationssystem	Position based management of an artificial lighting arrangement	2014	-	-	Ansökan under behandling i EPC*, Kanada, Kina, Japan, Sydkorea och USA
Datainsamlingssystem	Method for automatic positioning of lamps in a greenhouse environment	2015	-	-	Ansökan under behandling för PCT** patent

* Convention on the Grant of European Patents (EPC) omfattar drygt 30 europeiska länder. Bolaget har efter beviljad EPC ansökan angivit vilka länder EPC patentet ska gälla i vilket framgår av ovan patenntabell.

**Patent Cooperation Treaty innebär att patentsökande kan lämna in en gemensam ansökan för 140 länder. PCT-ansökan leder inte till ett patent men en första granskning görs. Därefter väljer patentansökande vilka länder de vill gå vidare med patentansökan.



ÖVRIGA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget innehar varumärkesregistrering för sin logotyp (figurvarumärke) i Sverige och Kanada. Bolagets varumärke "Heliospectra" är registrerat i Sverige och i flertalet länder internationellt. Bolaget har dessutom ett antal beviljade mönsterskydd enligt nedan tabell. Bolaget använder en egenutvecklad mjukvara för armaturer och sensorer i Bolagets produkter. Mjukvaran skyddas på så vis att Bolagets interna system uppdateras med utveckling av mjukvaran, vilket sker automatiserat. Kund, samarbetspartner eller annan får därför ingen tillgång till informationen om mjukvaran eller själva mjukvaran i produkterna. Bolagets varumärke, mönsterskydd, know-how, mjukvara och företagshemligheter är av väsentlig betydelse för Bolaget och dess verksamhet.

HELIOSPECTRAS MÖNSTERSKYDD

Omfattad produkt	Registrerad	Förnyelsetidpunkt	Länder	Status/Övrigt
Greenhouse lamp-D	2014	2019	EU	
Greenhouse lamp-D	2014	2017	Kina	
Greenhouse lamp-D	2014	2018	Japan	
Greenhouse lamp-D	2014	-	USA	Ansökan har granskats och godkänts. Bolaget har ännu inte erhållit registreringsbevis.
Greenhouse lamp-D	2014	2018	Sydkorea	
Greenhouse lamp-D2		2019	Japan	
Greenhouse lamp-D2		2019	Sydkorea	
Greenhouse lamp-D3		2019	Sydkorea	

ÅTAGANDEN ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare har åtagit sig, med vissa förbehåll och med visst undantag, att inte utan medgivande från Redeye, under viss tid erbjuda, pantsätta, tilldela, sälja, avtala om att sälja, utfärda någon option, rätt eller warrant att köpa, låna eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några Aktier i Bolaget eller några värdepapper som kan utbytas mot, konverteras till eller ger rätt att teckna sådana Aktier, eller ingå swap- eller annat avtal som överför till annan, helt eller delvis, någon ekonomisk följd av ägande av Aktier i Bolaget.

Lock-up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare är 180 dagar från den 8 november 2016 och för större aktieägare mellan 90 och 180 dagar från den 8 november 2016.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen är garanterad till 100 procent genom teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 45,8 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 44,9 MSEK, motsvarande cirka 49,5 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning till de aktieägare som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Garanten kommer som ersättning för sitt åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande 7 procent av det garanterade beloppet. Sammanlagt uppgår ersättningen till cirka 3,1 MSEK. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda. Ovan nämnda teckningsförbindelser och emissionsgarantier ingicks under perioden 7-14 oktober 2016.

I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Som framgår av tabellerna nedan har teckningsförbindelser lämnats och avtal om emissionsgaranti ingåtts av befintliga aktieägare. De aktieägare som lämnat teckningsförbindelser och garanterna kan nås genom Redeye på följande adress: Redeye AB, box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Aktieägare	Teckningsförbindelse antal aktier	Andel av Företrädesemissionen	Totalt belopp, SEK
Weland Värdepapper AB	2 980 482	21,34 %	19 373 136
Weland Stål AB	2 191 367	15,69 %	14 243 885
Midroc New Technology AB	1 520 968	10,89 %	9 886 291
Stiftelsen Industrifonden	358 943	2,57 %	2 333 128

GARANTIÅTAGANDEN

Garant	Garantiåtagande antal aktier	Andel av Företrädesemissionen	Totalt belopp, SEK
Weland Värdepapper AB	6 914 887	49,51 %	44 946 765

KAPITALTÄCKNINGSGARANTIER

Weland Värdepapper AB och Midroc New Technology AB, två av Bolagets största aktieägare, har genom kapitaltäckningsgarantier förbundit sig att tillse att Bolagets eget kapital vid varje tillfälle uppgår till minst Bolagets registrerade aktiekapital. Kapitaltäckningsgarantierna är tidsmässigt begränsat till avseende räkenskapsåret 2016 och beloppsmässigt begränsade på så vis att Weland Värdepapper AB respektive Midroc New Technology AB, vid påkallande av garantierna, efterger så stor del av sina fordringar på Bolaget så att Bolagets aktiekapital är återställt i händelse av en kontrollbalanssituation i Bolaget. Kapitaltäckningsgarantierna utfärdades 17 oktober 2016.

TVISTER

Heliospectra är inte och har inte under de senaste tolv (12) månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden från den 1 januari 2015 till datumet för Prospektet har, med undantag för vad som anges ovan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till ca 7 200 000 SEK vilket innefattar betalning av emissionsinstitut, andra rådgivare, ersättning till garantier samt övriga uppskattade transaktionskostnader.

REDEYES INTRESSEN

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Redeye och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.heliospectra.se. Handlingarna tillhandahålls även efter förfrågan på Bolagets huvudkontor, Frans Perssons väg 6, 412 76 Göteborg, på ordinarie kontorstid under vardagar.

- Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 26–29, 33–40 och 41 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsår 2015.
- Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 24–26, 31–38 och 39 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014.
- Historisk finansiell information på sidorna 7-8 i Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2016.
- Historisk finansiell information på sidorna 5-6 i Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2015.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning och historisk finansiell information i form av årsredovisning 2015, årsredovisning 2014 och delårsrapporter för 2014, 2015 och 2016 avseende Bolaget finns tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid på Bolagets hemsida www.heliospectra.com. Dotterbolagens årsredovisningar finns tillgängliga för inspektion hos Bolagets huvudkontor på adress Frans Perssons väg 6, 412 76 Göteborg, på ordinarie kontorstid under vardagar.



Vissa skattefrågor i Sverige

I nedanstående avsnitt sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av Företrädesemissionen. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga om aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag och investeringsfonder. Innehavare av aktier rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster på noterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommit samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som anges ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar hos ägaren gäller särskilda regler.

Beskattning vid utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjas teckningsrätter för teckning av Nya Aktier utlöses inte någon beskattning. För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter ska kapitalvinsten tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Heliospectra anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter i Heliospectra förvärvade på annat sätt än genom deltagande i Företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på noterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För aktiebolag beskattas utdelning med bolagsskatt om 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar hos ägaren gäller särskilda regler. Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt om 30 procent på utdelning från svenska aktiebolag. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear, eller för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Ordlista

LED lampor

Ljuskälla baserad på halvledarmaterial som utstrålar inkoherent ljus inom ett smalt ljusspektrum då elektrisk ström flyter i framåtriktningen. Genom att sätta samman olika LED med olika våglängder kan man bygga upp ett komplett ljusspektrum.

Vertikal odling

Inomhusodling där plantor staplas ovanpå varandra på höjden för tre dimensionell odling för att optimalt utnyttja ytan

Agtech-bolag

Avser bolag som forskar inom och tillverkar näringsämnen, bekämpningsmedel och fröer till odlare

Medicinsk cannabis

Avser användandet av cannabis eller extrakt från denna växt som medicinutskrivet av en läkare, vilket kan även inkludera THC i syntetisk form och cannabinoider.

Biofeedbacksystem

Avser ett system där man använder sensorer för att mäta relevant data som sedan används för att styra ett belysningsystem

Belysningsrecept

Avser förändring av ett ljusspektrum under en dag och även under en komplett odlingscykel

Variabelt frekvensspektrum

Möjligheten att förändra färgen på ljuset och på så sätt efterlikna hur dagsljuset ändrar färg

Fast spektrum

Avser en lampas som har samma ljus eller färg hela tiden

Växtfaser

Plantor som odlas går igenom stadier som behöver olika typer av förutsättningar avseende ljus, bevattnings, näring

Halogenlampor

En slags glödlampa som innehåller halogengas, vanligen jod eller brom. I halogenlampan är temperaturen hos glödtråden högre än i en vanlig glödlampa.

HPS-lampor

Högtrycksnatriumljuskälla som ger ett gult-orange sken



Adresser

BOLAGET

Heliospectra AB (publ)
Box 5401, SE-402 29 Göteborg
Besöksadress: Frans Perssons väg 6
Tel: 031- 40 67 10
E-post: info@heliospectra.com
Hemsida: www.heliospectra.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB
Box 7141 SE- 103 87 Stockholm
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr
Telefon: 08-545 013 30
E-post: info@redeye.se
Hemsida: www.redeye.se

LEGAL RÅDGIVARE

MAQS Advokatbyrå Göteborg AB
Box 11918 SE-404 39 Göteborg
Besöksadress: Östra Hamngatan 24
Telefon: 031-10 20 40
E-post: goteborg@maqs.com
Hemsida: www.maqs.com

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461 SE-103 92 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 58
Telefon: 08-684 05 800
E-post: info@aqurat.se
Hemsida: www.aqurat.se

REVISOR

Frejs Revisorer AB
Box 53100 SE-400 14 Göteborg
Besöksadress: Ullevigatan 19
Telefon: 031-778 00 40
E-post: info@frejs.se
Hemsida: www.frejs.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822 SE-109 97 Stockholm