

Inbjudan till förvärv av aktier i LumenRadio AB (publ)

 SEB

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i LumenRadio AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq First North Growth Market ("Erbjudandet"). Med "LumenRadio", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, LumenRadio AB (publ), den koncern vari LumenRadio är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Säljande Aktieägare" avses, beroende på sammanhanget, Almi Invest AB, Almi Invest Västsverige AB, Chalmers Innovation Seed Fund AB, Chalmers Ventures AB och Latour Industries AB. Med "Sole Global Coordinator" avses Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. SEB agerar inte, i samband med Erbjudandet, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig för någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras klienter eller för att tillhandahålla råd i relation till Erbjudandet. Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och SEB att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller SEB tar något juridiskt ansvar för några överträdelser av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelserna begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller av någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte aktierna är registrerade under Securities Act eller ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna får inte säljas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas i USA förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i överensstämmelse med tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Aktierna i Erbjudandet har inte godkänts av vare sig federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bekräftat riktigheten eller tillförlitligheten i detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen").

MEDDELANDE TILL INVESTERARE I STORBRIANNIEN

Detta Prospekt har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av aktier i Storbritannien kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten enligt den vid var tid gällande Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Detta Prospekt distribueras endast till (i) personer som har professionell erfarenhet vad gäller investeringar som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess ändrade lydelse "Financial Promotion Order"), (ii) personer som omfattas av artikel 49 (2) (a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Financial Promotion Order, (iii) som befinner sig utanför Storbritannien eller (iv) personer som genom inbjudan eller uppmuntran till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 2 i FSMA) i samband med emission eller försäljning av värdepapper som annars kan eller får delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för och kommer endast riktas till relevanta personer.

MEDDELANDE TILL POTENTIELLA INVESTERARE I DET EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET

Detta Prospekt har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av aktier inom en medlemsstat i EES (varje område benämns "Relevant Stat") (med undantag för Sverige) kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten i Prospektförordningen. Aktierna avses inte erbjudas eller säljas och bör inte erbjudas eller säljas till icke-professionella investerare inom EES. Av denna anledning innebär "icke-professionella investerare" en (eller flera) person som är: (i) kund så som definierat i punkt (11) i artikel 4 (1) i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II"); eller (ii) en kund så som definierat i direktiv 2016/97/EU ("Försäkringsdistributionsdirektiv") för det fall sådan kund inte skulle kvalificeras som en professionell kund så som definierat i punkt (10) i artikel 4(1) i MiFID II. Således har inget faktablad som krävs enligt förordning (EU) nr 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen"), vid erbjudande eller försäljning av sådana instrument som omfattas eller annars tillgängliga sådana instrument för icke-professionella investerare inom EES, förberetts. Att erbjuda, sälja eller annars tillgängliggöra aktier till icke-professionella investerare inom EES kan vara otillåtet enligt PRIIPs-förordningen.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan SEB komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. SEB har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska SEB offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer SEB att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vad och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske den 8 december 2022. Institutionella investerare beräknas att omkring den 8 december 2022 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanteras av SEB kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i LumenRadio medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast 12 december 2022. Handel i LumenRadios aktier på Nasdaq First North Growth Market beräknas komma att påbörjas omkring den 8 december 2022. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 12 december 2022 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över borders från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktiv 2014/65/ EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) nationella föreskrifter (sammantaget "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvåla en "producent" i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav i övrigt kan ha därtill, har aktierna i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II, samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II ("Målmarknadsbedömningen"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktierna i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktierna i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktierna i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktierna i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen och framtidsutsikter", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Varken Bolaget, Säljande Aktieägare eller SEB lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka hör till tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser som avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, brist på råvaror, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer eller systematiska leveransbrister. Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget, Säljande Aktieägare eller SEB något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq First North Growth Market regelverk för emittenter.

BRANSCH- OCH MARKNADSNFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till LumenRadios verksamhet och den marknad som LumenRadio är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland Iot Analytics, Statista och McKinsey. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	8
Inbjudan till förvärv av aktier i LumenRadio	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	18
Marknadsöversikt	23
Verksamhetsbeskrivning	31
Finansiell information i sammandrag	41
Operationell och finansiell översikt	48
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	54
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	57
Bolagsstyrning	63
Aktiekapital och ägarförhållanden	66
Bolagsordning	70
Legala frågor och kompletterande information	71
Definitionslista	77
Historisk finansiell information	F-1
Adresser	A-1

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Pris	48 SEK per aktie
Anmälningstid för allmänheten	29 november – 6 december 2022
Första handelsdag i LumenRadios aktier	8 december 2022
Likviddag	12 december 2022
Övrig information	
Kortnamn (ticker):	LUMEN
ISIN-kod:	SE0019072158

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för perioden januari – december 2022	28 februari 2023
Årsredovisning 2022	Maj 2023
Årsstämma 2023	16 maj 2023
Delårsrapport för perioden januari – mars 2023	16 maj 2023
Delårsrapport för perioden januari – juni 2023	28 augusti 2023
Delårsrapport för perioden januari – september 2023	31 oktober 2023

VISSA DEFINITIONER

Cornerstone-investerarna	Andra AP-fonden, Fjärde AP-fonden, Creades AB (publ) via kapitalförsäkring, AB Grenspecialisten och Handelsbanken Fonder AB.
SEB eller Sole Global Coordinator	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
LumenRadio, Bolaget eller Koncernen	LumenRadio AB (publ), den koncern vari LumenRadio är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Säljande Aktieägare	Almi Invest AB, Almi Invest Västsverige AB, Chalmers Innovation Seed Fund AB, Chalmers Ventures AB och Latour Industries AB.
Nasdaq First North	Nasdaq First North Growth Market
SEK	Svenska kronor.

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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.</p>
Emittenten	<p>LumenRadio AB (publ) org.nr. 556761-7492, Johan Willins gata 6, 416 48 Göteborg, Sverige. Telefonnummer: +46 31 301 03 70. LEI-kod: 636700YZV2OGKR4JT044 Kortnamn (ticker): LUMEN ISIN-kod: SE0019072158</p>
Information om säljande aktieägare	<p>Almi Invest AB org.nr. 556667-8412, Box 70407 Stockholm. Telefonnummer: 0771-55 85 00. LEI-kod: 5493005O8N3MOYWH4B45</p> <p>Almi Invest Västsverige AB org.nr. 556764-9370, Box 8077, 402 78 Göteborg. Telefonnummer: 0771-55 85 00. LEI-kod: 549300ZXIZXN8OE2NA09</p> <p>Chalmers Innovation Seed Fund AB, org.nr 556759-5003, Stena Center 1D, 412 92 Göteborg. Telefonnummer: 031 – 797 20 70. LEI-kod: 5493000RKLNYUB67RP88</p> <p>Chalmers Ventures AB, org.nr 559001-3941, Vera Sandbergs Allé 8A, 412 96 Göteborg. Telefonnummer: 031 – 772 81 02. LEI-kod: 636700GAZRIV7Q56DI24</p> <p>Latour Industries AB org.nr. 556018-9754, Box 336, 401 25 Göteborg. Telefonnummer: 031-381 28 00. LEI-kod: 549300PPI2YV7N373097</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Webbplats: www.fi.se Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 november 2022.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens säte och bolagsform	<p>Emittenten av värdepappren är LumenRadio AB (publ) org.nr. 556761-7492. Bolaget har sitt säte i Göteborg. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Bolagets huvudsakliga verksamhet är utveckling och försäljning av kommunikationsutrustning och därmed förenlig verksamhet.</p>

Emittentens större aktieägare

Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget direkt före Erbjudandet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Chalmers Innovation Seed Fund AB	2 814 652	24,8
Latour Industries AB	2 806 058	24,7
Almi Invest AB	999 946	8,8
ALMI Invest Västsverige AB	980 744	8,6
Bo Niclas Norlén	723 160	6,4
Tequity AB	685 166	6,0
Hans Lau	646 320	5,7
Totalt Bolagets största aktieägare	9 656 046	85,0

Såvitt Bolaget känner till kontrollerar ingen part direkt eller indirekt emittenten.

Viktigaste administrerande direktörer

Bolagets styrelse består av Magnus Terrvik (ordförande), Nicolas Hassbjer, Mikael Johnsson Albrectsson, Håkan Krook och Sabina Lindén.

Bolagets ledning består av Alexander Hellström (CEO), Magnus Holm (CFO), Peter Lindkvist, Lisette Stål, Hanna Snaar, Robert Larsson och Susanne Gerdin.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2017 BDO Göteborg AB, som på årsstämman 2022 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Joakim Bråtemyr är huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

Utvalda resultaträkningsposter

	2022	2021	2021	2020	2019
TSEK	Januari – September		Januari – December		
Nettoomsättning	143 871	87 439	123 876	54 889	66 977
Rörelseresultat	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Periodens resultat	24 316	17 459	24 431	-9 023	515
Nettoomsättningstillväxt	65%	131%	126%	-18%	20%
EBITDA-marginal	24%	25%	22%	-6%	7%

Utvalda balansräkningsposter

	2022	2021	2021	2020	2019
TSEK	30 september		31 december		
Summa tillgångar	139 469	91 539	94 455	74 156	50 546
Eget kapital	83 822	53 273	60 259	34 182	31 844

Utvalda kassaflödesposter

	2022	2021	2021	2020	2019
TSEK	Januari – September		Januari – December		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27 859	20 063	17 767	-338	7 699
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 301	-3 732	-4 441	-33 159	-7 828
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 132	-5 799	-6 730	23 297	3 421

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten Bolagets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat nedan risker relaterade till Bolagets verksamhet, bransch och marknader samt finansiella risker:

- En design win definieras som ett ramavtal där kunden erhåller rätten att integrera LumenRadios teknologi i kundens produkter samtidigt som LumenRadio har rätten att erhålla intäkter under produktens livscykel. När LumenRadio erhåller en design win befinner sig kunden ofta i en tidig utvecklingsfas, med planerade lanseringar flera år fram i tiden. Oförutsägbarheten i kundledet resulterar i att LumenRadio inte med säkerhet kan förutse vad en design win egentligen kommer att innebära för Bolaget i form av framtida intäkter eller hur en design win kommer påverka projektplaneringen, sysselsättningen och/eller löpande kostnader i Bolaget. Det finns även en risk för att kunders projekt, av olika anledningar utanför Bolagets kontroll, flyttas fram, förlängs, pausas eller till och med avbryts efter ett ingånget avtal med Bolaget om att använda deras lösningar och produkter. Bolagets historiska design wins innebär nödvändigtvis inte heller att Bolaget kommer att ha samma framgång i nya upphandlingsprocesser framgent.
- Effekten av att LumenRadio inte tillverkar egna komponenter och att Bolagets leverantörer är särskilt utvalda för sina tekniska produkter är att det skapas en beroendeställning. Det finns en risk att leverantörerna, av olika anledningar, inte möter avtalade och nödvändiga kvantitativa samt kvalitativa mål, inte har möjlighet att leverera komponenterna enligt avtalad tidsram eller i annat avseende avviker från Bolagets specifikationskrav. Bolaget kan behöva hitta andra leverantörer för att få tag på komponenter och fullfölja sitt erbjudande vilket riskerar att behöva ske på kommersiellt ofördelaktiga villkor eller ta längre tid än förväntat. Skulle risken materialiseras kan Bolagets verksamhet, intäkter och finansiella ställning väsentligt negativt påverkas.
- Om LumenRadio inte erhåller patent för sin teknik eller om dess patent annulleras, kan tredje part använda tekniken utan ersättning till Bolaget. Dessutom, om kombinationen av patent, affärshemligheter och avtalsbestämmelser som Bolaget förlitar sig på för att skydda sina immateriella rättigheter är otillräcklig, kommer dess förmåga att på ett framgångsrikt sätt kommersialisera sina produkter att skadas vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på LumenRadios konkurrensposition, finansiella ställning och framtidsutsikter.
- Det finns en risk för att investeringar i syfte att lansera befintliga och/eller nya erbjudanden på nya geografiska marknader inte blir lönsamma, exempelvis för att erforderlig kundbas inte uppnås som motiverar sådan investering. Dessutom finns en risk att LumenRadio i övrigt inte följer med i teknik- och/eller produktutvecklingen. Detta kan i sin tur leda till att Bolagets tillväxt hämmas och att kunder vänder sig till konkurrenter med ett mer attraktivt erbjudande, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.
- När covid-19 pandemin bröt ut under 2020 noterade Bolaget en cirka 75 procentig tillfällig nedgång i sin omsättning under andra och tredje kvartalet. Bolaget har under nuvarande räkenskapsår även noterat en hårdare konkurrens om råvaror och komponenter som en följd av kriget i Ukraina, eftersom efterfrågan kvarstått medan utbudet minskat bland annat på grund av stängda transportleder. Bolaget är känsligt för geopolitiska händelser som påverkar konsumtionsmönster och/eller störningar vilka, enskilt eller sammantaget, kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.
- Bolagets verksamhet är i hög utsträckning beroende av LumenRadios förmåga att attrahera och behålla kompetenta medarbetare, särskilt för ledande befattningar men även för positioner som kräver tekniska expertkunskaper. Om LumenRadio förlorar personer i ledande ställning, kvalificerad personal eller inte lyckas identifiera och rekrytera kvalificerad personal, kan detta få en negativ inverkan på pågående och framtida projekt, affärsutveckling och framtida tillväxt.
- En övervägande del av Bolagets omsättning hänförs till försäljning utanför Sverige varför Bolagets produkter övervägande prissätts i EUR. Som ett resultat av att LumenRadios redovisningsvaluta är SEK samtidigt som en stor del av dess intäkter genereras i andra valutor, är Bolaget exponerat mot valutarisker i form av valutakursfluktuationer. Bolaget är vidare exponerat mot omräkningsrisker då det finns en risk att Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden påverkas negativt av valutakursfluktuationer i samband med att utländska valutor ska omräknas till SEK.

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.	<ul style="list-style-type: none"> ● Bolagets mjukvara utgör en viktig komponent i slutkunders produkter. Ett dataintrång kan leda till att mjukvaran korrumpas eller förstörs vilket skulle leda till att Bolaget inte kan leverera, och slutkunder inte kan utnyttja, mjukvaran så som tänkt. Om risken skulle inträffa skulle Bolaget lida ett väsentligt intäktsbortfall med en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat som följd. Därtill kan ett dataintrång även ha en väsentlig negativ påverkan på LumenRadios anseende och varumärke.
---	---

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Aktier i LumenRadio AB (publ), org.nr 556761-7492. ISIN-kod: SE0019072158. Värdepappren är denominerade i SEK.
Antalet emitterade värdepapper	Per dagen för detta Prospekt finns 11 341 383 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Erbjudandet avser högst 5 742 754 aktier om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och högst 6 604 167 aktier om Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).
Utdelning och utdelningspolicy	Bolagets styrelse har antagit en utdelningspolicy innebärandes att Bolaget avser att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses istället att återinvesteras i tillväxt, både organiskt och via förvärv.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Nasdaq First North har den 15 november 2022 meddelat att de gjort bedömningen att Bolaget uppfyller de noteringskrav som finns för att aktierna ska kunna upptas till handel på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad. Nasdaq First North kommer att godkänna ansökan om notering av aktierna under förutsättning att vissa villkor uppfylls, bland annat att sedvanligt spridningskrav uppfylls senast på noteringsdagen och att Bolaget lämnar in en ansökan om upptagande till handel. Handel med Bolagets aktier beräknas påbörjas på eller omkring den 8 december 2022.
-------------------------------	--

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktie faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Dessa risker inkluderar bland annat nedan risker relaterade till värdepapperen.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Risker relaterade till att en aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas, aktiekursen kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på investerarens möjlighet att sälja vidare aktien till Erbjudandepriiset eller högre. ● Kursen för Bolagets aktie kan påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljningar av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier. Försäljningen av stora mängder av LumenRadios aktier av LumenRadios befintliga aktieägare efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.
--	--

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen, forts.

- LumenRadios möjlighet att lämna utdelning beror på Bolagets framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna innebära en risk för investerare och kan påverka Bolagets förmåga att attrahera investerare vars investeringsbeslut särskilt baseras på möjligheten till återkommande utdelningar. Om ingen utdelning lämnas innebär det även att aktieägarnas avkastning enbart är baserad på Bolagets akties kursutveckling.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Allmänna villkor

Erbjudandet: Erbjudandet omfattar högst 5 742 754 aktier, varav högst 1 041 667 avser nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 4 701 087 avser befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet²⁾

Övertilldelningsoption: För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Latour Industries AB och Almi Invest AB att utfärda en option till SEB att förvärva upp till ytterligare 861 413 aktier, motsvarande maximalt 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet 6 604 167 aktier.

ErbjudandepriSET: ErbjudandepriSET har fastställts till 48 SEK per aktie av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med SEB, baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser.

Anmälan: Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 29 november – 6 december 2022 och avse lägst 125 aktier och högst 20 000 aktier och därefter i jämna poster om 50 aktier. Anmälan kan göras till Avanza eller SEB. Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza eller SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza eller SEB. För institutionella investerare sker intresseanmälningar till SEB (i enlighet med särskilda instruktioner).

Tilldelning: Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare i samråd med SEB, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas under anmälningsperioden.

Upptagande till handel: Nasdaq First North har den 15 november 2022 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller kraven för en notering på Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad. Nasdaq First North kommer att godkänna en ansökan om notering av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North på vissa villkor, däribland att Bolaget uppfyller spridningskravet för Bolagets aktie senast första dagen för handel med Bolagets aktie. Handeln med Bolagets aktier förväntas påbörjas omkring den 8 december 2022.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

Förväntad tidsplan

- Anmälningsperiod för allmänheten: 29 november – 6 december 2022
- Anmälningsperiod för institutionella investerare: 29 november – 7 december 2022
- Första handelsdag: 8 december 2022
- Likviddag: 12 december 2022

Utspädning till följd av erbjudandet

Nyemissionen kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar till högst 12 383 050 vilket motsvarar en utspädning om 8 procent för befintliga aktieägare i Bolaget.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 10 MSEK, vilka är hänförliga till nyemissionen i samband med Erbjudandet. Inga kostnader förväntas utgå hänförligt till Övertilldelningsoptionen.

Kostnader som åläggs investerare	Courtage utgår ej.
---	--------------------

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Erbjudaren av värdepapperen	<p>LumenRadio AB (publ), org.nr. 556761-7492, med säte i Göteborg. LumenRadio AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 636700YZV2OGKR4JT044.</p> <p>Säljande aktieägare är:</p> <p>Almi Invest AB org.nr. 556667-8412, med säte i Stockholms län, ett privat svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493005O8N3MOYWH4B45.</p> <p>Almi Invest Västsverige AB org.nr. 556764-9370, med säte i Västra Götalands län, ett privat svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300ZXIZXN8OE2NA09.</p> <p>Chalmers Innovation Seed Fund AB org.nr 556759-5003, med säte i Västra Götalands län, ett privat svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493000RKLNYUB67RP88.</p> <p>Chalmers Ventures AB, org.nr 559001-3941, med säte i Västra Götalands län, ett privat svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 636700GAZRIV7Q56DI24.</p> <p>Latour Industries AB org.nr. 556018-9754, med säte i Västra Götalands län, ett privat svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300PPI2YV7N373097.</p>
------------------------------------	---

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv	<p>Bolagets styrelse och ledning anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt nästa steg i LumenRadios fortsatta utveckling som ytterligare kommer att öka kännedomen om Bolaget och dess verksamhet bland nuvarande och potentiella kunder, leverantörer och medarbetare. Erbjudandet och noteringen kommer ge Bolaget en bredare bas av nya aktieägare och tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms bidra positivt till Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt. Av dessa anledningar avser styrelsen ansöka om notering på Nasdaq First North.</p>
Emissionslikvid och syfte	<p>Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra LumenRadio cirka 50 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 10 MSEK. LumenRadio förväntar sig därmed att erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 40 MSEK genom Erbjudandet. Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för att positionera Bolaget för framtida organisk tillväxt (vilket bland annat skulle kunna innefatta produktutveckling) och förvärv.</p> <p>Bolaget har från Cornerstoneinvestorer mottagit åtaganden om förvärv av aktier i Erbjudandet till sammanlagt omkring 215 MSEK, motsvarande cirka 67,8 procent av Erbjudandet förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Sådana åtaganden är dock inte säkerställda genom spärrmedel, pant, bankgaranti eller på annat sätt.</p>
Intressekonflikter	<p>I samband med Erbjudandet tillhandahåller SEB finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna, för vilka SEB kommer att erhålla en sedvanlig ersättning, att betalas av Bolaget med avseende på försäljningen av nyemitterade aktier och av de Säljande Aktieägarna med avseende på försäljningen av befintliga aktier. SEB har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget de Säljande Aktieägarna för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.</p>

Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare följande kategorier av riskfaktorer: verksamhets- och branschspecifika risker, operationella risker, legala och regulatoriska risker, skatterisker, risker relaterat till bolagsstyrning, finansiella risker och risker relaterade till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL KONCERNENS VERKSAMHET, BRANSCH OCH MARKNADER

LumenRadios intäkter från design wins är beroende av att kunder slutför sina projekt och lanserar färdiga produkter

LumenRadios expertis används i samarbeten med såväl kunder som andra mjukvaru- och hårdvaruleverantörer. Kunder består bland annat av s.k. OEM:er (Original Equipment Manufacturers) som tillverkar en särskild produkt men även av s.k. Tier 1-leverantörer som levererar lösningar till OEM:er, oftast med produkter inkluderade från en underleverantör (s.k. Tier 2-leverantörer). LumenRadio kan därmed agera som en direkt Tier 1-leverantör till OEM:er eller som en Tier 2-underleverantör. En OEM väljer en leverantör till en slutprodukt genom en upphandlingsprocess som vanligtvis pågår i ett till två år varefter OEM:en beslutar vilken leverantör som vinner kontraktet och därmed får en s.k. design win att medverka i utvecklingen och produktionen av en slutprodukt. En design win definieras som ett ramavtal där kunden erhåller rätten att integrera LumenRadios teknologi i kundens produkter samtidigt som LumenRadio har rätten att erhålla intäkter under produktens livscykel. Per den 30 september 2022 har LumenRadio 72 kontrakterade design wins och under räkenskapsåret 2021 genererade design wins cirka 75 procent av nettoomsättningen.

Efter upphandlingsprocessen följer ytterligare tid av produktutveckling innan slutprodukten kan börja produceras. När LumenRadio erhåller en design win befinner sig kunden ofta i en tidig utvecklingsfas, med planerade lanseringar flera år fram i tiden. Det finns därmed en obenägenhet att avtala om minimivolymer och avtalen innefattar sällan åtaganden om inköpsvolymer. Oförutsägbarheten i kundledet resulterar i att LumenRadio inte med säkerhet kan förutse vad en design win egentligen kommer att innebära för Bolaget i form av framtida intäkter eller hur en design win kommer påverka projektplaneringen, sysselsättningen och/eller löpande kostnader i Bolaget. Det finns även en risk för att kunders projekt, av olika anledningar utanför Bolagets kontroll, flyttas fram, förlängs, pausas eller till och med avbryts efter ett ingånget avtal med Bolaget om att använda deras lösningar och produkter. Bolagets historiska design wins innebär nödvändigtvis inte heller att Bolaget kommer att ha samma framgång i nya upphandlingsprocesser framgent.

En design win kan medföra förväntningar på framtida intäkter från såväl Bolaget som marknaden, vilka kan komma att helt eller delvis utebli, exempelvis på grund av avbrutna produktutvecklingar, vilket riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning negativt och att Bolagets uppsatta finansiella mål inte uppnås, vilket dessutom kan påverka aktiekursen negativt.

LumenRadio förlitar sig på ett begränsat antal leverantörer av tekniska komponenter för att kunna fullfölja sitt erbjudande mot kunder

Bolaget förlitar sig på och är särskilt beroende av ett begränsat antal leverantörer exempelvis Nordic Semiconductor och Skyworks som tillhandahåller tekniska komponenter, såsom mikrochip, som används i Bolagets produkter. Effekten av att LumenRadio inte tillverkar egna komponenter och att Bolagets leverantörer är särskilt utvalda för sina tekniska produkter är att det skapas en beroendeställning. Det finns en risk att leverantörerna, av olika anledningar, inte möter avtalade och nödvändiga kvantitativa samt kvalitativa mål, inte har möjlighet att leverera komponenterna enligt avtalad tidsram eller i annat avseende avviker från Bolagets specifikationskrav.

Bolaget bedömer att efterfrågan på tekniska komponenter i branschen i allmänhet har ökat, vilket har medfört och i framtiden kan komma att medföra att leverantörer prioriterar andra kunder med större ordervolymer än LumenRadio. Bolaget har vidare observerat att tekniska komponenter varit föremål för stora prisfluktuationer vilket tydligt illustreras genom att inköpspriset för ett av Bolaget använt mikrochip under 2021 i snitt ökade från 7 SEK till 200 SEK. LumenRadio möter kostnadsfluktuationer genom att köpa in komponenter på spotmarknaden, vilket dock negativt kan påverka marginalerna för Bolagets produkter om komponenternas pris faller under spotmarknadspriset som erlades vid köptillfället.

Utän större lagervolymer finns det en risk att Bolaget inte lyckas fullfölja sitt erbjudande i rätt tid eller på kommersiellt rimliga villkor, dessutom riskerar Bolaget att inte kunna hantera prisfluktuationer och komponentbrist med ett litet lager. Bolaget kan behöva hitta andra leverantörer för att få tag på komponenter och fullfölja sitt erbjudande vilket riskerar att behöva ske på kommersiellt ofördelaktiga villkor eller ta längre tid än förväntat. Eftersom Bolaget uteslutande nyttjar Svensk Exportmarknads (SEAL 12) villkor vid produktbeställningar skulle en utebliven leverans, exempelvis med anledning av komponentsbrist, i värsta fall kunna leda till vitespåföljder.

Om någon av ovan risker skulle materialiseras skulle Bolagets möjligheter att möta ordervolymer hindras eller resultera i att varulagret behöver skrivas ned med följden att Bolagets verksamhet, intäkter och finansiella ställning väsentligt negativt påverkas.

LumenRadio är exponerat mot vissa risker relaterade till utvecklingen och användningen av IP-rättigheter

LumenRadios erbjudande består framför allt av tekniskt patenterbara mjukvarulösningar och Bolaget har för närvarande 18 stycken patent registrerade hos Patent- och registreringsverket. Bolagets patent, såsom val av driftfrekvenskanaler i ett trådlöst kommunikationssystem, är centrala för Bolagets fortsatta verksamhet och framtida produktutveckling. Det finns en risk att LumenRadio misslyckas med att skydda sina immateriella rättigheter eller

utveckla produkter som är patenterbara, att patent inte kommer att beviljas under pågående eller framtida ansökningar, att patent inte kommer att vara av betydande omfattning för att ge adekvat skydd mot konkurrenter med liknande teknik eller produkter, eller att immateriella rättigheter som tillfaller Bolaget framgångsrikt utmanas av Bolagets konkurrenter i domstol. Det finns dessutom en risk att Bolaget vid utveckling av egna produkter gör intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som tillhör konkurrenter verksamma inom samma bransch. Invändningar, överklaganden och utmaningar av Bolagets immateriella rättigheter eller stämningsansökningar mot Bolaget kan orsaka betydande juridiska kostnader samt leda till att Bolaget tvingas använda tid och ekonomiska resurser för att försvara sina immateriella rättigheter och sin know-how. Intrång i konkurrenters patent eller andra immateriella rättigheter kan även resultera i att Bolaget tvingas betala höga avgifter och/eller medföra betydande licensavgifter för framtiden. Om LumenRadio inte erhåller patent för sin teknik eller om dess patent annulleras, kan tredje part använda tekniken utan ersättning till Bolaget. Dessutom, om kombinationen av patent, affärshemligheter och avtalsbestämmelser som Bolaget förlitar sig på för att skydda sina immateriella rättigheter är otillräcklig, kommer dess förmåga att på ett framgångsrikt sätt kommersialisera sina produkter att skadas vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på LumenRadios konkurrensposition, finansiella ställning och framtidsutsikter.

LumenRadio verkar inom en globalt växande bransch och är utsatt för hård konkurrens från flera teknikföretag vars attraktiva lösningar liknar Bolagets erbjudande

Under räkenskapsåret 2021 hänförde sig cirka 80 procent av LumenRadios nettoomsättning till utländska kunder, med primära marknader bestående av USA och Kina, innebärandes att Bolaget har en global närvaro. Således representerar internationella marknader en betydande del av Bolagets totala omsättning. Det är Bolagets bedömning att det verkar på en internationellt hårt konkurrensutsatt marknad för trådlösa lösningar, omfattandes både hård- och mjukvara. Bland annat finns stora aktörer på Bolagets primära marknader som redan har en etablerad kundbas. På marknader som de nyss nämnda finns därmed betydande konkurrens som kan innebära svårigheter för Bolaget att uppnå eller bibehålla en god tillväxt samt kräva ännu större operativa och ekonomiska investeringar i bland annat varulager och marknadsföring. Förutom Bolagets primära marknader ingår det i LumenRadios tillväxtplaner att expandera till nya geografiska marknader. Det finns en risk för att investeringar i syfte att lansera befintliga och/eller nya erbjudanden på nya geografiska marknader inte blir lönsamma, exempelvis för att erforderlig kundbas inte uppnås som motiverar sådan investering. Bolagets expansion till nya geografiska marknader riskerar därför att begränsas till ett mindre

Risikfaktorer

antal marknader än vad som annars hade varit fallet. Vidare kan konkurrenter utveckla substitut som ersätter LumenRadios lösningar vilket skulle leda till att Bolagets erbjudande blir irrelevant, t.ex. genom produkter som har bättre täckningsspecifikationer. Dessutom finns en risk att LumenRadio i övrigt inte följer med i teknik- och/eller produktutvecklingen, eller på annat sätt misslyckas med att förutse förändringar på den konkurrensutsatta marknaden som LumenRadio verkar, och som en följd, misslyckas med att proaktivt positionera sig inför sådan utveckling eller sådana förändringar. Detta kan i sin tur leda till att Bolagets tillväxt hämmas och att kunder vänder sig till konkurrenter med ett mer attraktivt erbjudande, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Risker relaterade till geopolitiska händelser

LumenRadios kundbas befinner sig inom olika branscher där belysningsmarknaden för närvarande är störst med hög efterfrågan på Bolagets lösningar från bland annat produktionsbolag. När covid-19 pandemin bröt ut under 2020 noterade Bolaget en cirka 75 procentig tillfällig nedgång i sin omsättning under andra och tredje kvartalet. Det är Bolagets bedömning att anledningen till den förlorade omsättningen var en direkt följd av att fysiska evenemang ställdes in och att Bolagets kunder inte längre kunde bedriva sina verksamheter. Efterföljande kvartal noterade Bolaget en ökad efterfrågan på dess produkter till följd av att andra branscher, såsom filmindustrin, ökade sin produktionstakt mot konsumenter som under pandemin befann sig hemma. Bolaget har under nuvarande räkenskapsår även noterat en hårdare konkurrens om råvaror och komponenter som en följd av kriget i Ukraina, eftersom efterfrågan kvarstått medan utbudet minskat bland annat på grund av stängda transportleder. Det går inte heller att utesluta att framtida geopolitiska händelser, exempelvis sådana som direkt påverkar transportleder, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att leverera produkter. Sammantaget är Bolaget därmed känsligt för geopolitiska händelser som påverkar konsumtionsmönster och/eller störningar vilka, enskilt eller sammantaget, kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Användningsområdet för Bolagets produkter, såsom integrerade i annan hård- eller mjukvara, är bland annat i (i) byggnadsautomation för mer energieffektiva, produktiva och flexibla byggnader, (ii) industriell automation som omfattar datainsamling från maskiner, och (iii) belysning för flexibla och energieffektiva lösningar som ersätter traditionella kablar som därmed inte behöver dras om. LumenRadios lösningar implementeras exempelvis vid om- och nybyggnationer av fastigheter. Därmed påverkas Bolaget av makroekonomiska faktorer och cykler som påverkar byggbranschen, men likväl kunder i ovan

nämnda branscher inom industriell automation och belysning. Dessa branscher påverkas i sin tur väsentligt av makroekonomiska faktorer såsom konjunktursvängningar, allmän och regional ekonomisk utveckling, sysselsättning, produktion av nya bostäder och fastigheter, förändrad infrastruktur, inflation, räntenivåer med mera. Följaktligen kan aktörernas investeringsvilja och finansiella ställning påverkas negativt och därigenom leda till minskad köptit för Bolagets produkter inom byggnadsautomation, industriell automation och belysning, således även efterfrågan på LumenRadios lösningar från såväl befintliga som nya kunder, vilket skulle påverka Bolagets omsättning negativt.

OPERATIONELLA RISKER

LumenRadio kan misslyckas med att attrahera och behålla viktiga medarbetare och nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är i hög utsträckning beroende av LumenRadios förmåga att attrahera och behålla kompetenta medarbetare, särskilt för ledande befattningar men även för positioner som kräver tekniska expertkunskaper. Exempelvis har Bolaget varit beroende av vissa nyckelpersoner som utöver att ha arbetat länge i Bolaget även utvecklat många av Bolagets befintliga patent. Bolagets erbjudande består av tekniskt patenterade mjukvarulösningar vars konkurrenskraft förutsätter att tekniken ständigt utvecklas och avanceras av kompetenta medarbetare för att möta kundernas behov. Bolaget är dessutom verksamt i en komplex internationell miljö vilket understryker vikten av att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare med specialistkompetens och erfarenhet inom området. Efterfrågan på medarbetare med teknisk kompetens ökar ständigt och LumenRadios bedömning är att konkurrensen kommer att öka de närmaste åren. Det finns en risk att Bolaget får svårt att attrahera och/eller behålla kvalificerad personal, exempelvis med anledning av att LumenRadio inte kan matcha konkurrenters erbjudanden eller att LumenRadios varumärke inte lyckas attrahera relevanta medarbetare. Om LumenRadio förlorar personer i ledande ställning, kvalificerad personal eller inte lyckas identifiera och rekrytera kvalificerad personal, kan detta få en negativ inverkan på pågående och framtida projekt, affärsutveckling och framtida tillväxt.

LumenRadio är exponerat mot vissa risker relaterade till dataintrång

Bolaget lagrar data omfattandes såväl sina egna projekt och produkter som sina kunders. Merparten av LumenRadios kunder är innovationsföretag som arbetar med att utveckla och lansera nya produkter till marknaden. Vid samarbeten med kunder får LumenRadio tillgång till känslig och många gånger strikt konfidentiell information avseende kommande produkter och tjänster som lagras på Bolagets interna servrar. Intrång i LumenRadios data-skydd kan ske genom attacker från tredje parter exempelvis genom virus, skadlig kod, ransomware och/eller

nätfiske (Eng. *phishing*). Eventuella intrång i Bolagets dataskydd kan ske med eller utan LumenRadios vetskap och därutöver kan intrång också ske i skyddet hänförligt till Bolagets lokaler. Det förekommer även ransomware-attacker med sofistikerad teknologi som hindrar företag från att få tillgång till dess data och Bolaget är som sådant föremål för risker hänförliga till sådan ransomware. Eventuella intrång i Bolagets dataskydd eller lokalerna där Bolaget verkar kan orsaka bland annat dataläckage till tredje parter, med eller utan Bolagets vetskap.

Bolagets mjukvara utgör en viktig komponent i slutkunders produkter. Ett dataintrång kan leda till att mjukvaran korrumpas eller förstörs vilket skulle leda till att Bolaget inte kan leverera, och slutkunder inte kan utnyttja, mjukvaran så som tänkt. Om risken skulle inträffa skulle Bolaget lida ett väsentligt intäktsbortfall med en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat som följd. Därtill kan ett dataintrång även ha en väsentlig negativ påverkan på LumenRadios anseende och varumärke. I värsta fall kan ett dataintrång mot LumenRadio resultera i skada för Bolagets kunder i form av att information läcks kring utvecklade och icke-lanserade produkter.

Bolaget nyttjar också molntjänster så som exempelvis Visma och Microsoft Azure för att lagra data vilket innebär att Bolaget delvis överlåtit åt tredje part att hantera egna och kunders uppgifter. Därigenom kan Bolaget sakna kontroll över hur en potentiell attack mot tredje part hanteras, vilket kan påverka Bolagets förmåga att agera snabbt och effektivt eller överhuvudtaget om intrång sker. Skulle någon av ovan risker materialiseras skulle dessa kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets kundrelationer och ytterst Bolagets verksamhet samt resultat.

LumenRadio nyttjar i viss mån öppen källkod vid utveckling av sin mjukvara

LumenRadio utvecklar och programmerar internt all mjukvara som används i Bolagets produkter. Mjukvaran bygger på nyskriven kod särskilt anpassad för de produkter och användningsområden som vid varje tillfälle önskas av Bolagets kunder. Under utvecklingsprocessen nyttjar Bolaget i viss mån öppna källkoder som allmänheten har tillgång till men som enligt generella villkor fritt kan integreras i annan mjukvara utan att behöva spridas till allmänheten. Det finns dock öppna källkoder som, i händelse av integration i annan mjukvara, skulle erfordra att hela mjukvaran måste tillgängliggöras allmänheten utan någon kompensation. Bolaget har internt antagit och arbetar utifrån strikta policyer för användning av öppen källkod men det går inte att utesluta att en s.k. copy-left licens som bygger på öppen källkod används i Bolagets mjukvaror. I händelse av att öppen källkod, exempelvis genom mänskliga fel, av misstag integreras i Bolagets mjukvara skulle mjukvaran i dess helhet behöva tillgängliggöras allmänheten utan någon ersättning till Bolaget eller kompensation för kostnaderna som utveck-

lingen medfört. Följaktligen skulle användningen av felaktigt öppen källkod kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förväntade intäkter mot bakgrund av den utvecklade mjukvaran och ytterst påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till företagsförvärv

Bolagets strategi innefattar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv. LumenRadio har som finansiellt mål att ha en genomsnittlig årlig organisk tillväxt om minst 25 procent under en konjunkturcykel, främst genom att förbättra befintliga produkter men även genom att utveckla nya produkter. Den förvärvsbaserade tillväxten kan exempelvis hänföra sig till förvärvet av Wireless Solution Sweden AB varigenom Bolaget bland annat utvidgade sitt produktutbud. Bolaget bedömer att om tillräckligt intressanta förvärvskandidater uppkommer kan det vara en nyckel till framtida tillväxt och vara en potentiell ingång till nya geografiska marknader.

Risker förknippade med förvärv är främst relaterat till integration så som utmaningar med att integrera ny personal i Koncernens befintliga verksamhet och utmaningar med att inkorporera förvärvade immateriella rättigheter i nuvarande och framtida produkter och/eller utnyttja know-how som finns i förvärvat bolag. Ytterst skulle nämnda risker kunna medföra svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärvet. Sådana svårigheter kan påverka LumenRadios tillväxtmål negativt.

Vid förvärv av bolag med liknande eller kompletterande verksamhet som Bolagets, exempelvis som förvärvet av Wireless Solution Sweden AB, utgörs riskerna bland annat av risker kopplade till att förvärvsbolagens befintliga projekt inte motsvarar Bolagets förväntningar, att produkterna inte kan vidareutvecklas i Bolagets egen regi eller att försäljningen inte utvecklas på det sätt som motiverade köpeskillingen vid förvärvstidpunkten. Vidare genomgår alla förvärv en grundlig legal, finansiell och operationell granskningsprocess, det går dock inte att utesluta att väsentliga risker inte identifieras eller att ovan nämnda risker uppstår.

Ovan nämnda risker kan enskilt eller aggregerat föranleda att Bolaget behöver göra nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv om Bolagets förväntningar avseende framtida intäktsströmmar anknutna till förvärvet inte uppnås.

FINANSIELLA RISKER

LumenRadio är exponerat mot valutarisker mot bakgrund av sin globala närvaro

LumenRadio har sitt huvudkontor i Göteborg men verksamheten bedrivs till övervägande del på den internationella marknaden där cirka 80 procent av nettoomsättningen under räkenskapsåret 2021 var hänförlig till försäljning riktad mot utländska kunder. Eftersom en övervägande del av omsättningen hänförs till utlandet så pris-

sätts Bolagets produkter i EUR, varför nästintill samtliga intäkter sker i EUR med vissa mindre intäktsposter i USD och SEK. Som ett resultat av att LumenRadios redovisningsvaluta är SEK samtidigt som dess intäkter sker i andra valutor, är Bolaget exponerat mot valutarisker i form av valutakursfluktuationer. All leverans av LumenRadios produkter till återförsäljare och kunder sker direkt från Sverige och övervägande del av Bolagets inköp sker därför i SEK. Trots att leverantörsfakturorna oftast är i SEK när Bolaget faktureras har det i många fall skett en valutaomvandling som en följd av att leverantörerna gör sina egna inköp i andra valutor. Dessutom förbehåller sig leverantörerna ofta rätten att justera priser vid valutaförändringar. Det finns därmed en påtaglig risk att även Bolagets kostnader påverkas av valutakursfluktuationer. Mot bakgrund av att LumenRadio har för avsikt att expandera verksamheten till fler marknader kommer Bolagets exponering mot valutarisker även fortsättningsvis att kvarstå, eller kan till och med komma att öka, i takt med att den globala närvaron tilltar. Bolaget är vidare exponerat mot omräkningsrisker då det finns en risk att Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden påverkas negativt av valutakursfluktuationer i samband med att utländska valutor ska omräknas till SEK. Baserat på räkenskapsåret 2021 skulle en förändring i valutakursen för EUR med +/-10 procent mot SEK påverka LumenRadios intäkter med +/-10 MSEK. Så som illustrerats skulle valutakursfluktuationer kunna ha en negativ påverkan på LumenRadios resultat och finansiella ställning.

Risker kopplade till Bolaget tillväxtstrategi och framtida kapitalbehov

Under räkenskapsåret 2021 hade LumenRadio en organisk tillväxt om cirka 120 procent vilket framför allt kan härledas till framsteg och förändringar på belysningsmarknaden där Bolagets lösningar är användbara. Bolagets fortsatta tillväxtstrategi grundar sig i första hand på en bibehållen stark organisk tillväxt där Bolaget arbetar med att dels avancera på befintliga marknader, dels genom produktutveckling för att nå ut till fler områden/marknader. För att uppnå Bolagets tillväxtstrategi krävs, förutom stora investeringar i produktutveckling, även att Bolaget lyckas utöka sin produktionskapacitet i syfte att möta en högre efterfrågan.

Bolaget hade per den 30 september 2022 en kassa uppgående till 38 313 204 SEK med positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Det går inte att utesluta att framtida investeringar, främst för att utöka Bolagets produktionskapacitet och bredda Bolagets erbjudande till nya geografiska marknader, kan innebära att Bolaget behöver söka kompletterande finansieringslösningar för att möta Bolagets ambitioner. Sådan framtida finansiering kan komma från aktieägarna, eller tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Dessutom kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten

på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering negativt.

Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när så krävs, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas med sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag, och/eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar eller att Bolaget inte kan anskaffa kapital alls.

Ovan nämnda omständigheter skulle kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter och att vissa finansieringsalternativ innebär en utspädning för aktieägarna, innebärande att varje aktieägars ägarandel i Bolaget minskar. I händelse av utebliven eller oförmånlig finansiering skulle det dessutom kunna ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxtstrategi och i längden Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

LumenRadio är exponerat mot risker kopplade till insamlingen och behandlingen av personuppgifter

LumenRadio samlar i sin verksamhet in och behandlar personuppgifter, framför allt med avseende på kunder (orderhistorik, kreditvärdighet, kontaktuppgifter) och anställda (personuppgifter, anställningsinformation, lönehäntering), och är därför förpliktigt att följa tillämplig integritetslagstiftning. EU har antagit Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning) ("GDPR") som reglerar behandlingen av personuppgifter och den fria rörligheten för sådana uppgifter. Efterlevnad av GDPR är väsentligt för Bolaget och vid bristande efterlevnad kan LumenRadio tvingas betala betydande sanktionsavgifter samt åläggas att betala skadestånd till enskilda individer. Det finns en risk att LumenRadio misslyckas med att efterleva kraven enligt GDPR till följd av bland annat inadekvata eller misslyckade interna processer, mänskliga fel eller brister relaterade till Bolagets IT-system. Vid riskens materialiserande kan Bolaget åläggas en sanktionsavgift motsvarande 4 procent av Bolagets årsomsättning, vilket baserat på 2021 års siffror skulle uppgå till cirka 5 MSEK. Om sådan sanktionsavgift skulle påföras, eller andra påföljder inträffa som kan medföra väsentligt ökade kostnader, skulle det innebära en väsentligt negativ effekt på Bolaget vilket även kan leda till ett skadat anseende på marknaden.

Risker kopplade till distributörer av LumenRadios produkter och mjukvarulösningar globalt

Som tidigare berörts har LumenRadio en global närvaro där övervägande del av försäljningen sker till marknader som USA och Kina. Förutom distribution i Sverige, USA och Kina har LumenRadio avtal med distributörer i bland annat Storbritannien, Irland, Kanada, Danmark, Nya Zeeland, Portugal, Italien, Tjeckien, Slovakien, Spanien och Schweiz. Baserat på räkenskapsåret 2021 sker cirka 25 procent av Bolagets försäljning genom distributörer. LumenRadios erbjudande består framför allt av trådlösa produkter vars funktion möjliggörs genom användningen av olika frekvensband på radiospektrumet. Globalt ställs olika krav i förhållande till användningen av radiospektrum vilket medför att Bolaget, innan leverans till kunder kan ske, måste anpassa sitt erbjudande och sina produkter för att tillmötesgå kraven i respektive jurisdiktion. När LumenRadio nyttjar distributörer för återförsäljning av sina produkter kan inte Bolaget, helt eller delvis, tillförsäkra sig att krav i jurisdiktioner där distributörerna verkar tillmötesgås. Det är även svårt för LumenRadio att kontrollera att försäljning via distributörer till slutkund sker i enlighet med radiokraven då en distributör har möjlighet att anpassa produkterna innan försäljning. Eftersom Bolaget inte kan kontrollera sina tredjepartsförsäljare finns det en risk för att LumenRadios produkter nyttjas i strid med relevanta jurisdiktioners krav vilket skulle kunna få en negativ påverkan på LumenRadios renommé. I takt med att LumenRadio införlivar sin tillväxtstrategi och nyttjandet av distributörer utökas till nya geografiska marknader ökar nämnda risk i förhållande till efterlevnaden av de radiokrav som råder.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPAREN

En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med LumenRadios aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering.

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flera faktorer, så som förmågan att möta uppsatta finansiella mål, utveckling av befintliga och nya produkter, förändringar i LumenRadios resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelning samt utbud och efterfrågan på LumenRadios aktier. Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för LumenRadios aktier. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Erbjudandepriiset baseras på efterfrågan och de generella marknadsförhållandena. Erbjudandepriiset har vidare fastställts av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med SEB baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel

på liknande marknadsplatser. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Ovanstående faktorer kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten på värdepapperna kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktier kan avyttra aktierna när investeraren avser att genomföra en försäljning inom ett kortare tidsspänn, vilket skulle kunna påverka investerarens möjlighet att sälja vidare aktien till erbjudandepriiset eller högre. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka.

Kursen för Bolagets aktie kan påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljningar av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier.

Säljande Aktieägarna, samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget har åtagit sig att, med vissa undantag och fram till och med 360 dagar, efter första dag för handel, inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från SEB. Efter att tillämplig Lock up-period har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av Lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i LumenRadio. Försäljningen av stora mängder av LumenRadios aktier av LumenRadios befintliga aktieägare efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

LumenRadios största aktieägare kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över LumenRadio efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra förändringar i kontrollen av Bolaget/ fortsätta att ha betydande kontroll över LumenRadio efter Erbjudandet och detta kan begränsa nya aktieägares möjlighet att påverka i bolagsfrågor.

Om Erbjudandet fulltecknas och övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer Bolagets befintliga största aktieägare, Chalmers Innovation Seed Fund AB, ha ett innehav uppgående till totalt cirka 17,6 procent av Bolagets aktier efter Erbjudandet. Det är således sannolikt att den största aktieägaren tillsammans med övriga större aktieägare även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till LumenRadios aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Bolagets tillgångar. Dessutom kan de största aktieägarna komma att ha betydande inflytande över Bolagets verksamhet och dess ledande befattningshavare.

Största aktieägarnas intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägares intressen, och de största aktieägarna kan komma att utöva sitt inflytande över LumenRadio på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan en konflikt uppstå mellan de största aktieägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller framtida potentiella vinstutdelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

LumenRadios möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

LumenRadio befinner sig i en tillväxtfas och enligt Bolagets befintliga utdelningspolicy avser LumenRadios styrelse att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses istället att återinvesteras i tillväxt, både organiskt och via förvärv. Framtida utdelningar kommer endast att ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räken-skapsår. Vidare påverkas Bolagets möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns även en risk att Bolagets aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

LumenRadios styrelse avser att använda kassaflödet som genereras av verksamheten för fortsatta tillväxtinvesteringar och för att utforska nya strategiska initiativ så som expansion till andra geografiska marknader. Följaktligen förutsätter framtida utdelningar att LumenRadios investeringar i Bolagets tillväxtstrategi är framgångsrika, innebärandes att såväl nuvarande som framtida aktieägare inte kan förvänta sig någon utdelning och att aktieägares avkastning enbart är baserad på Bolagets akties kursutveckling. Det finns vidare en risk för att Bolagets förmåga att attrahera investerare påverkas negativt i förhållande till investerare vars investeringsbeslut särskilt baseras på möjligheten till återkommande utdelningar då Bolaget avser att återinvestera genererade kassaflöden i tillväxt vilket skulle kunna påverka LumenRadios möjlighet till att genomföra kapitalanskaffningsåtgärder framgångsrikt.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner.

Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner eller på andra sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act, eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av de behöriga myndigheterna i dessa jurisdiktioner. LumenRadio har ingen skyldighet att inlämna något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. Per dagen för Prospektet har bolaget tre aktieägare i USA med möjlighet till ytterligare internationella aktieägare genom det tilltänkta Erbjudandet. I den utsträckning som LumenRadios aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras ägande i Bolaget kunna spädas ut eller minska.

Åtagandena från Cornerstoneinvesterarna är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Andra AP-fonden, Fjärde AP-fonden, Creades AB (publ) via kapitalförsäkring, AB Grenspecialisten och Handelsbanken Fonder AB ("Cornerstoneinvesterarna") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt omkring 215 MSEK. Cornerstoneinvesterarna kommer sammanlagt att inneha cirka 36,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (baserat på fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen). Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstoneinvesterarnas åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstoneinvesterarna inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

Inbjudan till förvärv av aktier i LumenRadio

Bolaget och de Säljande Aktieägarna har beslutat att bredda och diversifiera aktieägandet i Bolaget för att ytterligare främja LumenRadios fortsatta tillväxt och utveckling. Bolagets styrelse kommer därför att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Nasdaq First North har den 15 november 2022 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller kraven för en notering på Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad. Nasdaq First North kommer att godkänna en ansökan om notering av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North på vissa villkor, däribland att Bolaget uppfyller spridningskravet för Bolagets aktie senast första dagen för handel med Bolagets aktie. Handeln med Bolagets aktier förväntas påbörjas omkring den 8 december 2022.

Erbjudandet består av ett erbjudande till (i) allmänheten i Sverige och (ii) institutionella investerare i Sverige och i utlandet. I enlighet med de villkor som anges i detta Prospekt inbjuds investerare härmed att förvärva totalt 5 742 754 aktier i Bolaget, av vilka Bolaget erbjuder 1 041 667 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder 4 701 087 befintliga aktier. Erbjudandepriiset har fastställts till 48 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare i samråd med SEB, baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser.

Latour Industries AB och Almi Invest AB kommer att utfärda en option till SEB, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq First North, att förvärva ytterligare aktier av Säljande aktieägarna, motsvarande 15 procent av det högsta antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen").

Cornerstoneinvesterarna har åtagit sig att förvärva aktier för totalt cirka 215 MSEK i Erbjudandet till Erbjudandepriiset, motsvarande cirka 67,8 procent av aktierna i Erbjudandet och 36,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Styrelseledamot Nicolas Hassbjer, styrelseordförande Magnus Tervik, VD Alexander Hellström och CFO Magnus Holm avser förvärva ytterligare aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om minst sex (6) MSEK.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 317 MSEK under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Sammantaget omfattar Erbjudandet 6 604 167 aktier, vilket motsvarar cirka 53,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under antagandet att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Investerare bjuds härmed in att förvärva aktier i LumenRadio i enlighet med de villkor som anges i detta Prospekt.

Göteborg, 28 november 2022
LumenRadio AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

LumenRadio är ett svenskt Göteborgsbaserat teknologibolag med fokus på att utveckla och sälja tillförlitliga trådlösa, produkt-till-produkt, uppkopplingar för verksamhetskritiska applikationer inom Internet of Things (IoT). Kärnan i Bolagets erbjudande är egenutvecklad och patenterad teknologi för tillförlitlig trådlös dataöverföring på de öppna frekvensbanden. LumenRadios teknik erbjuder kunder en skalbar och framtidsanpassad lösning som ersätter traditionella kablar för styrning och automation, vilka enligt Bolagets bedömning ofta anses vara dyra att installera och komplexa att underhålla när förändringar ska göras i en installation.

Beroende på LumenRadios kunders mognadsgrad inom trådlös kommunikation erbjuds lösningar i tre olika paketeringar: 1) fristående slutanvändarprodukt som ersätter kabeln, 2) integrerad radiomodul samt 3) fullt integrerad mjukvara. Oavsett paketering är LumenRadios mjukvara det centrala i respektive erbjudande.

Beroende på produktpaketering genereras intäkter på olika sätt. Vid försäljning av fristående slutanvändarprodukter genereras en engångsintäkt vid köptillfället, medan försäljning av en radiomodul skapar upprepade intäkter via så kallade *design wins* samtidigt som LumenRadios mjukvara genererar licensintäkter. En design win definieras som ett ramavtal med en OEM-kund där kunden erhåller rätten att integrera LumenRadios teknologi i sina produkter samtidigt som LumenRadio har rätten att erhålla intäkter under produktens livscykel.

År 2021 omsatte Bolaget cirka 125 MSEK, där cirka 75 procent av intäkterna genererades av design wins. Denna typ av lösning innebär att LumenRadios teknologi är integrerade i kundens produkt, vilket enligt LumenRadio innebär att sannolikheten att OEM-kunden byter leverantör är mycket låg. Per 30 september 2022 har Bolaget 50 anställda och huvudkontor i Göteborg, samt två mindre säljkontor i Frankfurt och Boston.

Under perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022 har Bolaget omsatt 144 MSEK. Det motsvarar en tillväxt på 65 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under samma period 2022 uppgick EBITDA-marginalen till 24 procent och bruttomarginalen var 61 procent.

Bolagets styrelse och ledning anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt nästa steg i LumenRadios fortsatta utveckling som ytterligare kommer att öka kännedomen om Bolaget och dess verksamhet bland nuvarande och potentiella kunder, leverantörer och medarbetare. Erbjudandet och noteringen kommer ge Bolaget en bredare bas av nya aktieägare och tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms bidra positivt till Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt. Av dessa anledningar avser styrelsen ansöka om notering på Nasdaq First North.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra LumenRadio cirka 50 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 10 MSEK. LumenRadio förväntas erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 40 MSEK genom Erbjudandet. Bolaget avser att använda nettolikviden från Erbjudandet för att positionera Bolaget för framtida organisk tillväxt (vilket bland annat skulle kunna innefatta produktutveckling) och förvärv.

Erbjudandet omfattar även befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägarna. LumenRadio kommer inte att erhålla någon likvid från Säljande Aktieägarnas försäljning av befintliga aktier.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för LumenRadio med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

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

Göteborg, 28 november 2022

LumenRadio AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för LumenRadio är ensamt ansvarigt för innehållet i detta Prospekt i enlighet med vad som framgår häri. Säljande Aktieägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av "Villkor och anvisningar".

**Almi Invest AB, Almi Invest Västsverige AB, Chalmers Innovation Seed Fund AB,
Chalmers Ventures AB och Latour Industries AB**

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 5 742 754 aktier, varav högst 1 041 667 avser nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 4 701 087 avser befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet²⁾

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0019072158. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.lumenradio.com) omkring den 8 december 2022.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Latour Industries AB och Almi Invest AB att utfärda en option till SEB att förvärva upp till ytterligare 861 413 aktier, motsvarande maximalt 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet 6 604 167 aktier. För ytterligare information om Övertilldelningsoptionen, se "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*".

FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelningen av aktier mellan respektive del av Erbjudandet baseras på efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med SEB.

ERBJUDANDEPRISET

ErbjudandepriSET har fastställts till 48 SEK per aktie av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med SEB, baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med Cornerstoneinvesterarna och vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser.

ANMÄLAN

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 29 november – 6 december 2022 och avse lägst 125 aktier och högst 20 000 aktier och därefter i jämna poster om 50 aktier. Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålls rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Anmälan via SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto ("ISK") hos SEB. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

Saldot på den värdepappersdepå eller ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl. 00:00 den 6 december 2022 till och med kl. 23:59 den 12 december 2022, motsvara lägst det belopp som anmälan avser. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kan komma att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s webbplats, www.seb.se). Anmälan genom SEB:s Internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl. 23:59 den 6 december 2022. OBS! Du som är kund i SEB Private Banking ska inte teckna dig via SEB:s internetbank, utan istället teckna dig via din aktiemäklare eller private banker.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder som har värdepappersdepå eller ISK hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internet-tjänst från den 29 november 2022 till och med kl. 23:59 den 6 december 2022. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska depåkontokunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på depå eller ISK under perioden från sista tidpunkt för anmälan till och med likviddagen, vilken beräknas vara perioden från och med kl. 23:59 den 6 december 2022 till och med kl. 23:59 den 12 december 2022. Mer information om ansökningsprocessen genom Avanza finns på www.avanza.se.

Anställda i Bolaget

Anställda i LumenRadio som önskar förvärva aktier ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Erbjudandet till institutionella investerare

Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och från utlandet ska ske under perioden 29 november – 7 december 2022 till SEB (i enlighet med särskilda instruktioner). Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden för institutionella investerare.

Viktig information om LEI och NPID

Enligt MiFID II behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner sedan 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att SEB kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare i samråd med SEB, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas under anmälningstiden.

Vissa närstående parter till Bolaget och de Säljande Aktieägarna, inklusive vissa styrelseledamöter och anställda i Bolaget och vissa andra närstående parter, samt kunder till SEB kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning till anställda i LumenRadio kommer att avse aktier till ett värde av högst 30 000 SEK per anställd. Härutöver kan vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Bolaget tilldelas aktier till ett högre värde. Tilldelning kan även ske till anställda hos SEB, dock utan att dessa prioriteras. I sådana fall sker tilldelning i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Tilldelning till allmänheten i Sverige

I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma ske genom ett slumpmässigt urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier inom ramen för Erbjudandet kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan.

Tilldelning till institutionella investerare

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands ska, som nämnts ovan, göras i syfte att uppnå en god och stark institutionell ägarbas. Tilldelning till institutioner som lämnar intresseanmälning sker helt diskretionärt.

Cornerstoneinvesterarna, vilka har åtagit sig att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet, är emellertid garanterade full tilldelning i enlighet med sina åtaganden.

INFORMATION OM TILLDELNING OCH BETALNING**Erbjudandet till allmänheten i Sverige**

Tilldelning förväntas ske omkring den 8 december 2022. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Anmälningar inkomna via SEB

Besked om tilldelning kommer att bli tillgängligt kl. 09.00 den 8 december 2022 via respektive banks internetjänster.

Likvid för tilldelade aktier kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller ISK den 12 december 2022. Om tillräckliga medel inte finns på angiven värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, 12 december 2022, eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepri- set kan den som initialt erhö- ll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

Anmälningar inkomna via Avanza

De som anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 8 december 2022. För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 12 december 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 6 december 2022 till och med den 12 december 2022.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas erhålla information om tilldelning omkring den 8 december 2022 i särskild ordning, varefter avräkningsnotor skickas ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 12 december 2022 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepri- set kan den som initialt erhö- ll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av tilldelade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 12 december 2022, varefter Euroclear Sweden skickar ut en VP-avi som anger det antal aktier som har registrerats på mottagarens konto. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att meddelas i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Styrelsen för LumenRadio har ansökt om notering av Bolagets aktier på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad. Nasdaq First North beslutade den 15 november 2022 att godkänna LumenRadios aktier för handel under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls,

däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första dagen för handel i Bolagets aktier. Handeln beräknas påbörjas omkring den 8 december 2022.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan SEB, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller på andra sätt stödja marknadspriset för Bolagets aktier, under en period om upp till 30 dagar från det att handel med Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North. För ytterligare information om stabilisering, se "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*".

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på LumenRadios webbplats (www.lumenradio.com) omkring den 8 december 2022.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North. Beslut om vinstutdelning föreslås av styrelsen och fattas av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Beträffande avdrag för svensk källskatt, se "*Viktig information om beskattning*". Se även "*Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål*".

VILLKOR FÖR SLUTFÖRANDE AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås mellan Bolaget, de Säljande Aktieägarna och SEB, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp. SEB:s åtaganden att enligt Placeringsavtalet förmedla köpare till, eller för det fall sådant förmedlande misslyckas själva köpa, aktierna är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. SEB kan säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen, 12 december 2022, om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att handeln i Bolagets aktier kommer att vara villkorad under de två första handelsdagarna. För ytterligare information, se "*Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier*".

ÖVRIG INFORMATION

Information till investerare

Att SEB är Global Coordinator innebär inte i sig att SEB betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("Investeringen") som kund hos SEB. Investeraren betraktas som kund avseende Erbjudandet av SEB endast om SEB har lämnat råd till Investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om Investeraren har anmält sig genom SEB:s kontor eller internetbank. Följden av att SEB inte betraktar Investeraren som kund för Erbjudandet är att reglerna gällande skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning är tillämpliga på investeringen. Investeraren är därmed ensamt ansvarig för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med investeringen.

Information till distributörer

Med hänvisning till produktstyrningskraven i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 8 paragraf 13 och 14 i den svenska värdepapperslagen samt kapitel 5 paragraf 5 i Finansinspektionens regler gällande investeringstjänster och -aktiviteter, FFFS 2017:2, (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" i enlighet med Produktstyrningskraven i MiFID II, har aktierna i Bolaget varit föremål för en process för produktgodkännande, där målmarknaderna för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven på en professionell kund och en godtagbar motpart, var för sig en "Målmarknad" i enlighet med MiFID II.

Med anledning endast av produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en "producent" (enligt UK MiFIR), har aktierna i Erbjudandet varit föremål för en process för produktgodkännande, varigenom det har fastställts att aktierna (i) är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i Erbjudandet (en "distributör") ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook är

dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovannämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan komma att minska och det är inte garanterat att en investerare kommer att återfå hela eller delar av det investerade kapitalet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt eller ett kapitalskydd; och en investering i Bolagets aktier är bara lämplig för en investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller kapitalskydd och som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är förmögen att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga ekonomiska medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, juridiska eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är att inte att anses som (a) en lämplighetsbedömning i enlighet med MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp investerare att investera i, införskaffa eller vidta några åtgärder avseende aktier i Bolaget. Varje enskild distributör ansvarar för sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktier i Bolaget och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Information om hantering av personuppgifter

De som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som lämnas till SEB kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än kunden kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka SEB samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av SEB:s kontor, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas från SEB genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

Avanza

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med var vid gällande Personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas hemsida, www.avanza.se.



Marknads- översikt

Marknadsöversikt

Informationen i detta Prospekt som avser marknadsförhållanden, marknadsutveckling, tillväxttal, marknadstrender och konkurrens i de regioner där LumenRadio är verksamt baseras på data, statistik och rapporter från tredje part och/eller är upprättade av Bolaget baserat på intern information och information i sådana tredjepartsrapporter. Om inget annat anges är information som rör marknader, marknadsandelar, marknadspositioner och storlek på marknader i detta avsnitt Bolagets uppfattning, som baseras på flertalet källor, däribland IoT Analytics, Statista och McKinsey. LumenRadio har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen från relevanta källor. Informationen har återgivits exakt, och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om LumenRadio anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering av informationen gjorts, varför riktigheten och fullständigheten inte kan garanteras.

ÖVERSIKT

Möjligheten för industriella produkter att kommunicera med varandra och med andra enheter i ett nätverk är ofta grundläggande för att tillhörande systemlösningar och tjänster ska fungera och kunna leverera kundnytta. I ett samhälle där snabb och tillförlitlig kommunikation är nödvändig och självklar, krävs det tekniska lösningar som levererar just detta i en ständigt föränderlig och alltmer utmanande miljö.

Trådlös teknik hjälper företag att åstadkomma kommunikationslösningar i sina produkter tack vare teknikens flexibilitet och enkelhet vid installation. En utmaning som följer med trådlösa lösningar, är att hantera de störningar (s.k. interferens) som uppkommer när många produkter ska samexistera i fysisk närhet av varandra. I takt med att fler produkter kopplas upp trådlöst, växer denna utmaning och trängseln i luften ökar, i likhet med hur trafiksituationen ofta påverkas i en kraftigt växande storstad.

LumenRadio är verksamt på den marknad som innefattar Internet of Things (IoT), Digitalisering, Energi-effektivisering och Automatisering. Det är Bolagets bedömning att nämnda områden befinner sig i ett tillväxtstadium, och att den allt mer ökande tekniska utvecklingen har potential att i grunden förändra produkt erbjudanden, affärsmodeller och industriella processer.¹⁾

Internet of Things (IoT) är ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att maskiner, belysningsarmaturer, fordon, fastigheter och andra saker, förses med olika typer av sensorer, ofta innehållandes moduler som möjliggör trådlös kommunikation och uppkoppling mot internet. Det blir därigenom möjligt för enheterna att samla in

och analysera data utan mänsklig inblandning. Datan kan sedan utbytas med andra enheter i samma nätverk, exempelvis för att fatta lokala beslut eller skickas vidare för analys eller utbyte med andra system i molnet.

LÖSNINGAR FÖR TRÅDLÖS KOMMUNIKATION PRODUKT-TILL-PRODUKT

Bolaget utvecklar och säljer lösningar för lokal trådlös kommunikation från produkt-till-produkt. Lösningarna skiljer sig mot cellulär teknik (t.ex. mobiltelefoni eller mobilt bredband) där alla enheter kopplas upp mot en central extern punkt (s.k. basstation) och kommunicerar med varandra via denna. Genom Bolagets lösningar sker kommunikationen direkt mellan produkterna, vilket skapar möjlighet till billigare och mer energieffektiva lösningar.

I LumenRadios fall är det alltså kunderna/användarna som opererar sina nätverk och det finns därmed ingen extern nätoperatör inblandad som ska tjäna pengar på kommunikationen. Detta skapar kostnadsfördelar jämfört med t.ex. cellulär kommunikation eftersom kommunikationen sker på licensfria frekvensband. Bolagets lösningar liknar Bluetooth- och WiFi-kommunikation, där nätoperatörer och trafikavgifter inte existerar.

En följd av att kommunikationen sker lokalt mellan produkterna är att det krävs mindre effekt, och därmed energi, för kommunikationen. Det möjliggör även att batteridrivna produkter kan förses med trådlös uppkoppling, en kombination som är attraktiv i användarfall där man vill eftermontera produkter in i industriella miljöer, som t.ex. vibrationsmätning på roterande utrustning i ett pappersbruk.

1) Epicor (2022) What is Industry 4.0—the Industrial Internet of Things (IIoT)? <https://www.epicor.com/en/blog/what-is-industry-4-0/>.

En av de största utmaningar denna typ av teknik förknippas med är tillförlitlighet. Det handlar framför allt om de störningar (interferens) som uppkommer på de licensfria frekvensbanden när många produkter ska samexistera utan någon central tvingande koordinering av trafiken. LumenRadios patenterade lösningar optimerar trafiken och möjliggör att produkter anpassar sin kommunikation i realtid till övrig kommunikation i dess närområde, och därmed förblir kommunikationen tillförlitlig även i hårt trafikerade och stökiga miljöer, som t.ex. kommersiella fastigheter, fabriker, arenor och flygplatser.

GEOGRAFISK MARKNAD

Marknaden för professionella applikationer av uppkopplade enheter med trådlös styrning är till stor del global. Bolagets bedömning är att teknologiuvecklingen i respektive applikationsområde drivs av ett antal större OEMs med global närvaro och därutöver finns en fragmenterad marknad med många mellanstora och mindre aktörer. Även dessa mellanstora och mindre aktörer säljer vanligtvis en del av sina lösningar utanför den egna hemmamarknaden. För LumenRadio innebär detta att mognadsgraden i teknologiuveckling och därmed den adresserbara marknaden för Bolaget i första hand drivs av global utveckling i specifika applikationer snarare än att det finns några större geografiska skillnader.

Även om utvecklingen och försäljningen uppkopplade produkter är globalt spridd har en stor del av tillverkningen av komponenter och sammansättningen av färdiga produkter koncentrerats till vissa större hubbar i framförallt Asien. För bolag som levererar lösningar till stora globala OEMs innebär detta att oavsett var i världen en OEM är baserat, sker en stor del av produktleveranserna till och från Asien. På senare tid har bolaget upplevt en trend att globala OEM valt att flytta hela eller delar av tillverkningen närmare de geografier där slutkunderna återfinns, s k "nearshoring". För LumenRadio har detta en generellt positiv inverkan på marknadsutvecklingen för

uppkopplade produkter då ökad närhet mellan produktutveckling, tillverkning och marknadsföring möjliggör ett tätare samarbete inom alla aktörer i värdekedjan för att testa och utvärdera nya teknologiska lösningar.¹⁾

LUMENRADIOS ADRESSERBARA MARKNAD

LumenRadio riktar sig enbart mot professionella applikationer, alltså försäljning mot andra företag. Den adresserbara marknaden för Bolaget består av företag som utvecklar eller tillverkar uppkopplade produkter som behöver tillförlitlig trådlös teknik för att kunna styras eller kunna kommunicera. Idag erbjuder LumenRadio lösningar inom två olika affärsområden: Lighting & Smart Cities (L&SC) samt Building & Industrial Control Systems (B&ICS).

Bolaget vänder sig mot ett antal av de stora produktgrupper som kräver uppkoppling/kommunikation (trådad eller trådlös) för sin funktion – nedan följer några exempel.

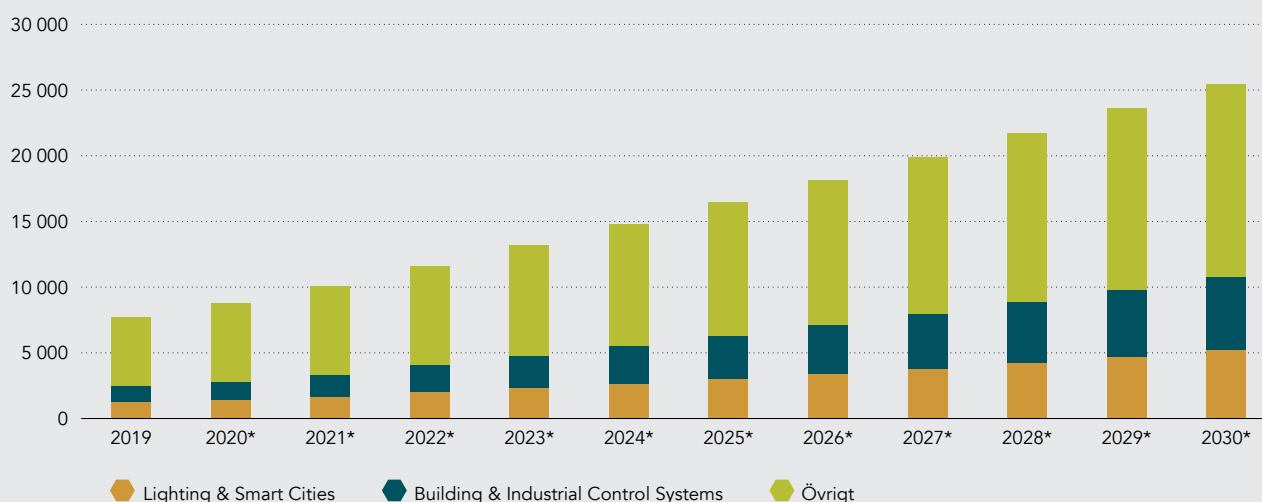
- **Belysningsarmaturer** – inomhus och utomhus, permanenta och temporära installationer.
- **Sensorer** – för fastighetsautomation (temperatur, luftkvalitet, närvaro, etc.), larm/säkerhet/lås (brand, närvaro, identitet, etc.), industriell automation (temperatur, tryck, hastighet/varvtal, flöde, antal, etc.), industriell övervakning (vibration, temperatur, effektuttag, etc.) och övervakning av miljöfaktorer (ljusstyrka, luftpartiklar/föroreningar, ljud/buller, vibrationer/sättning, etc.).
- **Aktuatorer** – för industriella applikationer (ventiler, pumpar, ställdon, frekvensomriktare, reläer, etc.), fastigheter (ventilationsspjäll, fläktar, ventiler, luftbehandlingsaggregat, etc.) och säkerhetslösningar (lås, grindar, etc.).
- **Mätare** – för mätning av energikonsumtion (el, gas, fjärrvärme, etc.), effektuttag och last/produktion (elbilsaddare, frekvensomriktare för solceller, etc.).

1) Källa: Risk, resilience, and rebalancing in global value chains" (August 2020), McKinsey Global Institute.

MARKNADSSTORLEK OCH UTSIKTER PÅ MARKNADEN

Efterfrågan på IoT-lösningar ökar i takt med att behovet av förbättrad produktivitet, kostnadseffektivitet och energisnåla lösningar växer. Enligt tillgänglig data spenderade företag globalt 115 miljarder USD på IoT-lösningar år 2019, vilket ökade till 158 miljarder USD år 2021. Under 2021 motsvarade den totala tillväxten cirka 22,4 procent. Tillväxten var något lägre än förväntat på grund av komponentbrist, utmaningar inom logistikflöden samt sämre återhämtning av ekonomin. Tillväxttenden för investeringar inom IoT-lösningar bland företag förväntas dock fortsätta med en positiv utveckling de kommande åren. År 2022 estimeras den totala summan motsvara 194 miljarder USD och når 525 miljarder USD år 2027, vilket avser en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 22 procent. Viktiga makrotrender som driver tillväxten är mognaden av nya teknologier och företagets drivkraft att uppnå hållbarhetsmål.¹⁾

Studeras marknaden istället utifrån perspektivet antal uppkopplade produkter fanns det cirka 7,7 miljarder anslutna IoT-enheter år 2019 globalt, vilka estimeras bli över 25 miljarder anslutna enheter år 2030²⁾. Eftersom LumenRadio är verksamma inom L&SC samt B&ICS är inte alla användarområden relevanta för Bolaget och LumenRadio har därför gjort en egen bedömning av marknadsstorleken, vilket illustreras i graf 1 nedan. Enligt denna uppdelning växer B&ICS-marknaden med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 15 procent, medan L&SC-marknaden växer med en årlig tillväxttakt på 14 procent, räknat på antalet uppkopplade enheter.

Graf 1: Antal uppkopplade IoT-produkter globalt, miljoner³⁾

Data hämtad från Statista. Bolagets management har därefter grupperat sektorerna baserat på Bolagets bedömning av relevanta sektorer. År markerade med en asterisk refererar till prognoser.

Lighting & Smart Cities – Smart Grid, Lighting, Parking Space Monitoring, Road Infrastructure Monitoring & Control.

Building & Industrial Control Systems – Asset Tracking & Monitoring, Inventory Management & Monitoring, Remote Diagnostics & Maintenance, Remote Process Control, Precision Specialist Robots, Access Control & Intercoms, Building Automation, Environmental Monitoring, HVAC, Security & Fire Alarms.

Övrigt – Connected Vehicles, Consumer Internet & Media Devices, IT Infrastructure, Office Equipment, Payment Terminals, Personal Assistance Robots, Portable Information Terminals, White Goods, Autonomous Vehicles, Real World 'Visualisation', CCTV, Public Information & Advertising Screens.

1) IoT Analytics, 2022, Global IoT market size grew 22% in 2021 — these 16 factors affect the growth trajectory to 2027, Global IoT market size grew 22% in 2021 (iot-analytics.com).

2) Statista.se, **Number of Internet of Things (IoT) connected devices worldwide from 2019 to 2030, by use case**, refererad till undersökning av Transforma Insights 2020): Global IoT market size grew 22% in 2021 (iot-analytics.com)

3) Statista.se, refererad till undersökning av Transforma Insights 2020. Urvalet av relevanta kategorier är enligt Bolagets bedömning.

TRENDER OCH VIKTIGA DRIVKRAFTER FÖR ÖKAD MARKNADSSTORLEK

Baserat på LumenRadios bedömning är IoT en vital möjliggörande faktor för den digitala transformationen inom flera olika industrier. I takt med att företagens mognadsgrad för nya teknologier ökar, samt att efterfrågan på lösningar för förbättrad energi-effektivitet och hållbarhet ökar, växer efterfrågan på IoT-lösningar¹⁾. Efterfrågan på uppkopplade lösningar drivs även av företagets ambitioner kring förbättrad tillgänglighet på utrustning, produktivitet och kostnadseffektivitet.^{2),3)}

Trådlösa lösningar som ersätter traditionella kablar är avgörande för att uppnå den fulla potentialen hos IoT eftersom kablar ofta driver höga underhålls- och anpassningskostnader, samt bidrar till lösningar som är svåra att skala upp när större installationer efterfrågas. Mot bakgrund av att miljarder nya enheter förväntas bli uppkopplade inom de kommande åren, i takt med att den digitala transformationen ökar, blir det svårt och dyrt att lösa den utmaningen endast med traditionella kablar. Flera IoT lösningar som nu rullas ut eftermonteras (retrofit) in i existerande fastigheter och produktionsmiljöer, vilket i det närmaste omöjliggör kabeldragning. Med trådlöst uppkopplade IoT-lösningar åtgärdas inte enbart problemet med kabeldragning, utan IoT leder även till snabbare installationer och en högre framtida flexibilitet, samt möjliggör nya intäktsströmmar tack vare ny data som skapas och samlas in.

Mognadsgraden av IoT inom LumenRadios affärsområden är enligt Bolagets bedömning:

L&SC

Mognadsgrad: Medium till Hög

LumenRadios marknad för L&SC kan delas upp i två underkategorier: *Professionell belysning* samt *Allmänbelysning*. Den professionella belysningsmarknaden omfattar ljusstyrning för stora event, filmproduktioner, konserter, belysning av broar/monument och dylikt. Allmänbelysningsmarknaden definieras som belysning för smarta städer och smarta byggnader. De två marknaderna har kommit olika långt i mognaden för IoT-lösningar där den professionella belysningsmarknaden tidigt efterfrågade trådlösa lösningar med hög tillförlitlighet. Det är LumenRadios uppfattning att Bolagets lösningar idag betraktas som en de facto-standard av vissa kunder inom utvalda produktgrupper för professionell belysning, tack vare den långa närvaro Bolaget haft på marknaden. Enligt Bolagets bedömning drivs marknaden för professionell belysning för närvarande främst av hög tillväxt inom streaming- och filmproduktion, där den ökande digitaliseringen ställer krav på högre flexibilitet och tillförlitlighet hos produktionsutrustningen.

På allmänbelysningsmarknaden har Bolaget historiskt inte noterat samma efterfrågan som på den professionella belysningsmarknaden. Under senare år har Bolaget dock sett en växande efterfrågan på IoT-lösningar med möjlighet till trådlös styrning av belysningsarmaturer. Drivkrafterna för denna transformation är delvis att tillverkarna är satta under press att följa nya regler och föreskrifter relaterade till energisparande och hållbarhetsrelaterade faktorer.⁴⁾ Bolaget bedömer vidare att städer, kommuner och fastighetsägare i framtiden kommer att efterfråga större möjligheter att behovsstyra och anpassa sin belysning, för att skapa tryggare och trevligare utomhusmiljöer samt bättre arbetsmiljöer inomhus.

B&ICS – Building Automation

Mognadsgrad: Låg till Medium

LumenRadios andra huvudsakliga affärsområde B&ICS kan också delas upp i två underkategorier: *Byggnadsautomation* samt *Industriell IoT*. Lösningar för byggnadsautomation omfattar sensor-, mät-, styr- och kommunikationslösningar för mer energieffektiva, produktiva och flexibla byggnader. Inom detta område har Bolaget identifierat ett ökat behov av trådlösa lösningar, men på grund av lägre mognadsgrad på marknaden är etableringen av trådlösa teknikköslösningar fortfarande i ett relativt tidigt stadiet. Det har hittills inte existerat en tydlig trådlös standard för fastighetsautomationssystem, som uppfyllt marknadens krav på tillförlitlighet, enkelhet och flexibilitet.

I takt med ökat hållbarhetsfokus i samhället är fastighetsbolag under press att förbättra energieffektiviteten i sina byggnader för att erhålla gröna certifieringar (t.ex. LEED och BREEAM), vilket också har potential att öka värdet på fastigheterna. Detta driver en ökad efterfrågan på sensorer och smart utrustning för att t.ex. kunna implementera behovsstyrd belysning, ventilation och luftkonditionering – och på så sätt optimera energiförbrukningen i både nya och existerande byggnader.

B&ICS – Industrial IoT

Mognadsgrad: Låg

Marknaden för Industriell IoT domineras av OEMs såsom ABB, Emerson, Siemens och Rockwell Automation. Trådlösa lösningar inom industriell automation är fortfarande i ett tidigt stadiet men med en tydlig riktning om var utvecklingen är på väg. Enligt Bolagets bedömning finns det stor marknadspotential inom Industriell IoT. I takt med att producerande företag eftersträvar att optimera sina processer och öka den tekniska tillgängligheten hos sin produktionsutrustning genom förebyggande underhåll, ökar behovet av uppkopplade maskiner och produkter. Att röra sig mot en "as-a-Service"-affärsmodell, vilket

1) IoT Analytics, 2022, Global IoT market size grew 22% in 2021 — these 16 factors affect the growth trajectory to 2027, Global IoT market size grew 22% in 2021 (iot-analytics.com)

2) McKinsey report 2018, Tech-enabled transformation – The trillion-dollar opportunity for industrials

3) McKinsey report, 2021, The Internet of Things: Catching up to an accelerating opportunity

4) UL Solutions (2022) Sustainability Solutions for the Lighting Industry | UL Solutions.



många OEMs stävar mot, kräver uppkoppling med hög tillförlitlighet för att kunna garantera tillgängligheten hos utrustningen.^{1),2)}

Makrotrender som driver på efterfrågan på LumenRadios lösningar

I samhället pågår förändringar som påverkar behovet av kommunikationslösningar och förstärker tillväxten av den marknad som Bolaget verkar på och de främsta trenderna enligt Bolaget är följande:

- **Krav på hållbarhet:** Överallt ökar kraven på myndigheter, företag och individer att ta ett större ansvar vad gäller samhällets fysiska och sociala miljö. Detta gör t.ex. luftkvalitet viktigt utifrån ett hälsoperspektiv, något som därför behöver mätas, analyseras och övervakas. I offentliga miljöer, på skolor, sjukhus och på arbetsplatser behövs kvaliteten hos inomhusmiljön garanteras för att säkra kvalitet och produktivitet samt för att värna nyttjarnas hälsa. Likaså behöver utomhusbelysning kunna styras på nya sätt (inte bara ur ett energi-perspektiv, se nästa punkt) eftersom den påverkar nattlivet i naturen, och riskerar påverka ekosystemet om den inte hanteras på ett ansvarsfullt sätt. Att bli mer hållbar kräver ofta tillgång till ny information för att kunna ta bättre beslut vilket ökar tillväxttakten hos Bolagets adresserbara marknad.
- **Ökat fokus på energieffektivitet:** Givet utvecklingen på energimarknaden blir det än mer viktigt att konsumera mindre energi för ventilation, uppvärmning, luftkonditionering, belysning, etc. genom att framför allt implementera behovsstyrning. Det finns även en eftersträvan om att flytta/minska effekttoppar genom att mäta, styra och påverka energikonsumtionen i kommersiella fastigheter. Detsamma gäller industriella verksamheter, där ökad styrning/automation kan effektivisera processerna och innebära bibehållen produktion som kräver mindre energi, inte minst avseende inomhus- och utomhusbelysning, där mycket energi kan sparas genom behovsstyrning.¹⁾
- **Digitalisering av erbjudanden och verksamheter:** Många redan etablerade verksamheter vill, i tillägg till sitt produkterbjudande, erbjuda digitala tjänster till sina kunder vilket kräver mer, och ofta ny, data. Följaktligen drivs behovet av sensorer och kommunikation upp, som dessutom behöver kunna installeras och eftermonteras på ett rationellt sätt för att uppnå ekonomiskt hållbara lösningar.
- **Ökade krav på flexibilitet hos kommersiella fastigheter:** I takt med att arbetslivet förändras, vilket accelererat i covid-19 pandemins fotsår, ställs helt nya krav på kontor och deras ägare. Mer frekventa in- och utflyttningar och högre förväntningar på att lokaler ska kunna behovsanpassas på kort sikt och med kort varsel gör att infrastrukturen i kommersiella fastigheter (ventilation, värme/kyla, lås/larm, etc.) måste bli mycket mer flexibel och konfigurerbar.²⁾
- **Förändrad konsumtion av rörlig media:** Skiftet från traditionell linjär rörlig media ("tablå TV") till behovsstyrd konsumtion av rörlig media, har drivit fram ett antal digitala strömningstjänster³⁾. För att fortsätta växa och konkurrera på denna marknad investerar aktörerna i egenproducerat innehåll⁴⁾. Som en följd av detta har Bolaget upplevt en ökad efterfrågan på produktionsutrustning (t.ex. för ljussättning) som ofta innehåller trådlösa kommunikationslösningar.
- **Mer decentraliserad produktion av digitalt innehåll:** Konsumenter efterfrågar idag också nya typer av rörlig media (dvs. olika typer av video), vilket gjort att en helt ny typ av medieproducenter tillkommit på marknaden – video-bloggare, YouTube-producenter, influencers, m.fl. De nya medieproducenterna skapar sina produktioner lokalt, ofta i sina hem, men med krav på professionell ljussättning, ljud- och kamerateknik. Produktionerna kräver flexibilitet och enkel uppsättning, vilket driver efterfrågan på trådlös styrning även i detta segment.

1) McKinsey report 2018, Tech-enabled transformation – The trillion-dollar opportunity for industrials.

2) McKinsey report, 2021, The Internet of Things: Catching up to an accelerating opportunity.

3) Statista report, 2022, Video-on-Demand– Market Data Analysis & Forecast.

4) McKinsey report, 2019, When the content consumer is king: Adapting to the media and marketing power shift.

Lighting & Smart Cities

Marknadstrend	Affärspåverkan
Konsert-, kultur- och eventindustrin återhämtar sig snabbt efter covid-19	Fler sociala arrangemang kan innebära en ökad efterfrågan på Bolagets produkter för trådlös ljusstyrning
Video-bloggare och YouTube-producenter växer fram som ett nytt kundsegment inom professionell belysning	Bolaget är väl positionerat för att ta marknadsandelar inom det nya kundsegmentet
Behovet av trådlös ljusstyrning växer för arkitektoniska applikationer, dvs. exteriör belysning av byggnader, monument, broar, etc.	Fastighetsägare och myndigheter har uppvisat en större förståelse att fastigheter (och fastigheternas värde) påverkas av hur fastigheterna framställs och ljussätts. Vidare tillåts inte kabel-dragning i och på många historiska byggnader och monument av estetiska skäl
Fortsatt global tillväxt hos de ledande strömmningstjänsterna, kombinerat med en hårdnande konkurrens	Fortsatt stora investeringar i innehåll, vilket driver behovet av produktionsutrustning som t.ex. trådlös ljusstyrning
Ökad efterfrågan av plattformar och lösningar för att skapa smarta städer	En egenskap som gör smart gatu- och utomhusbelysning intressant för städer/kommuner, är att det skapar en plattform och infrastruktur för att rulla ut ytterligare smarta lösningar och produkter, samt möjliggör ytterligare datainsamling
Nya regulatoriska krav vad gäller städers energieffektivitet kombinerat med ökande energipriser	Städers önskan om att bli mer hållbara och krav på minskad energianvändning skapar behov av lösningar för smart, behovsstyrd gatubelysning

Building & Industrial Control Systems

Marknadstrend	Affärspåverkan
Nya regulatoriska krav kring energieffektivitet i fastigheter	Förväntade ökade investeringar inom fastighetsautomation och behovsstyrd ventilation
En förändrad marknad för kommersiella fastigheter med krav på ökad flexibilitet	Trådlös infrastruktur i byggnaderna möjliggör enkel och snabb anpassning av lokalerna
Trådlös teknik blir alltmer accepterad och vanlig inom samtliga produkt- och applikationsområden	Sänker trösklarna för att använda trådlös teknik
Tillgängligheten och kostnaden för arbetskraft (t.ex. elektrisk installation) har blivit en större utmaning	Ökar möjligheter till lönsamma investeringar i trådlösa lösningar
Industrier behöver tillgång till mer, och ny, data för att optimera sin produktion och bibehålla sin konkurrenskraft	Driver ett behov av att eftermontera sensorer in i produktionsmiljöer, utan att påverka eller riskera redan driftsatta styr- och automationslösningar
Nya, snabbväxande segment (solenergi, elbilsladdning, etc.) väljer fortfarande traditionella protokoll (t.ex. Modbus) för sin kommunikation	Skapar ytterligare efterfrågan efter kabel-ersättningsprodukter för de etablerade industriella protokollen

KUND- OCH ANVÄNDARKATEGORIER

LumenRadio riktar sig mot fyra olika typer av kunder/ användare:

- **OEMs:** Produktägande företag som utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom ett visst produktområde.
- **Distributörer:** Företag som (på uppdrag av en OEM) marknadsför och säljer ett visst produktsortiment på en viss geografisk marknad.
- **Systemintegratörer:** Produkt- och tjänsteleverantörer, som i projektform utformar och bygger sammansatta lösningar baserade på produkter från OEMs, ofta med en hög grad av anpassning inom respektive projekt.
- **Installatörer:** Företag som erbjuder installations- och driftsättningstjänster till projekt, men som även tillhandahåller visst material (t.ex. kablage).

Sammantaget bedömer Bolaget att ovan fyra grupper utgör den kompletta värdekedjan vad gäller systemlösningar för belysning, ventilation, luftbehandling, fastighetsautomation, industriell automation, tillståndsövervakning, mätning/datainsamling, larm, lås och säkerhet, etc. Bolaget har god tillgång till nämnda marknader med möjlighet att få sin teknik och sina produkter inkluderade i leveransen både tidigt (som en del av OEMs produktkonstruktion) och sent i processen (som en problemlösare i samband med installation).

KARTLÄGGNING AV KONKURRENSLANDSKAPET

LumenRadios huvudsakliga konkurrent är kabeln, eftersom trådade lösningar inom de flesta segment och applikationer fortfarande anses som "standard". Bolagets bedömning är att trådlös teknik hittills bara har penetrerat en bråkdel (<5 procent) av den totalt adresserbara marknaden. Följaktligen och baserat på det föregående finns stora möjligheter för tillväxt, givet att penetrationen för trådlös teknik fortsätter att öka och att Bolaget fortsätter att försvara eller öka sin marknadsandel.

Vid en jämförelse mot andra trådlösa alternativ, och därmed konkurrenter till LumenRadios teknik, finns huvudsakligen två kategorier: öppna standarder och leverantörsunika lösningar.

Öppna standarder

Dessa utgörs av teknik definierad och utvecklad inom ramen för bransch- och industrisamarbeten där specifikation och konstruktion är transparent ("öppen") och tillgänglig för alla att ta del av samt utveckla produkter och lösningar mot. Exempel på sådana är Bluetooth, WiFi och Zigbee. Tekniken är i grunden gratis att använda, men utveckling och underhåll finansieras av årliga medlemsavgifter och/eller andra avgifter/royalties till den organisation som förvaltar lösningen. Det är Bolagets bedömning att öppna standarder i regel har svårare att hålla en kontinuerligt hög takt vad gäller innovation, teknikutveckling och anpassning till nya användarfall, utveckling som istället leds av nyttjare av öppna standarder.

Leverantörsunika lösningar

Utgörs av egenutvecklade lösningar, ofta med fokus på ett eller ett mindre antal användarfall. Utmaningen med sådana lösningar är att erbjuda tillräcklig kundnytta (jämfört med öppna standarder) för att motivera det pris som bestämts på lösningen. Lösningarna utvärderas baserat på teknisk prestanda (t.ex. tillförlitlighet och strömsnålhet) och enkelhet vid implementering och installation. LumenRadios lösning presterar bra i båda dessa dimensioner, baserat på Bolagets bedömning av respektive lösnings egenskaper.

Sammanfattning av konkurrensläget

Ser man på Bolagets direkta konkurrenter, dvs andra företag som erbjuder lösningar för trådlös styrning och automation inom Bolagets fokuserade produktområden, så fokuserar dessa i huvudsak antingen på (i) slutanvändarprodukter eller (ii) OEM-lösningar för inbyggnad. Det är Bolagets uppfattning att man är relativt ensamma om att kunna erbjuda en lösning som möter kunden oavsett var den är (dvs i+ii). Detta ger möjligheter att både vinna affärer tidigt med mer omogna kunder och slutanvändare, följa dessa under deras fortsatta utveckling, samt ta integrationsaffärer (design wins) med större, mogna OEM-kunder. Det är Bolagets bedömning att denna bredd i erbjudandet stärker Bolagets position som partner till sina kunder på längre sikt.





Verksamhets- beskrivning

Verksamhetsbeskrivning

INTRODUKTION TILL LUMENRADIO

LumenRadio är ett svenskt Göteborgsbaserat teknologibolag med fokus på att utveckla och sälja tillförlitliga trådlösa, produkt-till-produkt, uppkopplingar för verksamhetskritiska applikationer inom Internet of Things ("IoT"). Kärnan i Bolagets erbjudande är egenutvecklad och patenterad teknologi för tillförlitlig trådlös dataöverföring på de öppna frekvensbanden. LumenRadios teknik erbjuder kunder en skalbar och framtidsanpassad lösning som ersätter traditionella kablar för styrning och automation, vilka enligt Bolagets bedömning ofta anses vara dyra att installera och komplexa att underhålla när förändringar ska göras i en installation.

Med avstamp i existerande trådade protokoll (t.ex. Dali, DMX, BacNet, Modbus, m.m.) erbjuder LumenRadio idag sina trådlösa lösningar inom två olika affärsområden: *Lighting & Smart Cities (L&SC)* samt *Building & Industrial Control Systems (B&ICS)*. Bolaget har lång och gedigen erfarenhet från ljusstyrning för stora event och historiskt sett har LumenRadios kunder främst bestått av företag etablerade inom professionell belysning. Under de senaste åren har Bolaget även stärkt sin position inom byggnadsautomation och lösningar för industriell kommunikation. Under år 2021 stod affärsområdet L&SC för 77 procent av omsättningen.

Beroende på LumenRadios kunders mognadsgrad inom trådlös kommunikation erbjuds lösningar i tre olika paketeringar: 1) Fristående slutanvändarprodukt som ersätter kabeln, 2) Integrerad radiomodul samt 3) Fullt integrerad mjukvara. Oavsett paketering är LumenRadios mjukvara, operativsystemet MiraOS för IoT-produkter, det centrala i respektive erbjudande.

Beroende på produktpaketering genereras intäkter på olika sätt. Vid försäljning av fristående slutanvändarprodukter genereras en engångsintäkt vid köptillfället, medan försäljning av en radiomodul skapar upprepade intäkter via så kallade *design wins* samtidigt som LumenRadios mjukvara genererar licensintäkter. En design win definieras som ett ramavtal med en OEM-kund där kunden erhåller rätten att integrera LumenRadios teknologi i sina produkter samtidigt som LumenRadio har rätten att erhålla intäkter under produktens livscykel.

År 2021 omsatte Bolaget cirka 125 MSEK, där cirka 75 procent av intäkterna genererades av design wins. Denna typ av lösning innebär att LumenRadios teknologi är

integrerade i kundens produkt, vilket enligt LumenRadio innebär att sannolikheten att OEM-kunden byter leverantör är mycket låg. I mars 2020 förvärvade LumenRadio bolaget Wireless Solution Sweden AB. Per 30 september 2022 har Bolaget 50 anställda och huvudkontor i Göteborg, samt två mindre säljkontor i Frankfurt och Boston.

Mellan perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022 har Bolagets nettoomsättning uppgått till 144 MSEK. Det motsvarar en tillväxt på 65 procent jämfört med föregående år. Under samma period uppgick EBITDA-marginalen till 24 procent och bruttomarginalen var 61 procent.

Bolagets patentportfölj uppgår per dagen för detta prospekt till 18 stycken patent fördelade på två huvudområden 1) Tillförlitlig och motståndskraftig trådlös kommunikation och 2) Installation och underhåll av trådlösa produkter.

- 1) Tillförlitlig och motståndskraftig trådlös kommunikation – Bolagets patent inom detta område syftar till att ta fram metoder för att säkerställa att trådlös kommunikation fungerar i svåra radiomiljöer med mycket störningar och interferens. Ett problemområde som förväntas bli större¹⁾ i takt med att fler enheter kopplas upp trådlöst och det faktum att det finns en begränsning i antalet tillgängliga frekvenser.
- 2) Installation och underhåll av trådlösa produkter – patenten inom detta område syftar till att ta fram metoder och installationsförfaranden för att underlätta installation av trådlösa produkter samt hur storskaliga installationer av trådlösa produkter underhålls, t.ex. vid distribution av mjukvaru-uppgraderingar.

HISTORIK

2008–2018

LumenRadio grundades år 2008 av Niclas Norlén och två andra medgrundare. Initialt var Bolaget verksamt inom affärsområdet professionell belysning där den första produkten, Nova TX2, lanserades 2009. Samma år ansökte Bolaget om patent för sin trådlösa kommunikationsteknik benämnd Cognitive Co-Existence Technology, vilket är en teknik som möjliggör för en trådlös kommunikationsenhet att med hög tillförlitlighet kommunicera på tillgängliga frekvenser på frekvensspektrumet utan att interferera med (störa ut) andra trådlösa enheter.

1) Speech 2017 at the IEEE Symposium on EMC and Signal/Power Integrity Julius Knapp, Chief of the FCC's Office of Engineering and Technology'.



2010 erhöjll LumenRadio PLASA Technical Award för sin tekniks tillförlitlighet och endast två år senare vann de även PLASA Gold Award för Bolagets OEM-erbjudande som möjliggjorde integration av LumenRadios teknologi i alla typer av produkter. Under 2010 användes också Bolagets teknologi på den amerikanska musikfestivalen Coachella för första gången, vilket skapade förutsättning för trådlös styrning av festivalbelysningen på över 600 meter från kontrollcentret samtidigt som cirka 75 000 besökare var på plats i festivalområdet varje dag¹⁾.

Efter flera år av utvecklingsarbete tog LumenRadio år 2014 nästa steg i sitt erbjudande och lanserade, vad Bolaget själva kallar, nästa generations moduler för storskalig byggnadsautomatisering. Detta var LumenRadios första steg in i affärsområdet som idag benämns B&ICS. Två år efter lanseringen skedde ett genombrott inom B&ICS när Swegon, en viktig kund till LumenRadio, började producera produkter med LumenRadios teknik integrerat i kundens egna produkter.

LumenRadio hade innan denna tidpunkt erbjudit sina kunder lösningar dels genom slutanvändarprodukter, dels genom integrerade radiomoduler i kundens egna produkter. Under år 2018 signerade Bolaget sin första kund för endast mjukvarulicensen. Samma år expanderade LumenRadio även internationellt och öppnade kontor i Frankfurt och Boston.

2019-idag

Sedan 2019 har LumenRadio fortsatt att fokusera på expansion och ökad produktutveckling. Bolaget har breddat sitt erbjudande inom båda affärsområdena L&SC och B&ICS och lanserade år 2019 mjukvarulösningen MiraOS 2.1 för trådlösa multi-hoppande (meshande) produkter.

1) <https://www.nytimes.com/2010/04/15/arts/music/15festivals.html>.

I början av 2020 förvärvades Wireless Solution Sweden AB, en konkurrent inom professionell belysning, vilket breddade Bolagets produktsortiment och banade väg för fortsatt tillväxt.

Under 2021 lanserade Bolaget sitt erbjudande för trådlösa kabelersättare under namnet W-Xbus. Detta innebär att Bolaget utökade sitt erbjudande med trådlösa kabelersättarprodukter för fastighetsautomation och industriell automation. Genom att utgå från existerande trådade protokoll och göra dem trådlösa, sänks tröskeln för slutanvändarna när de ska ersätta kabeln i en installation. Istället för att dra en Modbus-kabel kan en installatör använda sig av Bolagets W-Modbus produkter för att ersätta kabeln mellan de olika enheterna som kommunicerar enligt Modbus-protokollet. Eftersom Bolagets lösningar i många tillämpningar kan använda sig av en så kallad meshande teknologi (alla produkter hjälper till att kommunicera med varandra) så kan hundratals produkter kommunicera med varandra i samma installation på ett tillförlitligt sätt.

Under 2022 uppdaterade Bolaget sitt erbjudande för professionell belysning när Bolaget lanserade sina nästa generations produkter för W-DMX, den trådlösa kabelersättaren för DMX.

I dagsläget har Bolaget utvecklat trådlösa alternativ för följande kablade protokoll – DALI, DMX, BacNet och Modbus. Under kommande år räknar Bolaget med att lansera fler trådlösa protokoll inom framför allt industriell kommunikation.

VISION, MISSION OCH KÄRNVÄRDEN

Vision

LumenRadio har en nollvision vad gäller kablar. Att alltid erbjuda ett trådlöst alternativ till dagens trådade lösningar för styrning, automation och kommunikation. En framtid där kablar är helt eliminerade – en framtid där alternativet är både mer kostnadseffektivt, enklare att installera och framför allt mer tillförlitligt.

Mission

För att vara ett trovärdigt alternativ till existerande trådade lösningar måste LumenRadios teknik fungera lika bra som det kablade alternativet, eller bättre. I en tid då allt mer kommunikation sker trådlöst, samtidigt som antalet tillgängliga frekvenser är begränsade har LumenRadio ett tydligt mål, att till sina kunder alltid leverera "Wireless Without Worries".

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

LumenRadio anser sig ha följande styrkor och konkurrensfördelar.

Patentportfölj – Bolagets patenterade lösningar för att hantera interferens och skapa tillförlitliga trådlösa lösningar för affärskritiska tillämpningar är grunden i det LumenRadio utvecklar och säljer. Detta innebär att den adresserbara marknaden växer i samma takt som problemen med störningar blir mer och mer påtagliga i kommersiella tillämpningar. Inom detta område samlar Bolaget flera relaterade patent i en så kallad patentportfölj. Vidare har Bolaget utvecklat ännu en grupp av patent som täcker området – *Installation och Underhåll av trådlösa produkter*. Bolaget har bland annat tagit fram lösningar för hur distribution av mjukvara kan ske på ett tillförlitligt och strömsnålt sätt samt hur identifikation av trådlösa produkter kan ske i stora nätverk.

Hårdvarukunnande – Bolagets kunnande inom radioteknik och halvledare har varit en förutsättning för att kunna utveckla radiomoduler med god prestanda. Då Bolagets radiomoduler använder sig av patenten för bland annat adaptiv frekvenshoppning innebär det att Bolaget tillåts använda sig av effektförstärkare, vilket innebär att radiomodulerna, vid behov, kan förstärka in och utsignalerna i de trådlösa produkter de sitter integrerade i. Bolaget har därmed kunnat observera att räckvidden mellan två punkter då har förbättrats från 30–50 meter upp till 1 000–1 500 meter (vid fri sikt).

Teknologiplattform – Genom den mjukvara och det operativsystem som Bolaget har tagit fram skapas en möjlighet för Bolagets kunder att själva bygga sina egna IoT-applikationer med hjälp av Bolagets mjukvara. Efter som mjukvaran kommunicerar enligt standarden IPv6 möjliggör det förenklad integration till andra system. Bolaget har under många år investerat betydande

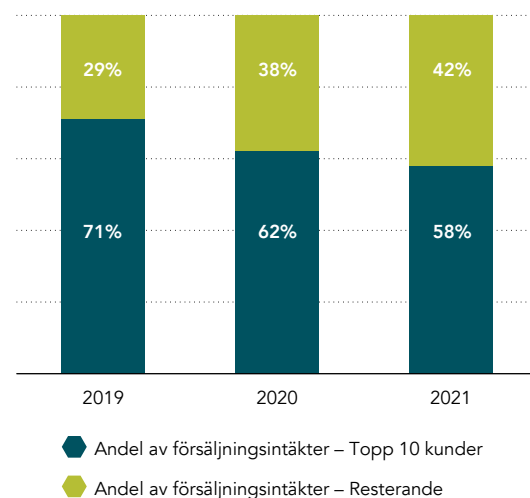
resurser i att möjliggöra ett operativsystem som är strömeffektivt när det gäller hur kommunikationen sker. Detta möjliggör att många produkter kan köras enbart på batteri. Vidare går mjukvaran att använda på flera olika chiptillverkares kisel, vilket bidrar till ökad flexibilitet för kunderna och samtidigt minskar risken för Bolaget genom att Bolaget inte behöver förlita sig på enbart en chiptillverkare.

Helhetserbjudande – Med ett erbjudande som innehåller både färdiga slutanvändarprodukter och en teknologi för inbyggnad i en kunds produkt skapar Bolaget förutsättningar att möta kunden där den är. Med slutanvändarprodukter erbjuds kunden att utvärdera och testa teknologin, vilket gör att inträdeströskeln således blir låg. Vidare är slutanvändarprodukternas ökade användning hos exempelvis installatörerna en bidragande faktor till att efterfrågan ökar, som vidare medför att en OEM blir intresserad av att bygga in teknologin. Således bidrar dessa två erbjudanden till varandras ökade användning.

Stabilt bolag – LumenRadio är ett lönsamt tillväxtbolag som verkar på en växande marknad uppbackad av tydliga makrotrender¹⁾. Idag existerar många konkurrenter som är beroende av riskkapital för att möjliggöra sin utveckling, medan LumenRadio som bolag har ett positivt kassaflöde och är därför inte beroende av kortsiktiga finansiella lösningar, utan kan jobba långsiktigt med att fortsätta bidra till att öka den trådlösa penetrationen.

KUNDER

LumenRadio har cirka 700 kunder globalt (en kund definieras som ett bolag som har köpt en produkt från LumenRadio inom de senaste fyra åren). Även om det historiskt har funnits kunder som har genererat en stor del av Bolagets intäkter är kundbasen idag mer väldiversifierad. Vidare fortsätter trenden mot en ännu mer balanserad distribuering av omsättning per kund enligt tabellen nedan.



1) McKinsey report, 2021, The Internet of Things: Catching up to an accelerating opportunity.

TILLVÄXTSTRATEGI

Översikt

Den nuvarande positionen gör att Bolaget identifierat flera primära tillväxtområden att fokusera på.

- Den trådlösa kabeln
- Fler slutanvändarprodukter och större distributionsnätverk
- Bearbeta fler OEMs för fler design wins
- Expandera hos existerande OEMs
- Internationell expansion
- Förvärvsbaserad tillväxt

Den trådlösa kabeln

Det finns ett flertal globala standarder för trådad datakommunikation men enligt LumenRadios egen bedömning saknar många existerande trådlösa lösningar den tillförlitlighet som skulle göra dem lämpade för ändamålet. Bolaget har därför ambitionen att bli marknadsledare inom högkvalitativa trådlösa tekniklösningar för affärskritiska applikationer genom att utveckla, vad LumenRadio själva benämner, *den trådlösa kabeln*. Det innebär att Bolaget utgår från existerande trådade standardprotokoll och gör om dessa till trådlösa. Genom att bygga en portfölj med trådlösa standardprotokoll avser Bolaget att successivt expandera befintliga och nya produkter samt accelerera penetrationsgraden inom flera industrivertikaler. Det nu nämnda i kombination med att försvara Bolagets position inom professionell belysning.

Fler slutanvändarprodukter och större distributionsnätverk

LumenRadio har för avsikt att fortsätta att driva utvecklingen av trådlöst användande genom att utveckla fler slutanvändarprodukter, framför allt inom området industriell automation. Baserat på Bolagets erfarenheter inom Professional Lighting har det blivit tydligt att framgång nås genom att erbjuda trådlösa slutanvändarprodukter som kabelersättare direkt från hyllan genom en etablerad distributionskanal. Genom att ta avstamp i befintliga trådade protokoll inom belysning, fastighetsautomation och industriell automation avser Bolaget att fortsätta konvertering av trådade protokoll till dess trådlösa motsvarighet. Inom området Industriell automation kommer avsevärda resurser att tillsättas för att inom 2–3 år ha ett initialt komplett sortiment av slutanvändarprodukter. Bolaget kommer parallellt med detta att fortsätta sitt påbörjade arbete med att bygga upp ett internationellt distributionsnätverk.

Bearbeta fler OEMs för fler design wins

En design win definieras som ett ramavtal med en OEM-kund där kunden erhåller rätten att integrera LumenRadios teknologi i deras produkter samtidigt som LumenRadio har rätten att erhålla intäkter under produktens livscykel. Det innebär återkommande intäkter under långa produktlivscyklar och hög kundretention.

LumenRadio avser att bli den primära partnern för globala OEM-tillverkare genom att vinna fler design wins. Integrerade trådlösa lösningar genom samarbeten med OEMs är enligt Bolagets bedömning något som kommer dominera marknaden för trådlös IoT i takt med att penetrationen ökar, vilket i sin tur bedöms leda till bredare efterfrågan av större volymer och skalfördelar. LumenRadios nuvarande erbjudande i kombination med den fortsatta utvecklingen av trådlösa standardprotokoll gör att Bolaget bedömer sig vara väl positionerat för att dra nytta av den identifierade trenden. En annan viktig aspekt för Bolaget kommer vara att tätt samarbeta och bygga relationer med OEMs. För att lyckas med detta kommer Bolaget att fortsätta stärka upp sin säljorganisation på befintliga marknader.

Expandera hos redan existerande OEMs

Fram tills nu har Bolagets fokus varit att bearbeta ett fåtal, större OEMs eftersom Bolagets säljresurser varit begränsade. För dessa OEMs, exempelvis SKF och Swegon, har Bolagets teknologi utvärderats och validerats med gott resultat. Nästa steg i tillväxtagendan är att bredda sig hos dessa stora befintliga OEMer till närbesläktade affärsområden och därmed fler av deras produkter.

Internationell expansion

Bolaget avser att förbättra sin geografiska räckvidd och fortsätta sin expansion in på nya marknader genom att etablera kontor/närvaro på ytterligare platser globalt. I första steget rör det sig om fortsatta investeringar i de mindre organisationer (brohuvuden) som etablerats i Tyskland och USA, men en etablering i Asien finns även på agendan. I de fall det handlar om att etablera ren säljkapacitet på en viss marknad, är Bolagets strategi i första hand att göra detta i egen regi genom att anställa egna resurser (och vid behov starta dotterbolag). Förvärv skulle dock även kunna bli aktuella om ambitionen är att etablera ytterligare utvecklingscenter och/eller snabbare inträda i viss säljkanal.

Förvärvsbaserad tillväxt

Genom att ha etablerat en lista med potentiella förvävsobjekt är ambitionen att förvärva etablerade bolag med relevant trådlös teknik som kan bidra till Bolagets tillväxtagenda. Bolaget har redan slutfört sitt första förvärv och fortsätter att utvärdera strategiska möjligheter av bolag med intäkter omkring 50–150 MSEK i USA, norra Europa samt Asien. Bolaget ser framför allt flera förvärvsmöjligheter inom affärsområdet B&ICS som kan accelerera tillväxten.

Följande områden utvärderas när Bolaget identifierar nya förvärv:

- **Möjligheten att växa kundbasen och expandera till nya marknader** – Genom att förvärva nya verksamheter kan Bolaget sänka barriärer och etablera sig på nya marknader, samt bredda kundbasen i något av Bolagets affärsområden.
- **Möjlighet att öka hastigheten** – Förvärv kan ge Bolaget tillgång till nya produkter, teknologier och kunskap som skapar en genväg till dessa områden som annars skulle ta längre tid att utveckla internt i Bolaget.
- **Kompetens och förmåga att leverera** – Förvärv av verksamheter med hård- och mjukvaruingenjörer minskar tiden som spenderas på forskning och utveckling signifikant.

FINANSIELLA MÅL

Följande finansiella mål har antagits av LumenRadios styrelse:

- LumenRadio strävar efter att ha en genomsnittlig årlig organisk tillväxt om minst 25 procent under en konjunkturcykel.
- LumenRadio har som målsättning att Bolagets EBITDA-marginal ska uppgå till minst 20 procent i snitt under en konjunkturcykel.

LUMENRADIO'S PRODUKTERBJUDANDE

LumenRadio erbjuder idag tillförlitliga trådlösa lösningar inom IoT genom sin egenutvecklade och patenterade teknologi för dataöverföring i öppna olicensierade frekvenser. Teknologin är utvecklad för att alltid hitta lediga frekvenser och på så sätt se till att den uppkopplade enheten kan kommunicera på en tillgänglig frekvens utan risk för interferens.

Frekvenser fungerar enkelt förklarad som informationsbärare vid trådlös kommunikation men antalet frekvenser är begränsat. Alla måste samsas om de frekvenser som finns. Men i takt med att samhället har blivit allt mer uppkopplat har frekvensspektrumet blivit överbelastat. Det har i sin tur ökat risken för kollisioner när uppkopplade enheter behöver kommunicera, vilket resulterar i att trådlösa produkter riskerar att sluta fungera helt. LumenRadios lösning kan på några millisekunder förutse hur frekvensspektrumet kommer utnyttjas och på så sätt hoppa mellan lediga frekvenser på spektrumet utan risk för interferens.

LumenRadio erbjuder sin teknologi i tre olika paketeringar:

- 1) *Slutanvändarprodukt*
- 2) *Integrerad radiomodul*
- 3) *Fullt integrerad mjukvara*

Oavsett paketering är LumenRadios mjukvara MiraOS det centrala i varje erbjudande.

Slutanvändarerbjudande

Slutanvändarerbjudandet kallas för *den trådlösa kabeln*. Det innebär att LumenRadio konverterar existerande trådade standardprotokoll till trådlösa utan att behöva utveckla en trådlös teknik från grunden och riskera att fastna i en proprietär lösning. Enligt Bolaget passar slutanvändarlösningen väl för kunder som är tidigt i sin trådlösa utveckling eftersom det inte kräver någon ny utveckling av kunden själv. Det är istället ofta ett första steg för kunden att inse fördelarna med trådlösa lösningar som sedan skapar en efterfrågan för antingen radiomodullösningar eller integrerad mjukvara. Priserna för slutanvändarprodukter varierar och prisklassen för de mest sålda enheterna ligger i intervallet 250–300 EUR per enhet.



Integrerad radiomodul

LumenRadios radiomodul är ett bra alternativ för kunder som vill integrera tekniken in i sina egna produkter. Olika konfigurationer erbjuds beroende på krav och faktorer som t.ex. energikonsumtion, räckvidd eller pris. Radiomodulen är en mer kostnadseffektiv lösning jämfört med slutanvändarprodukten men innebär en större investering (i form av utveckling) och vanligtvis längre tid till marknaden. Den integrerade radiomodulen genererar design wins för LumenRadio. Det genomsnittliga priset för integrerade radiomoduler är omkring 25–40 EUR.



Fullt integrerad mjukvara

LumenRadios integrerade mjukvara är en kostnadseffektiv produkt som designas in i kundens egna produkter. Lösningen kräver egen utveckling, design och certifiering av kunden som även får full tillgång till alla byggstenar i operativsystemet. Den fullt integrerade mjukvaran genererar design wins och mjukvarulicensintäkter för LumenRadio. Det genomsnittliga priset för fullt integrerad mjukvara ligger omkring 3–8 EUR.



LUMENRADIOS GTM-STRATEGI

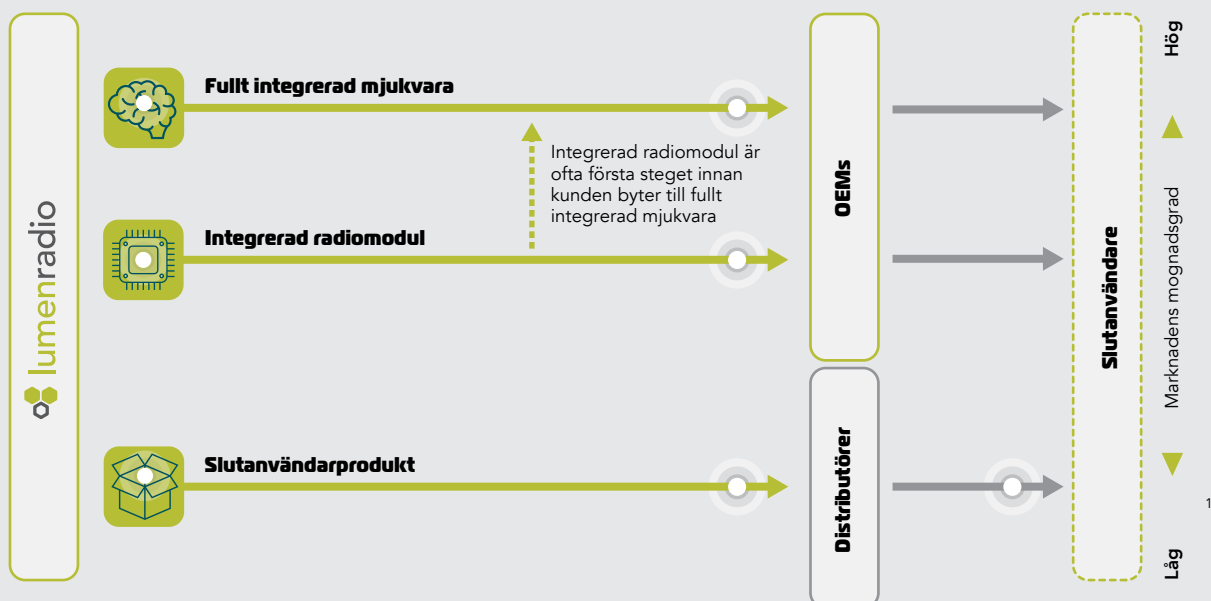
LumenRadio har en Go-to-Market ("GTM") strategi som fokuserar på skapande av långsiktiga OEM relationer. Genom att fokusera på de största OEM-tillverkarna i relevanta segment skapar LumenRadio förutsättning för effektiv försäljning och utveckling. Ledande OEMs inom respektive industri skapar varumärkeskännedom som i sin tur leder till ett ökande antal av nya inkommande kund-kontakter. Bolagets mål är att uppnå en status som de-facto standard inom de segment/nischer vilka LumenRadio fokuserar på, något som Bolaget anser sig ha uppnått inom t.ex. trådlös styrning av ljussättningsarmaturer inom film- och TV-produktion.

Försäljning av design wins är en annan viktig aspekt i LumenRadios GTM-strategi där Bolaget fokuserar på att möta kunden med olika lösningar beroende på olika nivåer av trådlös mognadsgrad hos kunderna. Det slut-

giltiga målet är att positionera LumenRadios teknologi som de-facto standard för trådlös kommunikation för verksamhetskritiska applikationer. Genom att erbjuda två olika lösningar för integration, det vill säga både radiomoduler och full integration av mjukvaran, tillgodoses OEM efterfrågan på ett snabbt och effektivt sätt. De mer mogna OEM-kunderna som initialt valt en integrerad radiomodullösning övergår därefter till fullt integrerad mjukvara, i takt med att volymerna ökar och att kunden ser värdet av en ytterligare investering i produkten.

Bolaget inriktar sig också mot den bredare installatörsmarknaden, med lägre mognadsgrad, genom ett globalt distributörsnätverk. Att sälja genom distributörer som är relativt specialiserade inom sin nisch gör det möjligt för LumenRadio att ta sig in på marknader med lägre mognad men med höga volymer, vilket genererar ytterligare intäkter och varumärkeskännedom.

LumenRadios GTM-strategi



PROCESSEN FÖR DESIGN WINS

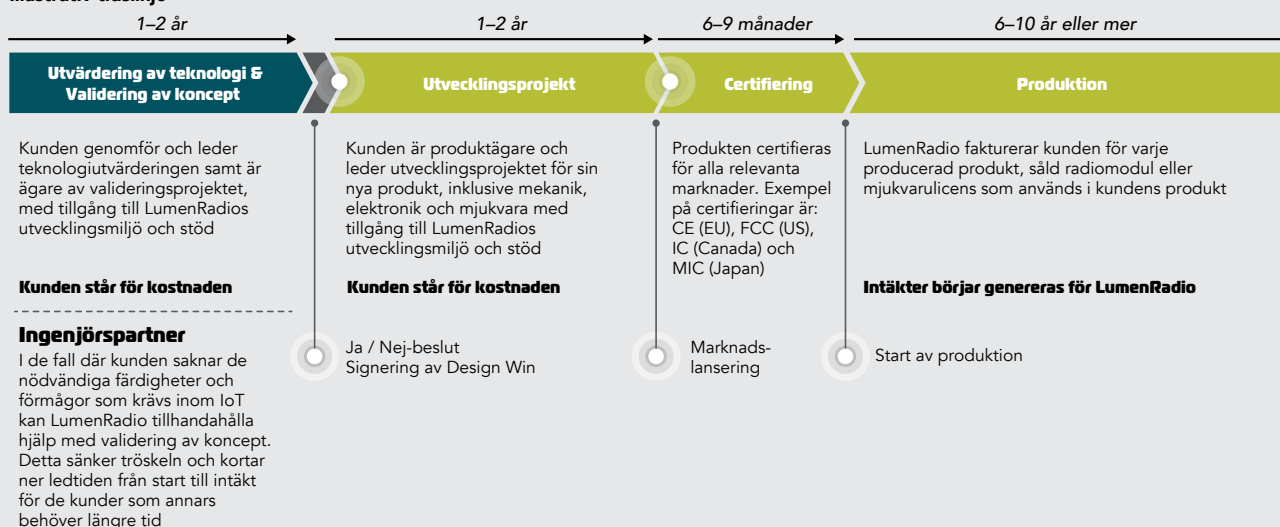
Per 30 september 2022 har LumenRadio 72 kontrakterade design wins, varav 65 redan är i produktion. En design win börjar generera intäkter cirka 1,5–2,5 år efter signering. Initialt sker en intäktsstillväxt i korrelation med att produktionen ökar för att därefter nå full intäktspotential efter cirka 1–2 år.

Genom en väl etablerad process och ramverk arbetar LumenRadio i nära samarbete med kunden från första kundmöte där identifiering av behov sker och hela vägen till produktionsstart. Kunden bär huvudansvar för utveckling, utvärdering, certifiering och kostnader, men erhåller kontinuerligt stöd av Bolaget och tillgång till LumenRadios utvecklingsmiljö.

I de fall när kunden inte har den kompetens som krävs för utveckling internt i företaget erbjuder LumenRadio tjänsten ingenjörspartner, vilket ofta är en extern konsulttjänst. Med hjälp av en ingenjörspartner sänks tröskeln för de affärsområden som saknar trådlös kompetens för att komma in på marknaden för trådlösa produkter och fungerar samtidigt som en accelerator för de kunder som annars skulle vara utmanade att signera.



Illustrativ tidslinje





PRODUKTUTVECKLING

LumenRadio har som ambition att ligga i framkant vad gäller förmågan att erbjuda tillförlitlig trådlös kommunikation i form av mjukvara (operativsystem och kommunikationsstack), radiomoduler (med Bolagets mjukvara) samt slutanvändarprodukter (trådlösa kabelersättningsprodukter som ersätter styrkablar för relevanta styrprotokoll). Bolagets produktutvecklingsarbete utgår från två affärsområden där den mjukvara och hårdvara som används tas fram av ett gemensamt plattformsteam. Som en del i Bolagets produktutveckling avser Bolaget att fortsätta utveckla sitt erbjudande inom flera områden.

Stödja fler protokoll – I dagsläget stödjer Bolaget de kablade protokollen DMX, DALI, BACNet och Modbus. De kommande åren har Bolaget för avsikt att fortsätta utveckla stöd för framför allt fler industriella protokoll men även protokoll för styr och regler inom fastigheter. Exempel på kandidater för detta är IO-link, Profibus, KNX, Profinet, EtherNet/IP, M-Bus samt stöd för många av de analoga signaler som idag används i befintliga produkter.

Fler slutanvändarprodukter – Baserat på Bolagets erfarenheter står förmågan att generera fler design wins i direkt relation till hur bra Bolagets slutanvändarprodukter tas emot. Slut användarprodukterna syftar till att bidra till att de trådlösa protokollen blir etablerade samt att tröskeln sänks för att börja använda en trådlös kabel som ett alternativ till existerande kablar. LumenRadio har för avsikt att fortsätta att driva utvecklingen av trådlöst

användande genom att utveckla fler slutanvändarprodukter, särskilt inom området industriell automation. Inom området industriell automation avser Bolaget att inom 2–3 år ha ett initialt komplett sortiment av slutanvändarprodukter.

Fler patent – Immateriella rättigheter ses som en mycket viktig del i Bolagets strategi för att fortsätta vara konkurrenskraftigt inom tillförlitlig trådlös kommunikation. Strategin avser att både skydda befintlig portfölj av patent men även att fortsätta utveckla nya inom de två områden som nuvarande portfölj täcker.

Fler användningsområden – I dagsläget finns flera av Bolagets produkter i en grundversion. Efter hand som efterfrågan ökar används samma plattform för att använda samma produkter inom fler applikationsområden. Exempel på detta kan vara ny kapsling med IP-klassning eller för montering på DIN-skens. Andra exempel kan vara vidareutveckling av en existerande produkt för inmontering i vägg eller som klarar en högre temperaturklassning.

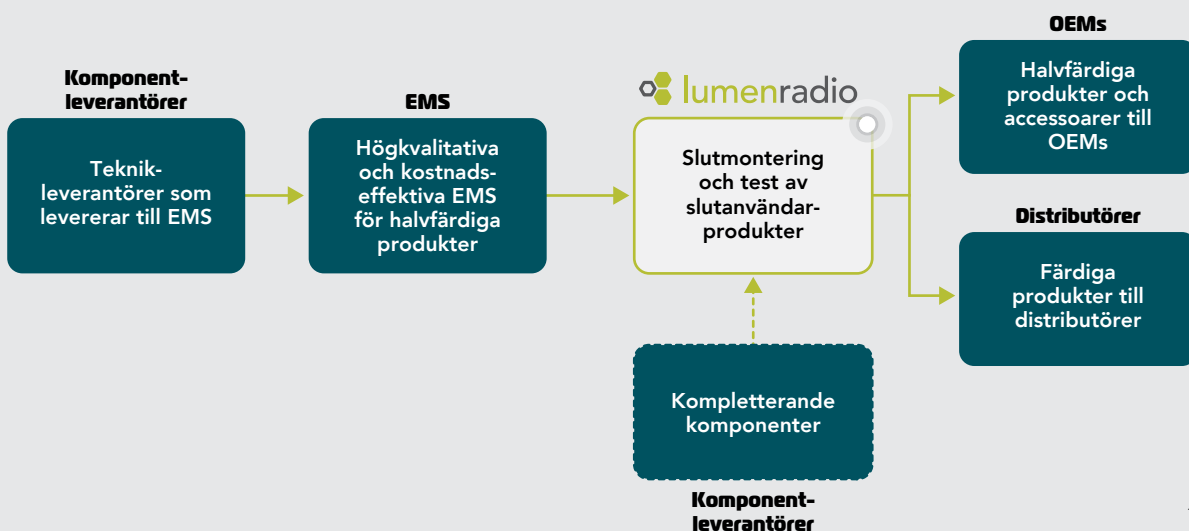
Fler chipset – Eftersom Bolagets kunder har olika krav på vilka chiptillverkare och olika chip som mjukvaran ska fungera på sker det ett pågående arbete med att konvertera mjukvaran för att stödja olika tillverkares chip. Bolagets möjlighet att stödja olika chiptillverkare är viktigt, dels för att tillgodose kundernas behov, dels för att minska beroende till bara en chiptillverkare.

DISTRIBUTIONSKEDJA

LumenRadio arbetar fokuserat för att säkerställa hög service till sina kunder och samtidigt hålla nere kostnader genom hela distributionskedjan. Bolaget har ett nära samarbete med nyckelleverantörer och delar vanligtvis prognoser på 12–18 månader med fasta åtaganden på kort sikt samt möjlighet till flexibilitet cirka ett halvår framåt. Slutmontering och testning av LumenRadios slutanvändarprodukter sker till största delen internt. Det skapar flexibilitet vid oförutsedda marknadsförändringar, lägre kostnad för montering och kortare tid till marknad för nya produkter. Bolaget arbetar kontinuerligt med att förbättra logistiken och flödet genom hela kedjan, där Bolaget bland annat har identifierat outnyttjad potential inom processautomation för elektroniska tillverkningskomponenter för att driva ytterligare kostnadseffektivitet och högre bruttomarginaler.

Precis som många andra företag har LumenRadio de senaste åren behövt hantera logistikutmaningar. På grund av covid-19 och brist på komponenter har Bolagets slutmontering av produkter och leveranser påverkats negativt. Bolaget har därför aktivt implementerat åtgärder för att säkerställa att servicenivån gentemot kunder bibehålls och samtidigt hantera ökade kostnader i samband med prisfluktuationer och dyrare komponenter. Några exempel på hur Bolaget har hanterat detta är:

- På ett effektivt sätt förflyttat ökade kostnaderna till slutkund och kunnat bibehålla höga marginaler.
- Erbjudit kunder kortare leveranstider för högre pris, alternativt längre leveranstid med bibehållet pris.
- Veckovisa uppföljningsmöten och åtgärdsplaner tillsammans med leverantörer och kunder.
- Kontinuerlig uppdatering och identifiering av alternativa komponenter att använda istället.
- Möjligheter för inköpsavdelningen att införskaffa komponenter på spotmarknaden om brist uppstått.
- Designat om produkter att istället använda komponenter med bättre tillgänglighet.

LumenRadios distributionskedja

1)

1) EMS definieras som "Electronics Manufacturing Services", innebärandes kontraktstillverkare av elektronik.

A network diagram consisting of numerous grey circular nodes of varying sizes connected by thin, light grey lines. The nodes are scattered across the page, with a higher density in the lower right quadrant. The background is a smooth gradient from a light tan at the top to a dark reddish-brown at the bottom.

Finansiell information i sammendrag

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från LumenRadios reviderade omarbetade koncernredovisningar för räkenskapsåren som slutade 2021, 2020 och 2019. De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, och har granskats av Bolagets revisor om inte något annat anges. Fram till och med 2021 tillämpade LumenRadio Bokföringsnämndens allmänna råd om koncernredovisning (BFNAR 2012:1) (K3). I samband med Bolagets övergång till IFRS har de finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 omarbetats i enlighet med IFRS.

Informationen har även hämtats från den översiktligt granskade delårsrapporten för januari – september 2022, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information" samt "Historisk finansiell information".

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2022	2021	2021	2020	2019
	Översiktligt granskat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	Reviderat
TSEK	Januari – September		Januari – December		
Nettoomsättning	143 871	87 439	123 876	54 889	66 977
Övriga rörelseintäkter	611	695	695	5 402	9
Summa rörelsens intäkter	144 481	88 134	124 571	60 291	66 986
Aktiverat arbete för egen räkning	922	2 916	3 351	3 288	6 690
Råvaror och förnödenheter	-56 431	-36 257	-52 110	-25 260	-29 787
Personalkostnader	-34 236	-25 485	-37 291	-31 354	-25 427
Övriga externa kostnader	-19 906	-7 079	-10 556	-8 711	-13 425
Avskrivningar	-5 343	-4 023	-5 674	-4 911	-3 911
Övriga rörelsekostnader	-217	-313	-395	-1 755	-387
Summa rörelsens kostnader	-115 210	-70 241	-102 675	-68 704	-66 247
Rörelseresultat	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Finansiella poster	695	-564	-351	-716	-185
Resultat efter finansiella poster	29 966	17 329	21 545	-9 129	554
Skatt	-5 650	129	2 887	105	-38
Periodens resultat	24 316	17 459	24 431	-9 023	515
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 316	17 459	24 431	-9 023	515
Resultat per aktie					
Antal aktier	11 341 383	11 286 383	11 231 383	11 176 383	11 121 383
Resultat per aktie	2,14	1,55	2,18	-0,81	0,05

Koncernens totalresultat

	2022	2021	2021	2020	2019
	Januari – September	Januari – September	Januari – December	Januari – December	Januari – December
TSEK					
Periodens resultat	24 316	17 459	24 431	-9 023	515
Övrigt totalresultat	113	-18	-4	11	4
Periodens totalresultat	24 429	17 441	24 427	-9 012	519
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	24 429	17 441	24 427	-9 012	519

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	2022 Översiktligt granskat	2021 Ej reviderat	2021 Reviderat	2020 Reviderat	2019 Reviderat
TSEK	30 september		31 december		
Anläggningstillgångar					
Balanserade utvecklingsutgifter	11 470	13 539	13 145	12 235	11 231
Patent	2 497	2 621	2 640	2 483	2 405
Mjukvara	7 948	8 579	8 421	9 053	–
Kundrelationer	5 029	5 429	5 329	5 729	–
Varumärke	7 437	7 437	7 437	7 437	–
Goodwill	10 793	10 793	10 793	10 793	–
Inventarier	2 613	868	923	733	649
Finansiella anläggningstillgångar	9 795	1 390	1 343	2 623	3 575
Uppskjuten skattefordran	1 498	141	2 762	0	0
Summa anläggningstillgångar	59 079	50 797	52 793	51 086	17 859
Omsättningstillgångar					
Varulager	19 815	8 593	10 237	4 262	2 523
Kundfordringar	16 683	9 096	12 781	8 005	8 432
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 599	1 378	1 233	170	743
Övriga fordringar	1 979	985	658	486	642
Kassa och bank¹	38 313	20 690	16 753	10 146	20 347
Summa omsättningstillgångar	80 389	40 742	41 662	23 070	32 687
SUMMA TILLGÅNGAR	139 469	91 539	94 455	74 156	50 546
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	567	567	567	562	528
Övrigt tillskjutet kapital	69 508	70 375	70 375	68 730	57 413
Balanserat resultat	13 747	–17 669	–10 683	–35 110	–26 098
Summa eget kapital	83 822	53 273	60 259	34 182	31 844

	2022	2021	2021	2020	2019
	Översiktligt granskat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	Reviderat
TSEK	30 september		31 december		
SKULDER					
Avsättningar					
Övriga avsättningar	830	752	729	682	925
Summa avsättningar	830	752	729	682	925
Långfristiga skulder					
Räntebärande skulder långfristig del	3 975	6 125	5 588	8 238	997
Leasingskuld	6 956	186	253	967	2 242
Uppskjuten skatteskuld	4 200	4 432	4 382	4 583	-5
Summa långfristiga skulder	15 131	10 743	10 223	13 788	3 234
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	2 150	2 150	2 150	6 304	150
Leverantörsskulder	17 591	14 076	7 483	5 245	9 186
Förskott från kunder	1 621	671	1 843	527	167
Leasingskuld	2 629	1 164	889	1 512	1 306
Aktuell skatteskuld	3 686	774	955	503	181
Övriga skulder	2 073	915	1 251	3 673	1 129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 935	7 022	8 673	7 741	2 427
Summa kortfristiga skulder	39 686	26 772	23 244	25 505	14 544
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 469	91 539	94 455	74 156	50 546

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	2022	2021	2021	2020	2019
	Januari – September		Januari – December		
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	5 974	3 823	5 756	8 334	2 981
Erhållen ränta	0	0	-	-	1
Erlagd ränta	-229	-271	-338	-613	-45
Betald inkomstskatt	-338	249	375	291	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	34 678	21 694	27 688	-401	3 684
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning (+) ökning (-) av varulager/pågående arbete	-11 201	-4 331	-5 975	-1 739	-716
Minskning (+) ökning (-) av kundfordringar	-3 902	-1 091	-4 776	426	3 567
Minskning (+) ökning (-) av fordringar	-3 688	-1 707	-1 234	715	-197
Minskning (-) ökning (+) av leverantörsskulder	10 108	8 831	2 238	-3 941	1 135
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder	1 862	-3 334	-174	4 601	227
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27 859	20 063	17 767	-338	7 699
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella tillgångar	-2 049	-387	-540	-346	-216
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 368	-3 345	-3 901	-3 723	-7 662
Investeringar i finansiella tillgångar	116	0	-	-29 090	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 301	-3 732	-4 441	-33 159	-7 828
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	1 650	1 650	11 350	4 929
Upptagna lån	0	-4 154	-4 154	15 654	-
Amortering av lån	-1 616	-2 113	-2 650	-2 259	-150
Amortering av leasingskuld	-1 516	-1 182	-1 576	-1 448	-1 358
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 132	-5 799	-6 730	23 297	3 421
Periodens kassaflöde	21 426	10 533	6 597	-10 200	3 291
Likvida medel vid periodens början	16 753	10 146	10 146	20 347	17 055
Kursdifferens i likvida medel	134	11	10	-	-
Likvida medel vid periodens slut	38 313	20 690	16 753	10 146	20 347

NYCKELTAL OCH DATA

LumenRadio bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal tillsammans med de som definieras enligt IFRS underlättar förståelsen för Koncernens finansiella utveckling. Dessutom används nyckeltalen brett av Bolagets ledningsgrupp och styrelse för uppföljning av verksamheten. De alternativa nyckeltalen som definieras av Bolaget ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som redovisas av andra företag. Detta då ovannämnda nyckeltal inte alltid har samma definition och kanske inte beräknas på samma sätt. Se "Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS" för definitioner och förklaring till Bolagets nyckeltal. Om inget annat anges så hämtas information och beräkningar av sådana alternativa nyckeltal från Bolagets interna räkenskaper och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

TSEK	2022	2021	2021	2020	2019
Nyckeltal enligt IFRS	Januari – September		Januari – December		
Nettoomsättning	143 871	87 439	123 876	54 889	66 977
Rörelseresultat (EBIT)	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Periodens resultat	24 316	17 459	24 431	-9 023	515
Periodens kassaflöde	21 426	10 533	6 597	-10 200	3 291

Alternativa nyckeltal – ej definierade enligt IFRS

Nettoomsättningstillväxt	65%	131%	126%	-18%	20%
Bruttovinst	87 440	51 183	71 766	29 629	37 190
Bruttomarginal	61%	59%	58%	54%	56%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	20%	20%	18%	-15%	1%
EBITDA	34 615	21 916	27 570	-3 502	4 650
EBITDA-marginal	24%	25%	22%	-6%	7%
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBITDA	34 615	21 916	27 570	-3 502	4 650
Justerad EBITDA-marginal	24%	25%	22%	-6%	7%
Justerad EBIT	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Justerad EBIT-marginal	20%	20%	18%	-15%	1%

AVSTÄMNINGSTABELLER

TSEK	2022	2021	2021	2020	2019
	Januari – September		Januari – December		
Bruttovinst					
Nettoomsättning	143 871	87 439	123 876	54 889	66 977
Varor	-56 431	-36 257	-52 110	-25 260	-29 787
Bruttovinst	87 440	51 183	71 766	29 629	37 190
Bruttomarginal	61%	59%	58%	54%	56%
Nettoomsättningstillväxt					
Nettoomsättning denna period	143 871	87 439	123 876	54 889	66 977
Nettoomsättning jämförelseperiod	87 439	37 906	54 889	66 977	55 711
Förändring	56 431	49 533	68 987	-12 088	11 266
Nettoomsättningstillväxt	65%	131%	126%	-18%	20%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)					
Nettoomsättning	143 871	87 439	123 876	54 889	66 977
Rörelseresultat	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Rörelsemarginal	20%	20%	18%	-15%	1%
EBITDA					
Rörelseresultat (EBIT)	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5 343	4 023	5 674	4 911	3 911
EBITDA	35 123	21 916	27 570	-3 502	4 650
EBITDA-marginal					
Nettoomsättning	143 871	87 439	123 876	54 889	66 977
EBITDA	35 123	21 916	27 570	-3 502	4 650
EBITDA-marginal	24%	25%	22%	-6%	7%
Jämförelsestörande poster					
Kostnader relaterade till börsintroduktion					
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBITDA-marginal					
EBITDA					
Jämförelsestörande poster					
Justerad EBITDA	35 123	21 916	27 570	-3 502	4 650
Justerad EBITDA-marginal	24%	25%	22%	-6%	7%
Justerad EBIT-marginal					
EBIT	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBIT	29 271	17 893	21 896	-8 412	739
Justerad EBIT-marginal	20%	20%	18%	-15%	1%

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

Nyckeltal	Definition	Anledning till att nyckeltalet används
Nettoomsättningstillväxt	Den procentuella ökningen av nettoomsättning i förhållande till motsvarande föregående period.	För jämförelse av tillväxt mellan olika perioder och mot den övergripande marknaden.
Bruttovinst	Bruttovinst redovisas som skillnad mellan omsättning och direkt material	Översiktligt mått på företagets förmåga att generera vinst på inköpt material och tjänster.
Bruttomarginal	Bruttovinst i procent av nettoomsättning	Översiktligt mått på företagets förmåga att generera vinst på inköpt material och tjänster.
Rörelseresultat EBIT	Resultat av rörelsens verksamhet innan finansiella kostnader	För att översiktligt bedöma lönsamhet i den löpande verksamheten
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning	För att översiktligt bedöma lönsamhet i förhållande till omsättning
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	Nyckeltalet anges för att bedöma Bolagets operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultat som indikerar Bolagets kassamässiga verksamhetsresultat
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning	Är ett användbart mått för att översiktligt bedöma lönsamhet i förhållande till omsättning
Jämförelsestörande poster	Avser poster som särredovisas då delar av väsentlig karaktär, försvårar jämförelsesyftet och anses främmande från den ordinarie kärnverksamheten. Exempelvis extraordinära poster, kostnader för noteringen eller omstruktureringsposter	Nyckeltalet jämförelsestörande poster används för att få en rättvis jämförelse av den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för påverkan av jämförelsestörande poster	Syftet är att visa EBITDA exklusive poster som stör jämförelsen med andra perioder
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning	För att översiktligt bedöma lönsamhet exklusive poster som stör jämförelsen med andra perioder
Justerad EBIT	EBIT justerat för påverkan av jämförelsestörande poster	För att översiktligt bedöma lönsamhet i förhållande till omsättning exklusive poster som stör jämförelsen med andra perioder
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning	För att översiktligt bedöma lönsamhet i förhållande till omsättning exklusive poster som stör jämförelsen med andra perioder

Operationell och finansiell översikt

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag", "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information" och "Historisk finansiell information". Nedanstående genomgång innehåller framåtriktad information som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förutsägs i den framåtriktade informationen till följd av många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till vad som anges i detta Prospekt, inklusive de som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i detta Prospekt. Bolagets reviderade årsredovisningar och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september har upprättats i enlighet med IFRS.

ÖVERSIKT

LumenRadio grundades 2008 och har sedan dess varit verksamt inom lösningar för lokal tillförlitlig trådlös kommunikation från produkt-till-produkt. Genom Bolagets lösningar sker kommunikationen direkt mellan produkterna, vilket skapar möjlighet till billigare och mer energieffektiva lösningar.

I LumenRadios fall är det alltså kunderna/användarna som opererar sina nätverk, det finns därmed inga kostnader förknippade med en extern nätoperatör inblandade. Detta skapar kostnadsfördelar jämfört med t.ex. cellulär kommunikation eftersom kommunikationen sker på licensfria frekvensband. Bolagets lösningar liknar på så sätt Bluetooth- och WiFi-kommunikation, där nätoperatörer och trafikavgifter inte existerar.

En av de största utmaningar denna typ av teknik förknippas med är tillförlitlighet. Det handlar framför allt om de störningar som uppkommer på de licensfria frekvensbanden när många produkter ska samexistera utan någon central tvingande koordinering av trafiken. LumenRadios patenterade lösningar optimerar trafiken och möjliggör att produkter anpassar sin kommunikation i realtid till övrig kommunikation i dess närområde, och därmed förblir kommunikationen tillförlitlig även i hårt trafikerade och stökiga miljöer, som t.ex. kommersiella fastigheter, fabriker, arenor och flygplatser.

LumenRadio riktar sig enbart mot professionella applikationer, alltså försäljning mot andra företag. Den adresserbara marknaden för Bolaget består av företag som utvecklar eller tillverkar uppkopplade produkter som behöver tillförlitlig trådlös teknik för att styra, mäta eller kunna kommunicera. Idag erbjuder LumenRadio lösningar inom två olika affärsområden: Lighting & Smart Cities (L&SC) samt Building & Industrial Control Systems (B&ICS).

Bolagets forskning och utveckling sköts av interna resurser medan all elektronikproduktion hanteras av externa parter. Montering av slutanvändarprodukter sker delvis i Bolagets verksamhet. Bolaget äger och ansvarar för all test- och programmeringsutrustning, även den hos underleverantörer.

NYCKELFAKTORER SOM PÅVERKAR LUMENRADIO S OMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH KASSAFLÖDE

LumenRadios omsättning, rörelseresultat och kassaflöden har historiskt påverkats av, och förväntas fortsätta påverkas av, ett flertal nyckelfaktorer varav de med störst betydelse anges nedan:

- Efterfrågan på LumenRadios produkter
- Bruttomarginalutveckling
- Utveckling av nya produkter och deras acceptans på marknaden
- Operationell effektivitet
- Valutafluktuationer

Efterfrågan på LumenRadios produkter

Utvecklingen av Bolagets nettoomsättning och intäkter är beroende av efterfrågan på Bolagets olika produkter. Efterfrågan påverkas i sin tur av Bolagets förmåga att utveckla och introducera nya produkter samt uppdatera befintliga produkter på marknaden.

Inom affärsområdet Lighting & Smart Cities (L&SC) och framför allt inom professionell belysning där Bolaget haft sin affär och tillväxt sedan Bolagets start har nettoomsättningen vuxit med över 40 procent årligen mellan 2019 fram till och med den 30 september 2022. LumenRadio har sedan förvärvet av Wireless Solution Sweden AB gjort det än lättare för kunderna att välja mellan lösningarna sedan man anpassat protokollen så att produkterna kan kommunicera med varandra och kunderna inte längre behöver välja mellan det ena bolagets eller det andra bolagets lösning.

Dessutom växer film- och TV-serieproduktion inte minst beroende på streaming-tjänsternas frammarsch vilket också är en faktor som bidragit till Bolagets tillväxt. Smart Cities, vilket idag innefattar uppkopplad gatubelysning, är ett nytt område där Bolaget uppskattar en god försäljnings- och tillväxtpotential.

Inom affärsområdet Buildings & Industrial Control Systems (B&ICS) har tillväxten varit lägre, vilket beror framför allt på att det är ett affärsområde som Bolaget adresserat senare och som ligger cirka fyra till fem år senare i cykeln. Det beror även på att införsäljningscyklerna är längre. Inom området ser Bolaget den största potentialen då den adresserbara marknaden är större än inom professionell belysning.

Bruttomarginalsutveckling

Bolagets bruttomarginal har vuxit från cirka 56 procent för helåret 2019 till cirka 61 procent för perioden 1 januari – 30 september 2022. Under de senaste ett och ett halvt åren har elektronikkomponentmarknaden varit en utmaning för Bolaget med långa leveranstider och/eller högre priser. Detta har gjort att Bolaget anställt resurser för att säkra försörjning och försöka hålla nere kostnadsökningarna. Bolaget har hittills förmått kunder att i de flesta fall acceptera prisökningar när Bolaget tvingats till högre kostnader på inköpt material och har på så sätt såväl försvarat som ökat bruttomarginalnivåerna. Bolaget kommer aktivt att fortsätta arbetet med inköp för att säkra leveranser av elektronikkomponenter till konkurrenskraftiga priser och för att bibehålla bruttomarginalnivån.

Utveckling av nya produkter

Forskning och utveckling (FoU) är och har alltid varit centralt för LumenRadios verksamhet. FoU baseras till största delen på de områden inom vilka Bolagets olika patenterade teknologier finns. För att fortsätta utveckla professionella produkter som möter och överträffar marknadens krav, samt expandera till nya marknadssegment liksom att ytterligare utöka sin verksamhet inom befintliga områden behöver LumenRadio investera kapital och resurser i FoU.

FoU-kostnaderna är sammansatta av forskning, utveckling av maskin- och programvara, liksom utveckling och testning av nya och uppdaterade produkter. Vissa kostnader som hänförs till FoU, tas upp som en immateriell tillgång i balansräkningen och innebär att en motsvarande kostnadsminskning sker i resultaträkningen, vilket särredovisas i resultaträkningen. Balansräkningens poster skrivs av under en period om 3–5 år.

Operativ effektivitet

LumenRadios driftskostnader består framför allt av rörliga kostnader i form av personalkostnader och delar av övriga externa kostnader. Övriga externa kostnader består av bland annat kostnad för hyrda lokaler och köpta tjänster, t.ex. IT.

Som en följd av covid-19 tvingades Bolaget att bromsa sina expansionsplaner och istället inrätta ett besparingsprogram. Under det första kvartalet 2021 hade besparingsprogrammet gett effekt, parallellt med att Bolagets försäljning ökade jämfört med under 2020. Detta ledde till en ansträngd situation för Bolaget, framför allt på försörjningssidan. Sedan det första kvartalet 2021 har Bolaget upplevt en ökad efterfrågan på Bolagets produkter vilket har lett till att Bolaget rekryterat personal till FoU i syfte att möta den leveransplan som Bolaget har upprättat för nya produkter.

Bolaget avser att fortsätta investera i personal och andra resurser för att ha kapacitet att fånga de affärsmöjligheter som man ser framåt.

Valutafluktuationer

LumenRadio har sin bas i Sverige och redovisning i SEK medan Bolaget har cirka 96 procent (2021) av intäkterna i främmande valuta. Valutafluktuationer slår direkt på omsättning. Övriga externa kostnader, personalomkostnader och övriga rörelsekostnader, är nästan uteslutande baserade i SEK. Bolaget har ingen valutasäkringspolicy för valutaderivat eller liknande utan växlar löpande överskott i utländsk valuta till SEK.

Känslighetsanalys

Beräknat på omsättningen för 2021 gällde följande:

EUR/SEK: Om EUR förstärks mot SEK med 10 procent skulle det innebära en ökad intäkt för Bolaget om motsvarande cirka 10 MSEK.

USD/SEK: Om USD förstärks mot SEK med 10 procent skulle det innebära en ökad intäkt för Bolaget om motsvarande cirka 1 MSEK.

FINANSIERING AV LUMENRADIO VERKSAMHET

Bolagets främsta likviditetskälla har historiskt utgjorts av kassaflöden från den löpande verksamheten, Bolaget har även en utnyttjad checkräkningskredit. Efter erbjudandet förväntar sig LumenRadio att även fortsättningsvis kunna förlita sig på kassaflöden från den löpande verksamheten och, vid behov, utnyttjande av checkräkningskredit för att erhålla nödvändiga medel för sin verksamhet.

INVESTERINGAR

Bolagets materiella anläggningstillgångar består främst av inventarieinköp, primärt kontorsinredning och datorer. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har primärt bestått av immateriella poster från förvärvet av Wireless Solution Sweden AB samt investeringar i produktutveckling, patent och nyttjanderättstillgångar för leasingavtal.

I tabellen nedan ges detaljer om Koncernens investeringar för de angivna perioderna.

1 368 TSEK	1 januari – 30 september (oreviderat)		Räkenskapsåret (från reviderade finansiella rapporter)	
	2022	2021	2020	2019
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	1 368	3 901	3 723	7 662
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2 049	540	346	216
Investeringar i finansiella tillgångar	-116		29 090	50
Totalt	3 301	4 441	33 159	7 828

Under perioden 1 januari – 30 september 2022 uppgick investeringarna till 3,3 MSEK jämfört med 3,7 MSEK under samma period 2021.

Investeringarna under 2021 uppgick till 4,4 MSEK jämfört med 33,2 MSEK under 2020. Den stora förändringen utgjordes av förvärvet av Wireless Solution Sweden AB 2020. I övrigt ligger balanserade kostnader för egen utveckling och patent på ungefär samma nivå mellan åren. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgjordes till största delen av kontorsutrustning, datorer och teststationer.

Investeringarna under 2020 uppgick till 33,2 MSEK jämfört med 7,8 MSEK under 2019. Den stora förändringen utgjordes av förvärvet av Wireless Solution Sweden AB. Balanserade kostnader för egen utveckling minskade mellan åren då ett antal utvecklingsprojekt övergick i underhållsfas. Investeringar i patent ligger på ungefär samma nivå mellan åren. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgjordes till största delen av kontorsutrustning, datorer och teststationer.

Bolaget har inga betydande pågående investeringar och inte heller några åtaganden med avseende på framtida betydande investeringar, utöver kontinuerlig produktutveckling inom ramen för den löpande verksamheten.

KASSAFLÖDEN

Översikt

I tabellen nedan anges de mest väsentliga delarna av Koncernens kassaflöden för de angivna perioderna.

TSEK	2022		2021		2019
	Januari – September	Januari – September	Januari – December	Januari – December	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27 859	20 063	17 767	-338	7 699
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 301	-3 732	-4 441	-33 159	-7 828
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 132	-5 799	-6 730	23 297	3 421
Periodens kassaflöde	21 426	10 533	6 597	-10 200	3 291
Likvida medel vid periodens slut	38 313	20 690	16 753	10 146	20 347

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden 1 januari – 30 september 2022 uppgick till 27,9 MSEK jämfört med 20,1 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2021. Ökningen berodde främst på den högre nettoomsättningen och därmed det högre rörelse-resultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2021 uppgick till 17,8 MSEK jämfört med -0,3 MSEK under 2020. Detta berodde främst på att försäljningen, framför allt inom professionell belysning, kom tillbaka efter nedgången 2020 tillsammans med låga omkostnader under första delen av 2021. Bolaget band 9,9 MSEK mer i

rörelsekapital, framför allt lager och kundfordringar, under 2021 jämfört med under 2020, vilket berodde på den ökande affären.

Kassaflödet från den löpande verksamheten 2020 uppgick till -0,3 MSEK jämfört med 7,7 MSEK under 2019. Minskningen berodde främst på den omsättningsnedgång Bolaget fick i samband med covid-19.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten under perioden 1 januari – 30 september 2022 uppgick till -3,3 MSEK jämfört med -3,7 MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2021. Minskningen berodde

främst på lägre balansering av egna utvecklingskostnader som till viss del uppvägs av investeringar i materiella tillgångar vilket framför allt utgörs av inventarier.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten ökade med 28,7 MSEK, från –33,2 MSEK under 2020 till –4,4 MSEK jämfört med 2021. Framför allt investeringen i Wireless Solution Sweden AB förklarar skillnaden mellan åren.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –33,2 MSEK under 2020 jämfört med –7,8 MSEK under 2019, innebärandes en minskning med 25,3 MSEK. Förändringen berodde främst på investeringen i Wireless Solution Sweden AB.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten under perioden 1 januari – 30 september 2022 uppgick till –3,1 MSEK jämfört med –5,8 MSEK under perioden 1 januari – 30 september 2021. Minskningen berodde främst på att Bolaget återbetalade checkkrediter om 4,1 MSEK under 2021.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten 2021 uppgick till –6,7 MSEK jämfört med 23,3 MSEK under 2020, en minskning med 30,0 MSEK. Minskningen berodde framför allt på att Bolaget under 2020 tog in 11,4 MSEK i emissioner samt lån och krediter på 15,7 MSEK i samband med förvärvet av Wireless Solution Sweden AB. Under 2021 amorterade Bolaget 2,6 MSEK och minskade krediterna med 4,2 MSEK.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten 2020 ökade med 19,9 MSEK, från 3,4 MSEK under 2019 till 23,3 MSEK under 2020. Förändringen berodde nästan uteslutande på ovan angivna lån, emissioner och krediter.

COVID-19-PANDEMINS INVERKAN PÅ LUMENRADIOS OPERATIONELLA OCH FINANSIELLA RESULTAT

Spridningen av covid-19 påverkade Bolagets verksamhet, ställning och resultat väsentligt under 2020. Bolagets omsättning minskade drastiskt under andra och tredje kvartalet 2020, vilket till största delen berodde på uteblivna konserter och andra evenemang samt att filminspelningarna under en tid ställdes in. Detta ledde till att Bolaget vidtog ett åtgärdsprogram för att minska omkostnadsmassan och värna om kassaflödet som bland annat resulterade i att ett antal anställningar avslutades. Under 2020 mottog Bolaget 4,5 MSEK i permitteringsstöd.

BETYDANDE TRENDER

Utöver de trender som beskrivits under avsnittet "*Marknadsöversikt – Trender och viktiga drivkrafter för ökad marknadsstorlek*" finns per dagen för Prospektet inte för Bolaget några betydande trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få någon väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN 30 SEPTEMBER 2022

Inga betydande förändringar som påverkar LumenRadios finansiella ställning eller resultat har inträffat efter 30 september 2022.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2022 OCH 2021

Nettoomsättning och bruttomarginal

Bolagets nettoomsättning har ökat från 87,4 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2021 till 143,9 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2022. Under motsvarande perioder har bruttomarginalen ökat från 59 procent till 61 procent.

För Lighting & Smart Cities växte nettoomsättningen från 65,6 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2021 till 121,0 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2022. Ökningen hänför sig primärt till ökad försäljning mot kunder inom scen, film- och tv-produktion samt ökad försäljning mot kunder som vänder sig till video-bloggare, YouTube-producenter, influencers, med flera.

Bruttomarginalen på Lighting & Smart Cities ökade från 64 procent till 66 procent. Detta beroende på att Bolaget bland annat arbetat aktivt med att öka marginalen genom lägre kostnader på nya produkter jämfört med äldre produkter.

För Building & Industrial Control Systems (B&ICS) ökade omsättningen med 0,5 procent från 22 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2021 till 23 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2022. Detta förklaras till viss del av att Bolaget fortsatt har långa införsäljningscykler men också en orderstock (så kallad *back-log*) till följd av komponentförsörjningssvårigheter.

Bruttomarginalen på B&ICS minskade från 41 procent till 34 procent. Detta beror på en ofördelaktig produktmix 2022 jämfört med föregående år.

Övriga externa kostnader

Omkostnaderna ökade från 7 MSEK 1 januari – 30 september 2021 till 20 MSEK 1 januari – 30 september 2022. Detta motiveras av fler anställningar men främst en högre aktivitet i Bolaget då Bolaget hade en låg takt in i 2021 efter besparingsprogrammet under 2020.

Personalomkostnader

Personalomkostnaderna ökade med 34 procent från 25,5 MSEK 1 januari – 30 september 2021 till 34,2 MSEK 1 januari – 30 september 2022. Bolaget fortsätter investera i främst sälj- och R&D-resurser för att klara av de målsättningar Bolaget har. Medeltalet anställda ökade från 43 till 48 personer.

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar härrör till största delen från aktiverat arbete för egen räkning. Dessa ökade från 4,0 MSEK 1 januari – 30 september 2021 till 5,3 MSEK 1 januari – 30 september 2022 då Bolaget fortsatt aktivera utvecklingsprojekt under 2022.

EBITDA

För perioden 1 januari – 30 september 2022 uppgick EBITDA till 34,6 MSEK och 24 procent EBITDA-marginal jämfört med 21,9 MSEK och 25 procent EBITDA-marginal för samma period 2021.

Den särskilt största förklaringsposten till det förbättrade resultatet var försäljningsökningen tillsammans med förbättrad bruttomarginal. Bolaget har investerat i mer resurser i stort sett i samma omfattning som bruttovinstökningen.

Likviditet och kapitalresurser

Kassan per 30 september 2022 uppgick till 38,3 MSEK jämfört med 20,7 MSEK vid samma tidpunkt föregående år. Detta trots att lagervärdet gick från 8,6 MSEK till 19,8 MSEK. Lagerökningen har varit nödvändig för att kunna leverera i takt med omsättningsökningen samt bygga säkerhetslager med tanke på komponentförsörjningsutmaningar.

På grund av den ökade omsättningen band Bolaget 7,5 MSEK mer i kundfordringar och 3,5 MSEK mer i leverantörsskulder jämfört med samma tidpunkt föregående år.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2021 OCH 2020

Nettoomsättning och bruttomarginal

Under andra kvartalet och tredje kvartalet 2020 drabbades Bolagets omsättning hårt av covid-19, framför allt på grund av den lägre aktivitetsnivån inom den professionella belyningsindustrin. Under fjärde kvartalet 2020 kom efterfrågan tillbaka till samma nivåer som innan covid-19 med fortsatt tillväxt in i, och under hela, 2021. Övriga intäkter under 2020 var till allra största delen permitteringsstöd från Tillväxtverket.

För Lighting & Smart Cities växte omsättningen med 177 procent från 34,5 MSEK 2020 till 95,5 MSEK 2021. Detta beroende på att marknaden för scen, film och tv-produktion kom tillbaka men också på att vinster av införsäljning (design wins) som gjordes innan pandemin kom Bolaget till godo. Omsättningen i Wireless Solution Sweden ABs produkter bidrar också till en omsättningsökning efter en mycket låg omsättning under 2020. Detta beror till viss del på uppgraderade produkter för Wireless Solution Sweden AB men framför allt på marknadens återhämtning.

Bruttomarginalen på Lighting & Smart Cities ökade från 61,3 procent till 63,4 procent. Detta beror på att Bolaget arbetat aktivt med sin prissättning och produktmix.

För Building & Industrial Control Systems (B&ICS) ökade omsättningen med 39 procent från 20,4 MSEK till 28,4 MSEK. Detta förklaras till viss del av att Bolaget hade ett försäljningstapp under pandemin men också på att affären under 2021 växt med nya kunder inom affärsområdet.

Bruttomarginalen på B&ICS gick från 34,5 procent till 38,8 procent. Detta beror till största delen på att den ökande försäljningen består av nya produkter till högre marginal.

Övriga externa kostnader

Omkostnaderna ökade från 10,5 MSEK till 11,0 MSEK mellan åren. Detta motiveras av fler anställningar men främst en högre aktivitet i Bolaget. Ökningen är låg i förhållande till omsättningsutvecklingen.

Personalomkostnader

Personalomkostnaderna ökade med 19 procent mellan åren. Efter de reduceringar av personalstyrkan som gjordes under 2020 och som blev effektiva från årsskiftet, ökade antalet anställda för att kunna möta den ökande efterfrågan och för att kunna öka takten i Bolagets produktutveckling. Genomsnittet för 2021 var 40 personer jämfört med 32 året dessförinnan.

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar härrör till största delen från aktiverat arbete för egen räkning. Dessa ökade från 4,9 MSEK 2020 till 5,7 MSEK 2021 då Bolaget fortsatt aktivera fler utvecklingsprojekt under 2021.

EBITDA

EBITDA för 2021 uppgick till 27,6 MSEK och 22,3 procent marginal jämfört med -3,5 MSEK och negativ marginal för 2020.

Den särskilt största anledningen till det förbättrade resultatet var försäljningsökningen tillsammans med förbättrad bruttomarginal som resulterade i en bruttovinstutveckling som var högre än de ökade försäljningsomkostnaderna.

Likviditet och kapitalresurser

Kassan var vid utgången av 2020 10,1 MSEK och ökade under 2021 till 16,8 MSEK. Detta trots att lagervärdet gick från 4,3 MSEK till 10,2 MSEK. Lagerökningen har varit nödvändig för att kunna leverera i takt med omsättningsökningen. På grund av den ökade omsättningen band Bolaget 2,7 MSEK mer i rörelsekapital (kundfordringar minus leverantörsskulder).

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2020 OCH 2019

Nettoomsättning och bruttomarginal

Första kvartalet 2020 var bra försäljningsmässigt och i mars förvärvades Wireless Solution Sweden AB. Andra kvartalet inleddes med att covid-19 deklarerats till att vara en global pandemi vilket gjorde att framför allt verksamheter inom den professionella belysningsindustrin stängde ned vilket drabbade försäljningen omedelbart. Övriga intäkter under 2020 var till allra största delen permitteringsstöd från Tillväxtverket.

För Lighting & Smart Cities sjönk omsättningen från 37,0 MSEK till 34,5 MSEK trots förvärvet av Wireless Solution Sweden AB. Detta berodde på nedstängningar under covid-19 vilket påverkade scen-, film- och tv-produktioner, områden där detta affärsområde verkar.

Bruttomarginalen på 61,3 procent gick ned från 64,6 procent vilket framför allt berodde på en lägre marginal i den förvärvade verksamheten Wireless Solution Sweden AB.

För Buildings & Industrial Control Systems (B&ICS) minskade omsättningen med -14 procent från 23,7 MSEK 2019 till 20,4 MSEK 2020. Nedgången berodde på ett avtal som löpte ut vid årsskiftet samt en viss effekt av minskad efterfrågan på grund av pandemin.

Övriga externa kostnader

På grund av pandemin stoppade Bolaget många av sina aktiviteter och lyckades få ner omkostnadsnivån från 13,4 MSEK 2019 till 8,7 MSEK 2020.

Personalomkostnader

Personalomkostnaderna ökade med 23 procent mellan åren. I Bolagets planerade tillväxt rekryterades personer under 2020 som sedan delvis fick avbrytas för att parera effekterna från den minskade efterfrågan på Bolagets produkter. Det tog till slutet av 2020 innan Bolaget resultatmässigt fick några effekter av dessa neddragningar.

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Avskrivningarna av immateriella och materiella anläggningstillgångar härrör till största delen från aktiverat arbete för egen räkning. 2020 uppgick de till 4,9 MSEK jämfört med 3,9 MSEK 2019, detta berodde på att Bolaget hade fler utvecklingsprojekt.

Rörelseresultat (EBIT) och EBITDA

På grund av den stora omsättningsnedgången och att det tog tid att få effekt av anpassningen av kostnadsmassan gick EBITDA från 4,6 MSEK under 2019 till -3,5 MSEK under 2020.

EBIT gick under samma period, av samma skäl från 0,7 MSEK till -8,4 MSEK.

Skillnaden mellan dessa beror på de högre avskrivningarna under 2020.

Likviditet och kapitalresurser

Då cirka 20 MSEK av köpeskillingen för Wireless Solution Sweden AB finansierades med egen kassa minskade kassan från 20,3 MSEK 2019 till 10,2 MSEK vid utgången av 2020.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

KAPITALISERING	
MSEK	Per 30 september 2022
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställs	–
Mot annan säkerhet ¹⁾	2,2
Utan säkerhet	37,5
Summa kortfristiga skulder	39,7
Långfristiga skulder	
Garanterade	–
Med säkerhet ²⁾	4,0
Utan garanti / utan säkerhet	11,1
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	15,1
Eget kapital	
Aktiekapital	0,6
Reservfond(er)	69,5
Övriga reserver	13,7
Totalt	83,8

1) Säkerhet avser aktier i dotterbolag.

2) Säkerhet avser företagsinteckning.

NETTOSKULDSÄTTNING	
MSEK	Per den 30 september 2022
(A) Kassa och bank	38,3
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	38,3
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	37,5
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	2,2
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	39,7
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)–(D)	1,4
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	15,1
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0,8
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	15,9
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	17,3

RÖRELSEKAPITAL OCH KAPITALBEHOV

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens behov under de tolv månader som följer efter dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses Koncernens möjligheter att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra dess betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	2022-09-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter	13,0	13,0	16,0	2,0
Pantsatta aktier i dotterbolag	31,6	31,6	31,6	
Spärrade bankmedel	0,7	0,0	0,0	0,2
Eventualförpliktelser	–	–	–	–

Bolagets ställda säkerheter utgörs av företagsinteckningar som ställd säkerhet för Bolagets lån från kreditinstitut, aktier i Wireless Solution Sweden AB är ställda som säkerhet för förvärvskrediten samt att Bolaget 2019 har haft och 2022 har spärrade bankmedel som säkerhet gentemot hyresvärd.



**Styrelse,
ledande
befattnings-
havare och
revisor**

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

LumenRadios styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Magnus Terrvik	Styrelseordförande	2010	Ja	Ja
Nicolas Hassbjer	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Mikael Johnsson Albrektsson	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Håkan Krook	Styrelseledamot	2013	Ja	Nej
Sabina Lindén	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja



STYRELSE



MAGNUS TERRVIK

Född 1964. Styrelseordförande sedan 2010.

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Industriell ekonomi, Chalmers tekniska högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i REC Indovent AB, Aktiebolaget Pegol, IPJ A/S och Headland Point AB. Styrelseledamot i B S Elcontrol Aktiebolag, Nässjö Elkonstruktion Aktiebolag, Hammarel Aktiebolag, Trans El Matic Jönköping AB, Borås Elektrokyl-Energiteknik AB, Malevik Öfvre AB, Sweden Renewable Energy Investments AB, SRE Management AB, Cromocol Scandinavia AB, Golden Equestrian AB, RIMEDA AB, LumenRadio Incentive AB, VAN Components AB, Enira A/S, Ouman OY och Wireless Solution Sweden AB. Affärsområdeschef i Ernströmgruppen.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i ALUWAVE AB, MELA LED Smart electronic Solutions AB och Yolean AB. Styrelseledamot i LumenRadio Production AB. Medlem av ledningsgruppen i Coromatic AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för Prospektet:

Magnus Terrvik innehar 413 588 aktier i Bolaget genom bolaget Malevik Öfvre AB.



NICOLAS HASSBJER

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Datorsystemteknik samt Technologie Dr h.c. Informations-teknologi, Högskolan i Halmstad.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande och VD i Tequity AB.
Styrelseordförande i I.A.R. Systems Group AB, Sigicom AB, Yaskawa Nordic AB och Slottsmöllans Fastighets Aktiebolag.
Styrelseledamot och VD i Tequity Invest AB.
Styrelseledamot i Consafe Logistics AB och Corellia AB.
Vice ordförande i Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Sydsvenska Industri- och Handelskammarens Service AB, Knowit Group Sverige AB, Sigicom MCon AB och Lidh Holding Aktiebolag.

Styrelseledamot i Cybercom Holding AB, Almi AB, Sensative AB, Knowit Intressenter AB och Lendify AB.
Styrelsesuppleant i Lidh Reklam Aktiebolag.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för Prospektet:

Nicolas Hassbjer innehar 60 000 aktier i Bolaget samt ägare av 685 166 aktier i Bolaget genom sitt helägda bolag Tequity AB.



**MIKAEL JOHNSSON
ALBREKTSSON**

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Master of Science in Industrial Engineering and Economics, Chalmers tekniska högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Proidual Group Oy, Proidual Oy, ELVACO AB, Bastec AB, ElektronikSystem i Umeå AB, Greystone Energy Systems Inc., Sensortec Holding AG, Sensortec AG, Sensir AG och SplusS Regeltechnik GmbH.
Styrelseledamot och VD i Bemsig AB.
Styrelseledamot i Routal Eco AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i NODA Intelligent Systems AB, JOBRO SHEET METAL TECHNOLOGY AB, Smart Eye Aktiebolag (publ), FDJH Sweden AB och Diamorph AB.
Styrelsesuppleant i Terratech AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för Prospektet:

Mikael Johnsson Albrektsson innehar inga aktier i Bolaget.



HÅKAN KROOK

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Civilekonomexamen, Karlstad Universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Winningtemp AB och YouPic AB. Styrelseledamot i WT ManCo AB, ALUWAVE AB, Halon Security AB, Promimic AB, Sigma-stocks Neo AB, Sigmastocks AB och Uniseed AB. Styrelsesuppleant i Northfork AB och Metry AB. Styrelseledamot och VD i Sjunnesson & Krook Väst AB. VD i Chalmers Innovation Affiliate Fund AB (publ). Senior Investment Director i Chalmers Ventures AB. General partner i Chalmers Innovation Seed Fund AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Coworks AB. Styrelseledamot i Parakey AB, Gastrofy Sweden AB, Northfork Sweden AB, Tajitsu Industries AB, Aktivators AB, RaceONE AB och MELA LED smart electronic Solutions AB. Styrelsesuppleant i Dialogtrail AB.

Aktieägande i Bolaget per dagen för Prospektet: Håkan Krook innehar inga aktier i Bolaget.



SABINA LINDÉN

Född 1979. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Kandidatexamen i Human Resources samt Executive Master of Human Resources, Göteborgs Universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Sigicom AB och I.A.R. Systems Group AB samt Chief Human Resources Manager för Unident Group.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): HR direktör i HMS Industrial Networks AB samt global HR-chef i AJ Produkter Aktiebolag.

Aktieägande i Bolaget per dagen för Prospektet: Sabina Lindén innehar 7 875 aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



ALEXANDER HELLSTRÖM

Född 1972. CEO sedan 2014.

Utbildning: Studier till Dataingenjör, Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Car Components Sweden AB och Avoria AB.

Styrelsesuppleant i LumenRadio Incentive AB och Wireless Solution Sweden AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Plejd AB och Parakey AB. Styrelsesuppleant i LumenRadio Production AB.

Aktieägande i Bolaget per dagen för Prospektet:

Alexander Hellström innehar 169 971 aktier i Bolaget samt ägare av 197 074 aktier i Bolaget genom Avoria AB.



MAGNUS HOLM

Född 1967. CFO sedan 2015.

Utbildning: Magisterexamen i företags ekonomi vid Handelshögskolan, Göteborgs Universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelsesuppleant i Avenew AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): n/a

Aktieägande i Bolaget per dagen för Prospektet: Magnus Holm innehar 42 000 aktier i Bolaget samt ägare av 3 750 aktier i Bolaget genom Avenew AB.



PETER LINDKVIST

Född 1975. Global Sales Director sedan 2016 och Business Area Director sedan 2022.

Utbildning: Civilingenjörsutbildning, Industriell Ekonomi, Chalmers tekniska högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i EMBEDL AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): n/a

Aktieägande i Bolaget per dagen för Prospektet:

Peter Lindkvist innehar 60 686 aktier i Bolaget.



LISETTE STÅL

Född 1968. HR Director sedan 2021.

Utbildning: HR/Personaladministration/
Lön, Yrkehögskolan i Mölnlycke.

Övriga nuvarande befattningar: n/a

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Site HR Leader i Arcam AB.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för Prospektet: Lisette Stål innehar inga aktier i Bolaget.



HANNA SNAAR

Född 1977. Supply Chain Director sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi, Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar: n/a

Tidigare befattningar (senaste fem åren): n/a

Aktieäggande i Bolaget per dagen för Prospektet: Hanna Snaar innehar inga aktier i Bolaget.



ROBERT LARSSON

Född 1974. Business Area Manager sedan 2020.

Utbildning: Bachelor of Science, Marketing, Webber College, Florida.

Övriga nuvarande befattningar: n/a

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Chief Revenue Officer i Yieldbird Sp z o.o.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för Prospektet: Robert Larsson innehar 13 500 aktier i Bolaget.



SUSANNE GERDIN

Född 1977. Communications & Marketing Director sedan 2022.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi med inriktning marknadsföring samt påbyggd magisterexamen i organisation och ledarskap, Handelshögskolan, Göteborgs Universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Svenska Livräddningssällskapet Göteborg.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Head of Group Communications Gunnebo, Styrelseledamot och VD, SG Relate Communications.

Aktieäggande i Bolaget per dagen för Prospektet: Susanne Gerdin innehar inga aktier i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägeri-relaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det finns inga särskilda överenskommelser om

ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. LumenRadio har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdnad av tjänst eller uppdrag.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Johan Willins Gata 6, 416 48 Göteborg.

REVISOR

Bolagets revisor är sedan 2017 BDO Göteborg AB, som på årsstämman 2022 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Joakim Bråtemyr är huvudansvarig revisor. Joakim Bråtemyr är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). BDO Göteborg AB:s kontorsadress är Lilla Badhusgatan 2, 411 21 Göteborg. BDO Göteborg AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag vars bolagsstyrning grundar sig på svensk lag, främst aktiebolagslagen (2005:551), Bolagets bolagsordning, interna regler (innefattande instruktioner och policyer) och Nasdaq First Norths regelverk¹⁾. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har inte åtagit sig att frivilligt följa den.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Bolaget kommer att utse en valberedning inför den ordinarie bolagsstämman 2023.

Vid extra bolagsstämma som hölls den 3 oktober 2022 beslutades att anta följande principer i sammandrag för utseende av valberedningens ledamöter.

Valberedningen ska bestå av representanter från de fyra röstmässigt största aktieägarna noterade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken per 31 augusti och styrelseordföranden som sammankallande. Den medlem som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen om inte valberedningen enhälligt utser någon annan.

Anser en aktieägare att dennes aktieinnehav i bolaget har nått sådan storlek att det berättigar till deltagande i valberedningen, kan aktieägaren skriftligen meddela detta till valberedningen och därvid på ett betryggande sätt verifiera sitt aktieinnehav. Mottar valberedningen sådan skriftlig propå senast den 31 januari och anser valberedningen att det uppgivna aktieinnehavet är betryggande verifierat, ska valberedningen meddela detta till aktieägaren, som då ska äga rätt att utse en ledamot i valberedningen.

Om en ledamot som representerar en aktieägare i valberedningen frånträder sitt uppdrag i förtid, eller blir förhindrad att fullgöra sitt uppdrag, ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att utse en ny ledamot. En aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen har rätt att entlediga ledamoten och utse en ny ledamot. Ändringar i sammansättningen av valberedningen måste meddelas omgående.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämma, antal stämموvalda styrelseledamöter, ordförande och övriga stämموvalda ledamöter i styrelsen, arvode och annan ersättning till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna och till ledamöter av styrelsens utskott och kommittéer, antal revisorer, val av och arvode till revisorer samt beslut om instruktion för valberedningen.

Bolaget ska utan onödigt dröjsmål offentliggöra valberedningens sammansättning genom att publicera informationen i särskilt pressmeddelande och på Bolagets hemsida. Ersättning ska inte utgå till representanterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete. Mandatperioden för valberedningen upphör när sammansättningen av den följande valberedningen har offentliggjorts.

1) Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares – 1 August 2022.

STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

ERSÄTTNINGS- OCH REVISIONSUTSKOTT

LumenRadio har ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: Magnus Terrvik (ordförande), Sabina Lindén och Nicolas Hassbjer. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

Bolaget har beslutat att styrelsen inte ska ha något separat revisionsutskott, innebärandes i stället att styrelsen i sin helhet ansvarar för revisionsutskottets uppdrag och arbetsuppgifter. Revisionsutskottet är ett organ inom styrelsen med uppgift att bereda vissa redovisnings- och revisionsfrågor som ska behandlas av styrelsen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2021**

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2021.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (SEK)
Magnus Terrvik	Styrelseordförande	142 800
Fredrik Andersson	Styrelseledamot	0
Nicolas Hassbjer	Styrelseledamot	71 400
Mikael Johnsson Albrektsson	Styrelseledamot	0
Håkan Krook	Styrelseledamot	0
Sabina Lindén	Styrelseledamot	71 400
Summa		285 600

Vid extra bolagsstämma den 7 november 2022 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 400 000 SEK till styrelsens ordförande och 200 000 SEK till envar av de övriga oberoende styrelseledamöterna för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vidare beslutades att inget arvode ska utgå för utskottsarbete.

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av ersättningsutskottet.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2021.

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Alexander Hellström, verkställande direktör	1 528 976	–	63 285	348 168	1 940 429
Övriga ledande befattningshavare	3 860 188	–	127 555	591 493	4 579 236
Summa	5 389 164	–	190 840	939 661	6 519 665

Avtal rörande pensioner ska där så är möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med Bolagets pensionspolicy och vara i de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.

För den verkställande direktören gäller en uppsägnings-tid om sex månader på begäran av Bolaget och tre månader på begäran av den verkställande direktören. För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställde och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

INCITAMENTSPROGRAM

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram".

INTERN KONTROLL

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Bolagets och Koncernens organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att Bolagets tillgångar skyddas, samt att andra krav efterlevs. Systemet för intern kontroll är även avsett att övervaka att Bolagets och Koncernens policyer, principer och instruktioner efterlevs. Den interna kontrollen omfattar även analys av risker och uppföljning av införlivande informations- och affärssystem. Koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på Koncernens vision och mål. Riskbedömning av strategiska-, compliance-, drift- och finansiella risker utförs årligen av VD och CFO, bedömningen presenteras för styrelsen.

Styrelsen ansvarar för intern kontroll. Processer för hante-ring av verksamheten ska fastställas av ett verksamhets-ledningssystem. VD ansvarar för processtrukturen inom Koncernen.

En egen bedömning av minimikraven i definierade kontroller för identifierade risker för varje affärsprocess ska årligen utföras och rapporteras till styrelsen.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är BDO Göteborg AB, med Joakim Bråtemyr som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Under 2021 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 211 711 SEK.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets certified adviser är FNCA Sweden AB. Certified adviser är ansvarig för att vägleda och stödja Bolaget under tiden Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North. FNCA Sweden AB är godkänd av Nasdaq First North som certified adviser.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 10 000 000 och inte överstiga 40 000 000. Per 30 september 2022 har Bolaget emitterat totalt 11 341 383 aktier och aktiekapitalet uppgår till 567 069,150000 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Med undantag för åtagandena att inte överföra aktier i Bolaget under en viss tidsperiod från första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North från, bland annat, de Säljande Aktieägarna, är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Se vidare i avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier*".

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Säljande Aktieägare har gentemot Cornerstoneinvesterarna gjort de åtaganden som framgår av avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Cornerstoneinvesterare*".

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "*Viktig information om beskattning*".

INFORMATION AVSEENDE BUDPLIKT OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för vissa handelsplattformar ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier handlas på Nasdaq First North ("**Målbolaget**") och genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsaktieägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets styrelse har antagit en utdelningspolicy innebärandes att Bolaget avser att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses istället att återinvesteras i tillväxt, både organiskt och via förvärv.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0019072158.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för LumenRadio AB:s aktiekapital under tiden för den historiska finansiella informationen i Prospektet, samt på frivillig basis, sedan Bolagets bildande.

Tidpunkt ¹⁾	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital	
		Förändring antal aktier	Totalt antal aktier efter transaktion/aktiesplit	Förändring (SEK)	Totalt (SEK)
2008-07-04	Bolagets bildande	–	1 000	–	100 000,00
2008-12-08	Aktiesplit ²⁾	–	100 000	–	–
2009-04-08	Nyemission ³⁾	10 000	110 000	10 000,00	110 000,00
2009-05-05	Nyemission ⁴⁾	5 800	115 800	5 800,00	115 800,00
2009-05-28	Nyemission ⁵⁾	30 108	145 908	30 108,00	145 908,00
2009-09-15	Nyemission ⁶⁾	5 790	151 698	5 790,00	151 698,00
2009-10-29	Nyemission ⁷⁾	33 584	185 282	33 584,00	185 282,00
2009-12-07	Nyemission ⁸⁾	4 343	189 625	4 343,00	189 625,00
2010-03-02	Nyemission ⁹⁾	9 987	199 612	9 987,00	199 612,00
2010-07-20	Nyemission ¹⁰⁾	5 120	204 732	5 120,00	204 732,00
2010-09-01	Aktiesplit ¹¹⁾	–	4 094 640	–	–
2010-10-13	Nyemission ¹²⁾	853 613	4 948 253	42 680,65	247 412,65
2010-10-13	Aktieteckning konvertibel ¹³⁾	49 891	4 998 144	2 494,55	249 907,20
2012-01-03	Nyemission ¹⁴⁾	748 332	5 746 476	37 416,60	287 323,80
2012-07-17	Nyemission ¹⁵⁾	845 883	6 592 359	42 294,15	329 617,95
2012-09-24	Nyemission ¹⁶⁾	433 333	7 025 692	21 666,65	351 284,60
2016-04-21	Nyemission ¹⁷⁾	2 352 895	9 378 587	117 644,75	468 929,35
2016-04-21	Nyemission ¹⁸⁾	33 150	9 411 737	1 657,50	470 586,85
2016-05-16	Aktieteckning konvertibel ¹⁹⁾	588 232	9 999 969	29 411,60	499 998,45
2018-06-05	Aktieteckning teckningsoptioner ²⁰⁾	30 000	10 029 969	1 500,00	501 498,45
2019-04-04	Aktieteckning teckningsoptioner ²¹⁾	20 000	10 049 969	1 000,00	502 498,45
2019-10-08	Aktieteckning teckningsoptioner ²²⁾	11 500	10 061 469	575,00	503 073,45
2019-12-11	Aktieteckning teckningsoptioner ²³⁾	508 485	10 569 954	25 424,25	528 497,70
2020-03-23	Aktieteckning teckningsoptioner ²⁴⁾	30 000	10 599 954	1 500,00	529 997,70
2020-04-20	Nyemission ²⁵⁾	571 429	11 171 383	28 571,45	558 569,15
2021-01-01	Antalet utestående aktier och aktiekapital vid årets början	–	11 171 383	–	558 569,15
2021-01-14	Aktieteckning teckningsoptioner ²⁶⁾	60 000	11 231 383	3 000,00	561 569,15
2021-06-22	Aktieteckning teckningsoptioner ²⁷⁾	55 000	11 286 383	2 750,00	564 319,15
2021-10-21	Aktieteckning teckningsoptioner ²⁸⁾	55 000	11 341 383	2 750,00	567 069,15
2021-12-31	Antalet utestående aktier och aktiekapital vid årets slut	–	11 341 383	–	567 069,15

- 1) Avser den tidpunkt då beslutet registrerades hos Bolagsverket.
- 2) Aktiesplit. Kvotvärdet gick från 100 SEK till 1 SEK.
- 3) Nyemission av 10 000 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 1 SEK per aktie.
- 4) Nyemission av 5 800 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 1 SEK per aktie.
- 5) Nyemission av 30 108 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 43,18 SEK per aktie.
- 6) Nyemission av 5 790 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 43,18 SEK per aktie.
- 7) Nyemission av 33 584 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 79,10 SEK per aktie.
- 8) Nyemission av 4 343 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 79,10 SEK per aktie.

- 9) Nyemission av 9 987 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 79,10 SEK per aktie.
- 10) Nyemission av 5 120 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 79,10 SEK per aktie.
- 11) Aktiesplit. Kvotvärdet gick från 1 SEK till 5 öre.
- 12) Nyemission av 853 613 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 11,72 SEK per aktie.
- 13) Aktieteckning konvertibel av 49 891 aktier.
- 14) Nyemission av 748 332 aktier. Betalades kontant och genom kvittning. 4 490 000 SEK betalades för aktierna.
- 15) Nyemission av 845 883 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 6 SEK per aktie.
- 16) Nyemission av 433 333 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 6 SEK per aktie.

- 17) Nyemission av 2 352 895 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 8,50 SEK per aktie.
- 18) Nyemission av 33 150 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 8,50 SEK per aktie.
- 19) Aktieteckning konvertibel av 588 232 aktier.
- 20) Aktieteckning teckningsoptioner av 30 000 aktier.
- 21) Aktieteckning teckningsoptioner av 20 000 aktier.
- 22) Aktieteckning teckningsoptioner av 11 500 aktier.
- 23) Aktieteckning teckningsoptioner av 508 485 aktier.
- 24) Aktieteckning teckningsoptioner av 30 000 aktier.
- 25) Nyemission av 571 429 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 17,50 SEK per aktie.
- 26) Aktieteckning teckningsoptioner av 60 000 aktier.
- 27) Aktieteckning teckningsoptioner av 55 000 aktier.
- 28) Aktieteckning teckningsoptioner av 55 000 aktier.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Per dagen för Prospektet har Bolaget ett utestående incitamentsprogram som består av teckningsoptioner. Bolagets incitamentsprogram beskrivs nedan och utöver vad som beskrivs finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

INCITAMENTSPROGRAM

Optionsprogram 2022

Vid extra bolagsstämma den 25 oktober 2022 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram för Bolagets ledande befattningshavare och övriga anställda ("Optionsprogram 2022"). Totalt kommer Optionsprogram 2022 att omfatta 340 240 teckningsoptioner. Optionsprogram 2022 innebär att deltagarna kan förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell och med utgångspunkt i det vid Bolagets notering fastställda Erbjudandepriset. Betalning för teckningsoptionerna ska erläggas inom en månad från prissättningen och fullföljandet av villkoret för teckningen, dock senast 31 januari 2023, varefter Bolaget kommer tillse registrering hos Bolagsverket. För samtliga teckningsoptioner gäller en intjänandeperiod om tre år. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 1 januari 2026 till och med den 1 februari 2026 teckna

en ny aktie i LumenRadio. Teckningskursen per aktie ska motsvara 130 procent av Erbjudandepriset för Bolagets aktie vid tidpunkten för noteringen på Nasdaq First North. Vid fullt utnyttjande av antalet teckningsoptioner i Optionsprogram 2022 skulle utspädningen (med förbehåll för eventuell ytterligare omräkning) uppgå till cirka tre (3) procent av antalet aktier före Erbjudandets genomförande.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan beskriver LumenRadios ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande. Såvitt Bolaget känner till kontrollerar ingen part direkt eller indirekt emittenten. Säljande Aktieägare i Erbjudandet är: (i) Almi Invest AB org.nr. 556667-8412, Box 70407 Stockholm, LEI-kod: 5493005O8N3MOYWH4B45, (ii) Almi Invest Västsverige AB org.nr. 556764-9370, Box 8077, 402 78 Göteborg, LEI-kod: 549300ZXIZXN8OE2NA09, (iii) Latour Industries AB org.nr. 556018-9754, Box 336, 401 25 Göteborg, LEI-kod: 549300PPI2YV7N373097, (iv) Chalmers Innovation Seed Fund AB, org.nr 556759-5003, Stena Center 1D, 412 92 Göteborg, LEI-kod: 5493000RKLNYUB67RP88, och (v) Chalmers Ventures AB, org.nr 559001-3941, Vera Sandbergs Allé 8A, 412 96 Göteborg, LEI-kod: 636700GAZRIV7Q56DI24.

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent av kapital och röster	Antal	Procent av kapital och röster	Antal	Procent av kapital och röster
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna och rösterna</i>						
Chalmers Innovation Seed Fund AB ¹⁾	2 814 652	24,8	2 173 706	17,6	2 173 706	17,6
Latour Industries AB ²⁾	2 806 058	24,7	504 972	4,1	–	–
Almi Invest AB ³⁾	999 946	8,8	356 441	2,9	–	–
ALMI Invest Västsverige AB ⁴⁾	980 744	8,6	–	0,0	–	–
Norlén, Bo Niclas	723 160	6,4	723 160	5,8	723 160	5,8
Tequity AB ⁵⁾	685 166	6,0	747 666	6,0	747 666	6,0
Hans Lau	646 320	5,7	646 320	5,2	646 320	5,2
AB Grenspecialisten ⁶⁾	–	–	1 250 000	10,1	1 250 000	10,1
Fjärde AP-fonden ⁷⁾	–	–	1 041 666	8,4	1 041 666	8,4
Andra AP-fonden ⁸⁾	–	–	833 333	6,7	833 333	6,7
Creades AB (publ) ⁹⁾ via kapitalförsäkring	–	–	729 166	5,9	729 166	5,9
Handelsbanken Fonder ¹⁰⁾	–	–	625 000	5,0	625 000	5,0
Övriga aktieägare ¹¹⁾	1 685 337	14,9	2 751 620	22,2	3 613 033	29,2
Summa	11 341 383	100,0	12 383 050	100,0	12 383 050	100,0

1) Chalmers Innovation Seed Fund AB med org.nr: 556759-5003 och LEI-kod: 5493000RKLNYUB67RP88.
 2) Latour Industries AB med org nr: 556018-9754 och LEI-kod: 549300PPI2YV7N373097.
 3) Almi Invest AB med org nr: 556667-8412 och LEI-kod: 5493005O8N3MOYWH4B45.
 4) Almi Invest Västsverige AB med org.nr: 556764-9370 och LEI-kod: 549300ZXIZXN8OE2NA09.
 5) Tequity AB med org nr: 556664-2178 och LEI-kod: 63670060NTURSS5CH983. Tequity AB kontrolleras av styrelseledamoten Nicolas Hassbjer.
 6) AB Grenspecialisten med org nr: 556505-3724 och LEI-kod: 549300D2IDFRZWMQHA51.
 7) Fjärde AP-fonden med org.nr: 802005-1952 och LEI-kod: 5493000SNFBIAZ63EN47.
 8) Andra AP-fonden med org.nr: 857209-0606 och LEI-kod: OYBTEPGMMVOBN382445.
 9) Creades AB (publ) med org.nr: 556866-0723 och LEI-kod: 549300MYLGD0VKNGTJ47.
 10) Handelsbanken Fonder med org.nr: 556418-8851 och LEI-kod: 549300RJTULO02U5ZG71.
 11) I kategorin "Övriga aktieägare" ingår även Chalmers Ventures AB, org.nr 559001-3941, LEI-kod: 636700GAZRIV7Q56DI24, som i samband med Erbjudandet avser avyttra hela sitt innehav om 134 806 aktier i Bolaget och därmed inte ha något innehav.

EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid extra bolagsstämma den 3 oktober 2022 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier.

Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av aktier vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande det registrerade aktiekapitalet vid tidpunkten för emissionsbeslutet i samband med s.k. spridningsemission inom ramen för Bolagets notering på Nasdaq First North. Dessutom ska styrelsen i samband med investeringar i form av förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag eller i övrigt för Bolagets fortsatta expansion kunna fatta beslut om emission motsvarande ytterligare högst 15 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska således kunna ske i samband med s.k. spridningsemission inom ramen för Bolagets notering på Nasdaq First North i syfte att bredda aktieägarbasen, framtida investeringar i form av förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag eller i övrigt för Bolagets fortsatta expansion.

Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen ska kunna emittera aktier i Bolaget att användas som betalningsmedel genom apport eller kvittning eller på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt anskaffa kapital att använda som betalningsmedel eller för att fortlöpande anpassa Bolagets kapitalstruktur samt bredda aktieägarbasen.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska i övrigt ha rätt att göra de ändringar i beslutet ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av det och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för genomförande av beslutet.

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

Substansvärde per aktie¹⁾ per den 30 september 2022 uppgick till 7,39 SEK per aktie, motsvarande 7,39 SEK per aktie beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Erbjudandepriiset har fastställts till 48 SEK per aktie.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Genom det avtal om placering av aktier som förväntas ingås omkring den 7 december 2022 kommer de Säljande Aktieägarna, samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare så som angivna i Prospektet, att åta sig, med vissa förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq First North har inletts ("Lock up-perioden"). Den slutliga omfattningen av åtagandena fastställs i samband med att placeringsavtalet ingås omkring den 7 december 2022. Lock up-perioden för Säljande Aktieägare kommer att vara 360 dagar. I enlighet med de Säljande Aktieägarnas interna investeringsstrategier kommer ett långsiktigt ägande i noterad miljö inte eftersträvas och efter Erbjudandets genomförande avses eventuellt kvarvarande innehav, efter Lock up-periodens utgång, att avyttras. Lock up-perioden för samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, kommer att vara 360 dagar. Vidare avser vissa andra aktieägare ingå lock-up åtaganden om 360 dagar från den första dagen för handel. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. SEB kan komma att medge undantag från ifrågasvarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsässig karaktär. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot SEB bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North, inte utan skriftligt medgivande från SEB, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier".

1) Beräknas som eget kapital (83 821 817 SEK) delat på antal aktier (11 341 383) per den 30 september 2022 respektive antalet aktier (11 341 383) per dagen för Prospektet.

Bolagsordning

Bolagsordning för LumenRadio AB (publ), organisationsnummer 556761-7492, antagen på extra bolagsstämma den 3 oktober 2022.

1 § Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är LumenRadio AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

3 § Verksamhetsföremål

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara utveckling och försäljning av kommunikationsutrustning och därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 kronor och till högst 2 000 000 kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 10 000 000 och till högst 40 000 000.

6 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

7 § Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

8 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

9 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

10 § Anmälan om deltagande i bolagsstämma

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

11 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
11. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

12 § Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

13 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

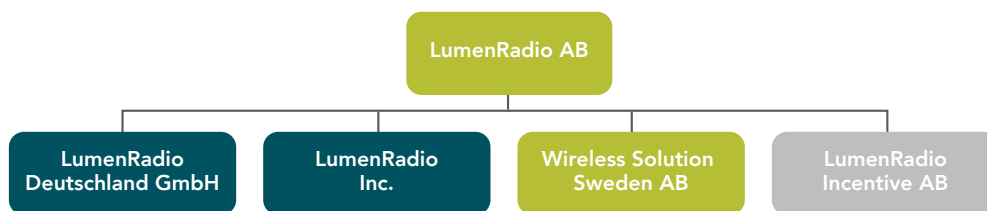
GODKÄNNANDE FRÅN FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 november 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när aktierna i Erbjudandet tagits upp till handel på Nasdaq First North.

ALLMÄN INFORMATION OCH LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget LumenRadio AB (publ) (organisationsnummer 556761-7492) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades den 16 juni 2008 och registrerades vid Bolagsverket den 4 juli 2008. Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är LumenRadio AB. Bolaget har sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Johan Willins Gata 6, 416 48 Göteborg och kan nås på telefonnummer +46 31 301 03 70. Bolagets LEI-kod är 636700YZV2OGKR4JT044.

Bolaget är för närvarande moderbolag till de helägda svenska dotterbolagen LumenRadio incentive AB, org.nr. 556923-7703 och Wireless Solution Sweden AB, org.nr. 559239-2111 inklusive de helägda dotterbolagen i Tyskland respektive USA, LumenRadio Deutschland GmbH, org.nr. DE317537216 och LumenRadio Inc, org.nr. 84-3100523. Koncernstrukturen framgår av bilden nedan.



TILLÄMPLIGA LAGAR OCH REGLERINGAR

I allmänhet kräver LumenRadios affärsverksamhet inga regulatoriska eller statliga godkännanden. Då Bolaget i sin affärsverksamhet hanterar personuppgifter är Bolaget emellertid föremål för GDPR och andra integritetslagar i de länder där Koncernen bedriver verksamhet. På grund av LumenRadios internationella verksamhet kan de tillämpliga lagarna, regelverken och riktlinjerna från myndigheterna i Bolagets olika jurisdiktioner exempelvis ha olika eller motstridiga bestämmelser med avseende på Bolagets hantering av personuppgifter. GDPR är, och har varit sedan ikraftträdandet, under utveckling och i ständig förändring. Sedan GDPR trädde ikraft i maj 2018 har LumenRadio infört flera förändringar för att efterleva GDPR. Det har även skett flera förändringar i det allmänna regulatoriska ramverket som rör GDPR och nya regelverk, riktlinjer och praxis som är av relevans för GDPR har tillkommit. Dessutom har det skett förändringar av de aktuella myndigheternas tolkningar av GDPR och relaterade regelverk och riktlinjer. Bolaget har tidigare genomfört regelbundna interna efterlevnadsgranskningar.

VÄSENTLIGA AVTAL

Aktieöverlåtelseavtal

Den 6 mars 2020 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med Interlite Aktiebolag avseende förvärv av samtliga aktier i Wireless Solution Sweden AB, org.nr 559239-2111. Köpeskillingen uppgick till 32 500 000 SEK. Överlåtelsen genomfördes den 12 mars 2020.

Swegon Operations AB

Bolaget och Swegon Operations AB har gemensamt utformat ett forsknings- och teknikutvecklingsprojekt som går under namnet URC-2. Inom ramen för URC-2 har parterna avtalat om produktion och supportfunktioner för att tillsammans kunna kommersialisera och producera de resultat som utvecklas genom projektet. Avtalet med Swegon Operations AB löper till och med 31 december 2025.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patent

Koncernen har ett antal patent som antingen beviljats, publicerats eller granskas i olika territorier över hela världen. Bolagets patentskydd är av störst betydelse för verksamhetens utövande. Koncernen innehar, utöver nedan, ett antal patentansökningar som ännu inte är offentliggjorda. Patentfamiljerna utgör en integrerad del av Bolagets produktbjudande.

I tabellen redogörs för de patent Bolaget har patentskydd för och i vilka länder patentskyddet gäller. Patentinformationen är upprättad på engelska då respektive patent har registrerats med den beteckningen. Den svenska översättningen avser endast att underlätta för läsaren att ta del av innehållet i Bolagets patent. Om den engelska och svenska texten skiljer sig åt ska den engelska texten ha företräde.

Patent	Patent, svensk översättning	Land	Status	Applikationsnummer	Löptid ¹⁾
Selecting operating frequency channels in a wireless communication system	Val av frekvenskanaler i ett trådlöst kommunikationssystem	EPO, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Sverige	Beviljad	EP10712931.4	2030-03-30
A method and system for selecting and distributing communication parameters in a wireless network	En metod och ett system för att välja och distribuera kommunikationsparametrar i ett trådlöst nätverk	EPO, Frankrike, Finland, Tyskland, Storbritannien, Italien, Sverige	Beviljad	EP19195963.4	2036-02-03
A wireless network and method for adapting said wireless network	Ett trådlöst nätverk och metod för att anpassa nämnda trådlösa nätverk	EPO, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Sverige	Beviljad	EP10709398.1	2030-03-03
A method and system for selecting communication parameters in a wireless network	En metod och ett system för att välja kommunikationsparametrar i ett trådlöst nätverk	EPO, Frankrike, Finland, Tyskland, Storbritannien, Italien, Sverige	Beviljad	EP16706012.8	2036-02-03
A method and system for selecting communication parameters in a wireless network	En metod och ett system för att välja kommunikationsparametrar i ett trådlöst nätverk	Sverige	Beviljad	SE 1750428-3	2035-02-04
Remote commissioning of an array of networked devices	Fjärrdrifttagning av en rad nätverksenheter	EPO, Finland, Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Nederländerna, Sverige	Beviljad	EP13736157.2	2033-01-12
Remote commissioning of an array of networked devices	Fjärrdrifttagning av en rad nätverksenheter	US	Beviljad	13/740,082	2033-01-11
Remote commissioning of an array of networked devices	Fjärrdrifttagning av en rad nätverksenheter	Kina	Beviljad	201380005231.5	2033-01-12
Selecting operating frequency channels in a wireless communication system	Val av frekvenskanaler i ett trådlöst kommunikationssystem	Kina	Beviljad	201080014559.X	2030-03-30
Interference avoidance in a frequency hopping wireless network	Undvikande av störningar i ett trådlöst nätverk med frekvenshoppning	EPO, Frankrike, Tyskland, Italien, Sverige	Beviljad	EP10804786.1	2030-06-24
Interference avoidance in a frequency hopping wireless network	Undvikande av störningar i ett trådlöst nätverk med frekvenshoppning	Hong Kong	Beviljad	16112408.3	2030-06-24
Method for selecting operating frequency channels in a wireless communication system	Metod för att välja frekvenskanaler i ett trådlöst kommunikationssystem	US	Beviljad	13/259,335	2030-03-30 + 117 dagar

1) Bolaget har, till följd av en lång handläggningstid i vissa patentansökningar, kompenserats med ytterligare dagar i respektive patenttids löptid. De patent i vilka Bolaget har erhållit ytterligare löptid är markerade med ett datum med efterföljande skrivning av antalet ytterligare dagar.

Patent	Patent, svensk översättning	Land	Status	Applikationsnummer	Löptid ¹⁾
A method for routing information in a mesh communication network	En metod för att dirigera information i ett mesh-kommunikationsnätverk	EPO	Begäran om prövning har framställts	19783754.5	2039-09-26
A method for routing information in a mesh communication network	En metod för att dirigera information i ett mesh-kommunikationsnätverk	US	Redo för prövning	17/279,492	2039-09-26
Wireless adaptive network	Trådlöst adaptivt nätverk	Kina	Beviljad	201080010547.X	2030-03-03
Wireless network	Trådlöst nätverk	US	Beviljad	13/254,842	2030-03-30 + 149 dagar
Streaming using constrained dynamic multi-hop network	Strömning med begränsat dynamiskt multihopnätverk	EPO	Beviljande av patent är avsett	19717808.0	2039-04-09
Streaming using constrained dynamic multi-hop network	Strömning med begränsat dynamiskt multihopnätverk	Kina	Publicerad	201980002789.5	2039-04-09
Streaming using constrained dynamic multi-hop network	Strömning med begränsat dynamiskt multihopnätverk	US	Beviljad	16/609,394	2039-04-09
Method for distributing software upgrade in a communication network	Metod för att distribuera programvaruuppdatering i ett kommunikationsnätverk	US	Beviljad	16/087,996	2037-04-04
Method and system for wireless communication	Metod och system för trådlös kommunikation	EPO	Begäran om prövning har framställts	21162983.7	2041-03-16
Method and system for wireless communication	Metod och system för trådlös kommunikation	US	Beviljad	14/202,787	2034-03-10 + 110 dagar
Method and system for determining wireless communication limitations for a wireless control device	Metod och system för att bestämma trådlösa kommunikationsbegränsningar för en trådlös styrenhet	Kina	Beviljad	201580000891.3	2035-03-06
Method and system for selecting communication parameters in a wireless network	Metod och system för att välja kommunikationsparametrar i ett trådlöst nätverk	US	Beviljad	15/547,190	2036-02-03
A method and system for selecting communication parameters in a wireless network	En metod och system för att välja kommunikationsparametrar i ett trådlöst nätverk	Kina	Beviljad	201680007080.0	2036-02-03
Method and system for selecting communication parameters in a wireless network	Metod och system för att välja kommunikationsparametrar i ett trådlöst nätverk	Sydkorea	Beviljad	1020177024891	2036-02-03
A method and system for selecting communication parameters in a wireless network	En metod och system för att välja kommunikationsparametrar i ett trådlöst nätverk	Hong Kong	Beviljad	18102787.3	2036-02-03
Methods and devices for wireless communication in wireless communication systems	Metoder och enheter för trådlös kommunikation i trådlösa kommunikationssystem	US	Beviljad	12/458,922	2030-06-24 + 480 dagar
Wireless communication interface	Trådlöst kommunikationsgränssnitt	US	Beviljad	29/430,927	2028-05-06

1) Bolaget har, till följd av en lång handläggningstid i vissa patentansökningar, kompenserats med ytterligare dagar i respektive patenttids löptid. De patent i vilka Bolaget har erhållit ytterligare löptid är markerade med ett datum med efterföljande skrivning av antalet ytterligare dagar.

Designrättigheter

Bolaget innehar per dagen för Prospektet följande designrättigheter.

I tabellen redogörs för de designrättigheter Bolaget innehar och i vilka länder designrättigheterna gäller. Designrättigheterna är upprättade på engelska då respektive designrättighet har registrerats med den beteckningen. Den svenska översättningen avser endast att underlätta för läsaren att ta del av innehållet i Bolagets designrättigheter. Om den engelska och svenska texten skiljer sig åt ska den engelska texten ha företräde.

Design / grafisk representation	Design, svensk översättning	Land	Design nummer	Registreringsdatum	Förnyelsedatum
Telecommunication apparatus (part of –) (Housings for –)	Apparatur för telekommunikation (del av –) (Skal för –)	EU	001177521-0001	2009-11-13	2024-11-13
Telecommunication apparatus (part of –) (Housings for –)	Apparatur för telekommunikation (del av –) (Skal för –)	Storbritannien	90011775210001	2009-11-13	2024-11-13

Egenutvecklade program

Nedan följer en sammanställning och förklaring av Bolagets materiella egenutvecklade program. Sammanfattningsvis utgör nedanstående programvara inbyggda operativsystem, appar för konfigurering av vissa enheter och trådlösa system.

Program	Förklaring av funktion/tillämpning
W-Modbus, W-BACnet	Trådlös ersättning för en samling traditionellt trådbundna protokoll, Modbus och BACnet.
AirGlow	Trådlös belysningsstyrenhet för utomhusbruk bestående av följande programvara: – AirGlow App för idrifttagning av ett belysningsstysystem, – Backend för lagring av användar- och idrifttagningsdata, och – FW på produkten som hanterar belysningsstyrningen i realtid.
Mira V2	Ett inbäddat operativsystem med en medföljande nätverksstack avsedd för kritiska IoT-program. Syftet är att uppnå tillförlitlig anslutning för resursbegränsade enheter. Programvarupaketet innehåller användarverktyg och skript, såsom nätverkssniffare, licenshårdvarunycklar, konfigurationsverktyg etc.
Mira V1	Ett inbäddat operativsystem med en medföljande nätverksstack avsedd för kritiska IoT-program. Syftet är att uppnå tillförlitlig anslutning för resursbegränsade enheter. Programvarupaketet innehåller verktyg för idrifttagning.
Mira V1 for V2	Ett kompatibilitetsprojekt mellan huvudversionerna eller Mira. Den innehåller omslutande lagerkod för att upprätthålla liknande API:er mellan versionerna.
CRMX / W-DMX firmware	En gemensam inbäddad programvarukodbas för CRMX- och W-DMX-produkter.
CRMX Toolbox	En app för konfigurering av CRMX-enheter.
W-DMX Configurator	En app för konfigurering av W-DMX-enheter.

Varumärken och domäner

Koncernen innehar ett antal varumärken på flertal marknader runt om i världen. Bolaget har inom EU registrerat varumärkena AIRGLOW, CRMX, MoonLite, W-DMX och W-MODBUS. Varumärkena AIRGLOW och MoonLite är även registrerade inom Storbritannien.

Utöver ovan innehar Bolaget även ett flertal domäner för verksamhetens utövande, bland annat lumenradio.se och lumenradio.com.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Koncernen har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ärenden som ännu inte har beslutats eller sådant som Bolaget känner till kan uppstå) under de tolv senaste månaderna, som har haft, eller skulle kunna få, en väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRING

LumenRadio bedömer att dess försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning. Det finns dock inga garantier att Koncernen inte kommer drabbas av förluster som inte täcks av försäkringarna.

AVTAL OM PLACERING AV AKTIER

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 7 december 2022 mellan Bolaget, Säljande Aktieägarna samt SEB, ("**Placeringsavtalet**") åtar sig Säljande Aktieägare att avyttra högst cirka 49,0 procent av aktierna i Bolaget till de köpare som anvisas av SEB, alternativt såvida SEB misslyckas har SEB åtagit sig att själva förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet, inberäknat att Övertilldelningsoptionen nyttjas till fullo. Latour Industries AB och Almi Invest AB avser vidare lämna en Övertilldelningsoption som innebär en utfästelse att, på begäran av SEB senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, avyttra ytterligare högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till SEB, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att SEB:s åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall SEB misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget och Säljande Aktieägarna är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanligt förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla SEB skadeslösa mot vissa anspråk.

Genom Placeringsavtalet kommer Säljande Aktieägare åta sig, med sedvanliga förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under Lock up-perioden (se vidare avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier*"). I enlighet med Placeringsavtalet kommer dessutom Bolaget åta sig, att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjligen att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja option eller annat instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippade med ägandet av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 180 dagar efter dagen då handel på Nasdaq First North inleds. Bolaget kan dock frångå Lock up-begränsningarna för emissioner som genomförs inom ramen för incitamentsprogram eller apport- respektive kvittningsemisioner vid förvärvssituationer. SEB kan även medge undantag från Lock up-begränsningarna.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan SEB komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. SEB har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska SEB offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer SEB att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

CORNERSTONEINVESTERARE

Cornerstoneinvesterarna har gentemot Bolaget åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för motsvarande sammanlagt omkring 215 MSEK. Cornerstoneinvesterarna kommer sammanlagt att inneha cirka 36,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Cornerstoneinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och deras

investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. SEB, de Säljande Aktieägarna och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstone-investerarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller

liknande arrangemang. Cornerstoneinvesternas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. Cornerstoneinvesternas åtaganden gäller till Erbjudandepriiset.

Cornerstoneinvesterare	Åtagande (belopp i SEK)	Adress
Andra AP-fonden	40 000 000	Östra Hamngatan 26, 111 47 Göteborg
Fjärde AP-fonden	50 000 000	Jakobsbergsgatan 16, 103 61 Stockholm
Creades AB (publ) via kapitalförsäkring	35 000 000	Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr, 102 16 Stockholm
AB Grenspecialisten	60 000 000	Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö
Handelsbanken Fonder AB	30 000 000	Blasieholmstorg 12, 111 48 Stockholm

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har ingått serviceavtal med dotterbolagen LumenRadio Deutschland GmbH och LumenRadio Inc. De tjänster som dotterbolagen utför enligt avtalen är att marknadsföra och informera Bolagets kunder om produktutbud och tjänster samt bistå Bolaget i kontakt med leverantörer, myndigheter och annan tredje part. Alla transaktioner med nämnda närstående parter och övriga koncerninterna transaktioner genomförs på grundval av armlängdsprincipen.

Utöver ovan har inga transaktioner med närstående parter ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet.

RÅDGIVARES INTRESSEN

I samband med Erbjudandet tillhandahåller SEB finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna, för vilka SEB kommer att erhålla en sedvanlig ersättning, att betalas av Bolaget med avseende på försäljningen av nyemitterade aktier och av de Säljande Aktieägarna med avseende på försäljningen av befintliga aktier. SEB har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Som ersättning för SEB:s arbete i samband med upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet kommer SEB, med förbehåll för vissa reservationer, att ersättas av Bolaget för de externa kostnader

de ådragit sig. Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 10 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för revisorer, advokater, översättning av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen, etc. Nyemissionen beräknas tillföra LumenRadio en emissionslikvid om cirka 50 MSEK före emissionskostnader, under antagandet att nyemissionen blir fulltecknad.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

LumenRadios (i) bolagsordning, (ii) registreringsbevis, (iii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019, inklusive revisionsberättelser, samt (iv) delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022, inklusive revisors granskningsrapport, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Johan Willins Gata 6, 416 48 Göteborg. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på LumenRadios webbplats, www.lumenradio.com. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i LumenRadio. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Definitionslista

Cornerstoneinvesteringarna	Andra AP-fonden, Fjärde AP-fonden, Creades AB (publ) via kapitalförsäkring, AB Grenspecialisten och Handelsbanken Fonder AB.
LumenRadio, Bolaget eller Koncernen	LumenRadio AB (publ), Koncernen inom vilken LumenRadio AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
SEB eller Sole Global Coordinator	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Erbjudandet	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt.
Erbjudandepriiset	48 SEK per aktie.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Säljande Aktieägare	Almi Invest AB, Almi Invest Västsverige AB, Chalmers Innovation Seed Fund AB, Chalmers Ventures AB och Latour Industries AB.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
Nasdaq First North	Nasdaq First North Growth Market.
Placeringsavtal	Avtalet om placering av aktier som beskrivs i avsnittet " <i>Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier</i> ".
Prospektet	Detta Prospekt.
SEK	Svenska kronor.
USD	Amerikanska dollar.

The background of the page is a blurred photograph of a modern office interior. Several people are visible, some standing and talking, others sitting at desks. The lighting is bright, coming from large windows. Overlaid on the image is a network diagram consisting of white dots connected by thin white lines, representing a digital or data network. The overall color palette is dominated by blues and greys, with a teal accent for the text box.

**Historisk
finansiell
information**

Historisk finansiell information

Innehåll

Finansiell information för perioden januari – september 2022	F-2
Revisors granskningsrapport över delårsrapporten per 30 september 2022	F-11
Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019	F-12
Noter	F-16
Revisorsrapport avseende omarbetad historisk finansiell information	F-28



Finansiell information för perioden januari – september 2022

Delårsrapport Q3

JANUARI – SEPTEMBER 2022



Transaktion 09222115557479539852



Signerat FA, SL, MJA, MT, HK, AH, NH

Koncernens resultaträkning

TSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	Jul - Sep	Jul - Sep	Jan - Sep	Jan - Sep	Jan - Dec
Nettoomsättning	53 589	31 151	143 871	87 439	123 876
Övriga rörelseintäkter	161	113	611	695	695
Summa rörelsens intäkter	53 750	31 264	144 481	88 134	124 571
Aktiverat arbete för egen räkning	149	1 232	922	2 916	3 351
Råvaror och förnödenheter	-21 584	-13 461	-56 431	-36 257	-52 110
Personalkostnader	-9 313	-8 577	-34 236	-25 485	-37 291
Övriga externa kostnader	-7 894	-3 097	-19 906	-7 079	-10 556
Avskrivningar	-1 812	-1 407	-5 343	-4 023	-5 674
Övriga rörelsekostnader	47	-91	-217	-313	-395
Summa rörelsens kostnader	-40 406	-25 400	-115 210	-70 241	-102 675
Rörelseresultat	13 345	5 864	29 271	17 893	21 896
Finansiella poster	284	35	695	-564	-351
Resultat efter finansiella poster	13 629	5 899	29 966	17 329	21 545
Skatt	-2 595	28	-5 650	129	2 887
Periodens resultat	11 034	5 926	24 316	17 459	24 431
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 034	5 926	24 316	17 459	24 431
Resultat per aktie före och efter utspädning					
Antal aktier	11 341 383	11 286 383	11 341 383	11 286 383	11 231 383
Resultat per aktie SEK	0,97	0,53	2,14	1,55	2,18

Koncernens totalresultat

TSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	Jul - Sep	Jul - Sep	Jan - Sep	Jan - Sep	Jan - Dec
Periodens resultat	11 034	5 926	24 316	17 459	24 431
Övrigt totalresultat	64	-4	113	-18	-4
Periodens totalresultat	11 098	5 922	24 429	17 441	24 427
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	11 098	5 922	24 429	17 441	24 427

Koncernens balansräkning

TSEK	2022 Jan - Sep	2021 Jan - Sep	2021 Jan - Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	11 470	13 539	13 145
Patent	2 497	2 621	2 640
Mjukvara	7 948	8 579	8 421
Kundrelationer	5 029	5 429	5 329
Varumärke	7 437	7 437	7 437
Goodwill	10 793	10 793	10 793
Inventarier	2 613	868	923
Nyttjanderättstillgångar	9 795	1 390	1 202
Övriga långfristiga fordringar	1 498	141	141
Uppskjuten skattefordran	0	0	2 762
Summa anläggningstillgångar	59 079	50 797	52 793
Omsättningstillgångar			
Varulager	19 815	8 593	10 237
Kundfordringar	16 683	9 096	12 781
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 599	1 378	1 233
Övriga fordringar	1 979	985	658
Kassa och bank	38 313	20 690	16 753
Summa omsättningstillgångar	80 389	40 742	41 662
SUMMA TILLGÅNGAR	139 469	91 539	94 455
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	567	567	567
Övrigt tillskjutet kapital	69 508	70 375	70 375
Balanserat resultat	13 747	-17 669	-10 683
Summa eget kapital	83 822	53 273	60 259
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	830	752	729
Summa avsättningar	830	752	729
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder långfristig del	3 975	6 125	5 588
Leasingskuld	6 956	186	253
Uppskjuten skatteskuld	4 200	4 432	4 382
Summa långfristiga skulder	15 131	10 743	10 223
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 150	2 150	2 150
Leverantörsskulder	17 591	14 076	7 483
Förskott från kunder	1 621	671	1 843
Leasingskuld	2 629	1 164	889
Aktuell skatteskuld	3 686	774	955
Övriga skulder	2 073	915	1 251
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 935	7 022	8 673
Summa kortfristiga skulder	39 686	26 772	23 244
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 469	91 539	94 455

Koncernens förändringar eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	562	68 730	-35 110	34 182
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>				
Nyemmission	6	1 645		1 650
Emmissionskostnader efter skatt				
Summa transaktioner med aktieägare	6	1 645	0	1 650
Periodens resultat	0	0	17 459	17 459
Övrigt totalresultat			-18	-18
Summa totalresultat	0	0	17 441	17 441
Utgående eget kapital 2021-09-30	567	70 375	-17 669	53 273
Ingående eget kapital 2021-10-01	567	70 375	-17 669	53 273
Periodens resultat	0	0	6 972	6 972
Övrigt totalresultat			14	14
Summa totalresultat	0	0	6 986	6 986
Utgående eget kapital 2021-12-31	567	70 375	-10 683	60 259
Ingående eget kapital 2022-01-01	567	70 375	-10 683	60 259
Periodens resultat	0	-867	24 316	23 449
Övrigt totalresultat			113	113
Summa totalresultat	0	-867	24 429	23 563
Utgående eget kapital 2022-09-30	567	69 508	13 747	83 822

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2022 Jul - Sep	2021 Jul - Sep	2022 Jan - Sep	2021 Jan - Sep	2021 Jan - Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	13 345	5 864	29 271	17 893	21 896
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	1 830	1 563	5 974	3 823	5 756
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-75	-80	-229	-271	-338
Betald inkomstskatt	19	118	-338	249	375
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 118	7 464	34 678	21 694	27 688
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning (+) ökning (-) av varulager/pågående arbete	-1 602	-2 556	-11 201	-4 331	-5 975
Minskning (+) ökning (-) av kundfordringar	-4 537	2 894	-3 902	-1 091	-4 776
Minskning (+) ökning (-) av fordringar	-58	43	-3 688	-1 707	-1 234
Minskning (-) ökning (+) av leverantörsskulder	-2 309	5 272	10 108	8 831	2 238
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder	-194	-803	1 862	-3 334	-174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 418	12 314	27 859	20 063	17 767
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella tillgångar	-1 623	-133	-2 049	-387	-540
Investeringar i immateriella tillgångar	-273	-1 297	-1 368	-3 345	-3 901
Investeringar i finansiella tillgångar	116	0	116	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 781	-1 430	-3 301	-3 732	-4 441
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	1 650	0	1 650	1 650
Upptagna lån	0	0	0	-4 154	-4 154
Amortering av lån	-539	-538	-1 616	-2 113	-2 650
Amortering av leasingsskuld	-756	-394	-1 516	-1 182	-1 576
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 295	719	-3 132	-5 799	-6 730
Periodens kassaflöde	3 343	11 603	21 426	10 533	6 597
Likvida medel vid periodens början	34 919	9 082	16 753	10 146	10 146
Kursdifferens i likvida medel	52	5	134	11	10
Likvida medel vid periodens slut	38 313	20 690	38 313	20 690	16 753

IFRS konvertering

Från och med den 1 juli 2022 upprättar LumenRadio AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Boards (IASB). Koncernen har till och med räkenskapsåret 2021 upprättat koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas". Effekten av byte av redovisningsprincip redovisas direkt mot ingången egen kapital.

Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret 2020 och 2021, upprättade enligt Årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3), har omräknats till IFRS. I sammanställningen nedan visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens resultaträkning för 2021 samt balansräkning för 1 januari 2021 och 31 december 2021. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av räkningarna än tidigare.

KASSAFLÖDES ANALYS

Övergången till IFRS har inte haft någon effekt på koncernens kassaflöde.

Enligt IFRS 16 utgör leasingbetalningar två delar, en del avser amortering av leasingskulan och den andra en räntekomponent. Amortering av leasingskulden påverkar finansieringsverksamheten medan räntekostnaden kommer att belasta den löpande verksamheten. Eftersom uppkomsten av nyttjanderätten och leasingskulden inte är kassaflödespåverkande elimineras de i kassaflödet. Utöver detta finns inga andra väsentliga skillnader i kassaflödesanalysen så som den presenteras under IFRS jämfört med tidigare redovisningsprinciper.

Koncernens resultaträkning	2021-12-31	Enligt K3	Justering IFRS	Enligt IFRS
TSEK				
Nettoomsättning		123 876	0	123 876
Övriga rörelseintäkter		695	0	695
Summa rörelsens intäkter		124 571	0	124 571
				0
Drift- och produktionskostnader		-52 110	0	-52 110
Aktiverat arbete för egen räkning		3 351	0	3 351
Personalkostnader		-37 291	0	-37 291
Övriga externa kostnader	1	-12 527	1 576	-10 951
Avskrivningar	2	-6 340	666	-5 674
Summa rörelsens kostnader		-104 917	2 242	-102 675
				0
Rörelseresultat				0
				0
Finansiella poster		-290	-61	-351
Resultat efter finansiella poster		19 364	2 181	21 545
				0
Skatt		2 686	201	2 887
Periodens resultat		22 050	2 382	24 431
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		22 050	2 382	24 431

Not 1: Justering av leasing/hyreskostnader

Not 2: Justering av leasing/hyreskostnader, minskade avskrivningar på goodwill samt avskrivningar på kundrelationer och mjukvara

Not 3: Ränta på leasetillgångar

Not 4: Kostnad uppskjuten skatt på leasingavtal, intäkt skatteeffekt på avskrivning kundrelationer och programvara

Koncernens balansräkning	2021-01-01	Enligt K3	Justering IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
	Not			
Balanserade utvecklingsutgifter		12 235	0	12 235
Patent		2 483	0	2 483
Kundrelationer	1		5 729	5 729
Varumärke	1		7 437	7 437
Mjukvara	1		9 053	9 053
Goodwill	1	29 434	-18 641	10 793
Inventarier		733	0	733
Nyttjanderättstillgångar	2	0	2 482	2 482
Uppskjuten skattefordran	2	0	0	0
Övriga fordringar		141	0	141
Summa anläggningstillgångar		45 027	6 060	51 086
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 262	0	4 262
Kundfordringar		8 005	0	8 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	500	-330	170
Övriga fordringar	2	170	316	486
Kassa och bank		10 146	0	10 146
Summa omsättningstillgångar		23 084	-14	23 070
SUMMA TILLGÅNGAR		68 111	6 046	74 156
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		562	0	562
Övrigt tillskjutet kapital		68 730	0	68 730
Balanserat resultat	1,2	-26 079	-19	-26 098
Årets resultat	1,2	-8 014	-997	-9 012
Summa eget kapital		35 198	-1 016	34 182
SKULDER				
Avsättningar				
Övriga avsättningar		682	0	682
Summa avsättningar		682	0	682
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder långfristig del		8 238	0	8 238
Leasingskuld	1		967	967
Uppskjuten skatteskuld	1,2		4 583	4 583
Summa långfristiga skulder		8 238	5 550	13 788
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit		4 154	0	4 154
Räntebärande skulder, kortfristig del		2 150	0	2 150
Leverantörsskulder		5 245	0	5 245
Leasingskuld	1		1 512	1 512
Aktuell skatteskulder		503	0	503
Övriga skulder		4 200	0	4 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 741	0	7 741
Summa kortfristiga skulder		23 993	1 512	25 505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		68 111	6 046	74 156

Koncernens balansräkning	2021-12-31	Enligt K3	Justering IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
	Not			
Balanserade utvecklingsutgifter		13 145	0	13 145
Patent		2 640	0	2 640
Kundrelationer	1		5 329	5 329
Varumärke	1		7 437	7 437
Mjukvara	1		8 421	8 421
Goodwill	1	26 279	-15 486	10 793
Inventarier		923	0	923
Nyttjanderättstillgångar	2	0	1 202	1 202
Uppskjuten skattefordran	1, 2	2 762	0	2 762
Övriga fordringar		141	0	141
Summa anläggningstillgångar		45 889	6 904	52 793
Omsättningstillgångar				
Varulager		10 237	0	10 237
Kundfordringar		12 781	0	12 781
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 233	0	1 233
Övriga fordringar	2	672	-14	658
Kassa och bank ¹		16 753	0	16 753
Summa omsättningstillgångar		41 676	-14	41 662
SUMMA TILLGÅNGAR		87 566	6 890	94 455
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital				
		0	0	0
Aktiekapital		567	0	567
Övrigt tillskjutet kapital		70 375	0	70 375
Balanserat resultat	1,2	-34 093	-1 016	-35 110
Årets resultat	1,2	22 045	2 382	24 427
Summa eget kapital		58 894	1 365	60 259
SKULDER				
Avsättningar				
			0	
Övriga avsättningar		729	0	729
Summa avsättningar		729	0	729
Långfristiga skulder				
			0	
Räntebärande skulder långfristig del		5 588	0	5 588
Leasingskuld	2		253	253
Uppskjuten skatteskuld	1, 2		4 382	4 382
Summa långfristiga skulder		5 588	4 635	10 223
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder, kortfristig del		2 150	0	2 150
Leverantörsskulder		7 483	0	7 483
Leasingskuld	1		889	889
Aktuell skatteskuld		955	0	955
Övriga skulder		3 094	0	3 094
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 673	0	8 673
Summa kortfristiga skulder		22 355	889	23 244
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		87 566	6 890	94 455

Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Koncernredovisningen omfattar LumenRadio AB (Moderbolaget), och dess dotterbolag Wireless Solution Sweden AB, LumenRadio Incentive AB, LumenRadio Inc. (US) och LumenRadio GmbH (DE) (sammanslaget Koncernen). Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Västra Götalands län. Adressen till huvudkontoret är Johan Willins gata 6, 416 68 Göteborg. Koncernens huvudsakliga verksamhet skall vara utveckling och försäljning av kommunikationsutrustning och därmed förenlig verksamhet.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nya och ändrades standarder som antagits från och med 2021 bedöms inte få någon betydande påverkan på koncernens redovisning.

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner förutom handel mellan koncernbolag där alla transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

NOT 4 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.



REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT ÖVER DELÅRSRAPPORTEN PER 30 SEPTEMBER 2022

**Revisors granskningsrapport**

LumenRadio AB, org.nr 556761-7492

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag ("delårsrapport") för LumenRadio AB per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 18 oktober 2022

BDO Göteborg AB

Joakim Bråtemyr
Auktoriserad revisor

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2021	2020	2019
			Reviderat Januari – December	
Nettoomsättning		123 876	54 889	66 977
Övriga rörelseintäkter		695	5 402	9
Summa rörelsens intäkter		124 571	60 291	66 986
Aktiverat arbete för egen räkning	1	3 351	3 288	6 690
Råvaror och förnödenheter		-52 110	-25 260	-29 787
Personalkostnader	2	-37 291	-31 354	-25 427
Övriga externa kostnader		-10 556	-8 711	-13 425
Avskrivningar	3	-5 674	-4 911	-3 911
Övriga rörelsekostnader		-395	-1 755	-387
Summa rörelsens kostnader		-102 675	-68 704	-66 247
Rörelseresultat		21 896	-8 412	739
Finansiella poster		-351	-716	-185
Resultat efter finansiella poster		21 545	-9 129	554
Skatt	4	2 887	105	-38
Periodens resultat		24 431	-9 023	515
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		24 431	-9 023	515
Resultat per aktie				
Antal aktier		11 231 383	11 176 383	11 121 383
Resultat per aktie		2,18	-0,81	0,05

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2021	2020	2019
			Januari – December	
Periodens resultat		24 431	-9 023	515
Övrigt totalresultat		-4	11	4
Periodens totalresultat		24 427	-9 012	519
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		24 427	-9 012	519

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2021	2020	2019
		Reviderat 31 december		
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingsutgifter	1	13 145	12 235	11 231
Patent	1	2 640	2 483	2 405
Mjukvara	1	8 421	9 053	–
Kundrelationer	1	5 329	5 729	–
Varumärke	1	7 437	7 437	–
Goodwill	1	10 793	10 793	–
Inventarier	3	923	733	649
Nyttjanderättstillgångar	5	1 202	2 482	3 524
Övriga långfristiga fordringar		141	141	51
Uppskjuten skattefordran		2 762	0	0
Summa anläggningstillgångar		52 793	51 086	17 859
Omsättningstillgångar				
Varulager	9	10 237	4 262	2 523
Kundfordringar	9	12 781	8 005	8 432
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	1 233	170	743
Övriga fordringar	9	658	486	642
Kassa och bank	9	16 753	10 146	20 347
Summa omsättningstillgångar		41 662	23 070	32 687
SUMMA TILLGÅNGAR		94 455	74 156	50 546
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		567	562	528
Övrigt tillskjutet kapital		70 375	68 730	57 413
Balanserat resultat		–10 683	–35 110	–26 098
Summa eget kapital		60 259	34 182	31 844
SKULDER				
Avsättningar				
Övriga avsättningar		729	682	925
Summa avsättningar		729	682	925
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder långfristig del		5 588	8 238	997
Leasingskuld		253	967	2 242
Uppskjuten skatteskuld		4 382	4 583	–5
Summa långfristiga skulder		10 223	13 788	3 234
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7, 9	2 150	6 304	150
Leverantörsskulder	9	7 483	5 245	9 186
Förskott från kunder	9	1 843	527	167
Leasingskuld	9	889	1 512	1 306
Aktuell skatteskuld	9	955	503	181
Övriga skulder	9	1 251	3 673	1 129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	8 673	7 741	2 427
Summa kortfristiga skulder		23 244	25 505	14 544
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		94 455	74 156	50 546

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01		501	52 511	-26 617	26 396
Nyemission		27	4 902		
Periodens resultat				515	5 448
Övrigt totalresultat				4	
Summa totalresultat				519	5 448
Utgående balans 2019-12-31		528	57 413	-26 098	31 844
Ingående eget kapital 2020-01-01		528	57 413	-26 098	31 844
<i>Transaktioner med Koncernens ägare</i>					
Nyemission		33	11 317		11 350
Emissionskostnader efter skatt					
Summa transaktioner med aktieägare		33	11 317	-	11 350
Periodens resultat		0	0	-9 023	-9 023
Övrigt totalresultat				11	
Summa totalresultat		0	0	-9 012	-9 012
Utgående eget kapital 2020-12-31		562	68 730	-35 110	34 182
Ingående eget kapital 2021-01-01		562	68 730	-35 110	34 182
<i>Transaktioner med Koncernens ägare</i>					
Nyemission		6	1 645		1 650
Emissionskostnader efter skatt					
Summa transaktioner med aktieägare		6	1 645	-	1 650
Periodens resultat		0	0	24 431	24 431
Övrigt totalresultat				-4	
Summa totalresultat		-	-	24 427	24 427
Utgående eget kapital 2021-12-31		567	70 375	-10 683	60 259

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2021	2020	2019
		Januari – December		
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		21 896	-8 412	739
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	10	5 756	8 334	2 981
Erhållen ränta		-	-	1
Erlagd ränta		-338	-613	-45
Betald inkomstskatt		375	291	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		27 688	-401	3 684
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning (+) ökning (-) av varulager/pågående arbete		-5 975	-1 739	-716
Minskning (+) ökning (-) av kundfordringar		-4 776	426	3 567
Minskning (+) ökning (-) av fordringar		-1 234	715	-197
Minskning (-) ökning (+) av leverantörsskulder		2 238	-3 941	1 135
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder		-174	4 601	227
Kassaflöde från den löpande verksamheten		17 767	-338	7 699
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella tillgångar		-540	-346	-216
Investeringar i immateriella tillgångar		-3 901	-3 723	-7 662
Investeringar i finansiella tillgångar			-29 090	50
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 441	-33 159	-7 828
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		1 650	11 350	4 929
Upptagna lån		-4 154	15 654	-
Amortering av lån		-2 650	-2 259	-150
Amortering av leasingskuld		-1 576	-1 448	-1 358
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 730	23 297	3 421
Periodens kassaflöde		6 597	-10 200	3 291
Likvida medel vid periodens början		10 146	20 347	17 055
Kursdifferens i likvida medel		10	-	-
Likvida medel vid periodens slut		16 753	10 146	20 347

Noter

Noterna avser finansiell information för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019.

Not 1 ALLMÄN INFORMATION

Koncernredovisningen omfattar LumenRadio AB (publ) (Moderbolaget), och dess dotterbolag Wireless Solution Sweden AB, LumenRadio Incentive AB, LumenRadio Inc. (US) och LumenRadio GmbH (DE) (sammanslaget Koncernen). Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Västra Götalands län. Adressen till huvudkontoret är Johan Willins gata 6, 416 64 Göteborg. Koncernens huvudsakliga verksamhet skall vara utveckling och försäljning av kommunikationsutrustning och därmed förenlig verksamhet.

Not 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernen

”Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) samt IFRIC-tolkningar sådana som de antagits av EU. Detta räkenskapsår är det första där de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med IFRS. I enlighet med IFRS 1 är övergångsdatum den 1 januari 2019. Effekterna av övergången framgår längre fram i denna rapport.

Vidare har årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR1 tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom för vissa finansiella instrument där verkligt värde används. ”

Moderbolaget

Moderföretagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR2. Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS. Skillnader mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper av väsentlig karaktär redogörs för nedan.

- I moderföretaget redovisas leasing enligt RFR 2, dvs undantaget från att tillämpa IFRS 16 fullt ut. Samtliga leasingavtal redovisas som kostnad i resultaträkningen linjärt över avtalets längd.
- Andelar i koncernbolag: Andelar i koncernbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. När det finns indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är återvinningsvärdet lägre än det redovisade värdet görs nedskrivning. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.
- Finansiella instrument: Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 Finansiella instrument. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar och finansiella omsättningstillgångar till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

- Koncernbidrag: Moderbolaget redovisar koncernbidrag i enlighet med alternativregeln, vilket innebär att erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga nya eller ändrade standarder har tillämpats av koncernen.

Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas få någon väsentlig påverkan på koncernen.

KONCERNREDOVISNING

Dotterbolag är alla bolag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen.

De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvävsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att ge en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

SEGMENTSRAPPORTERING

Bolagets interna rapportering är primärt utformad utifrån kassagenererande enheter och har i dagsläget ingen övergripande segmentsrapportering, då samtliga affärsområden verkar inom försäljning och utveckling av system baserade på företagets teknologi. Verksamheten bedrivs som en integrerad enhet i sin helhet ifrån de svenska bolagen varför ingen segmentsredovisning lämnas.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Förekommande valutakursdifferenser redovisas som finansiella poster.

INTÄKTSREDOVISNING

Koncernens verksamheter består av utveckling och försäljning av kommunikationsutrustning. Huvuddelen av intäkterna består av produktförsäljning och tjänsteintäkter.

En intäkt redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts genom att en vara eller tjänst överförs till kunden och kunden erhållit kontrollen över den sålda produkten.

Grundprincipen i IFRS 15 är att koncernen redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontrollen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Denna redovisning i koncernen sker med hjälp av en femstegsmodell som appliceras på alla kundkontrakt.

- Identifiera kontraktet med kunden
- Identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet
- Fastställa transaktionspriset
- Fördela transaktionspriset på prestationsåtaganden
- Redovisa en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls Med hjälp av ovan femstegsmodell kan koncernens avtal med kunder innehålla olika prestationsåtaganden som identifierats till Produktintäkter och Tjänsteintäkter, Licensintäkter. En intäkt kan redovisas först när kontrollen över den sålda produkten eller tjänsten kan anses ha överförs till kunden för respektive typ av intäktslag/prestationsåtagande. Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt. Nedan framgår de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar för dessa prestationsåtaganden.

Produktintäkter

I huvudsak kommer intäkterna från försäljning av företagets produkter. Intäkten registreras vid leverans.

Tjänsteintäkter

Koncernen säljer konsult- och utbildningstjänster som tillhandahålls, till övervägande del, på löpande räkning men även som fastprisavtal. Intäkter från avtal på löpande räkning redovisas till avtalade priser allt eftersom arbetade timmar levereras. Försäljningsintäkter från fastprisavtal redovisas i takt med att prestationsåtagandet utförs. Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter, kostnader eller färdigställandegrad, omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i ökning eller minskningar i uppskattade intäkter.

Licensintäkter

Även försäljning av licenser intäktsförs vid fullgjord leverans då det är en engångsintäkt som faktureras kund när kunden ges tillgång till licensnyckel. Inga återkommande intäktsströmmar finns eller några framtida åtagande från företagets sida.

LEASINGAVTAL

Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen. Koncernen tillämpar lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Utgifter som uppstår i samband med sådana leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden som rörelsekostnader i resultatet. När ett avtal ingås bedömer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Koncernen leasar kontorslokaler och bilar. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 3 och 5 år men möjligheter till förlängning kan finnas.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i balansräkningen på inledningsdatumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter, eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament, samt en uppskattning av eventuella återställningskostnader. Förutsatt att koncernen inte är rimligt säker på att äganderätten till den underliggande tillgången kommer att övertas vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under leasingperioden.

Leasingskulder

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säker på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris (till exempel en referensränta) och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av koncernen. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till. För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna används den implicita räntan i avtalet om den kan fastställas, annars används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet vilket har använts för koncernens leasingavtal. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av avtalsmodifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och eventuella realisationsvinster på finansiella tillgångar. Finansiella intäkter inkluderar valutakursvinster på finansiella poster. Finansiella intäkter redovisas i den period till vilken de hänför sig. Erhållen utdelning redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden enligt beskrivning ovan och eventuella realisationsförluster på finansiella tillgångar. Finansiella kostnader inkluderar valutakursförluster på finansiella poster. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken de hänför sig.

AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Den aktuella skattekostnaden justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som hänför sig till temporära skillnader och outnyttjade underskott. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skatteskuld beräknas på skattepliktiga temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterbolag förutom för uppskjutna skatteskulder där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna avser samma skattemyndighet.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde då den tas upp för första gången i den finansiella rapporten. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivningsbehov samt i de fall det föreligger indikationer på ett nedskrivningsbehov.

Varumärke

Varumärke avser förvärvet av Wireless Solution som i sig är ett varumärke och tillhörande WirelessDMX och W-DMX. Varumärke redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Varumärke prövas för nedskrivning årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av varumärke jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. Det återvinningsbara värdet har fastställts baserat på enhetens nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är kopplad till den specifika tillgången. Bedömningen görs med utgångspunkt från bolagets verksamhetsplaner och annan relevant information.

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger det verkliga värdet av tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade

nedskrivningar. Goodwill prövas för nedskrivning årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. Det återvinningsbara värdet har fastställts baserat på enhetens nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är kopplad till den specifika tillgången. Bedömningen görs med utgångspunkt från bolagets verksamhetsplaner och annan relevant information.

Balanserade utvecklingsutgifter

LumenRadio utvecklar hård- och mjukvara för trådlös kommunikation. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran innefattar utgifter för anställda. Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Aktiverat arbete för egen räkning redovisas brutto som en intäkt i koncernens resultaträkning.

Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod (normalt 5år).

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod bedöms varje rapporttillfälle. För inventarier tillämpas en avskrivningstid på 3–8 år.

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

De redovisade värdena för bolagets materiella och immateriella tillgångar prövas för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov när en indikator på värdenedgång har identifierats. Tillgångar med en obestämd nyttjandetid, i koncernens fall goodwill och varumärke, prövas för nedskrivning årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill och varumärke jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. Det återvinningsbara värdet har fastställts baserat på den kassagenererande enhetens nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är kopplad till den specifika tillgången. Bedömningen görs med utgångspunkt från bolagets verksamhetsplaner och annan relevant information.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Varulager består av färdiga handelsvaror och komponenter. Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspris efter avdrag för leverantörsrabatter hänförliga till artiklar i varulager. Utöver inköpriset inräknas i anskaffningsvärdet även andra direkta kostnader för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in först ut-principen (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det förväntade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för försäljningskostnader.

För tillgångar, andra än finansiella tillgångar, varumärke och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Kundfordringar och avtals-tillgångar skrivs av när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning.

Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade nedskrivningsmodellen och redovisar förväntade kundförluster för återstående löptid. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på antal förfallna dagar. Koncernen använder sig av antaganden om framåtblickande information för att bedöma förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning i posten övriga kostnader.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Skulder för löner och ersättningar inklusive betald frånvaro, som förväntas bli reglerad inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras, utan hänsyn till diskontering. Ersättning till anställda såsom lön och pension redovisas under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar bolaget fasta avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betald har företaget inga ytterligare förpliktelser. Kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionerna redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. I sådana fall belastas resultaträkningen med hela beloppet direkt.

Bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av tidigare händelser och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventalförpliktelse redovisas när det finns en möjlig förpliktelse beroende av om osäkra framtida händelser kommer att inträffa, eller när det finns en befintlig förpliktelse där betalning inte är trolig eller beloppet inte kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget på annat sätt förlorar kontrollen över dem. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtal fullgörs eller på annat sätt bortfaller. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Historisk finansiell information

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar utifrån syftet med tillgångens kontrakterade kassaflöden samt karaktären på tillgången. Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av finansiella tillgångar är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som och redovisas till upplupet anskaffningsvärde såvida de inte är derivat. Derivat redovisas till verkligt värde med verkliga värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Koncernen har inga derivatinstrument per balansdagen.

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella tillgångar innehåller med syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det sker inga försäljningar av fordringar och fordringarna utvärderas inte på verkligt värdebasis. De avtalsenliga kassaflödena utgörs enbart av kapitalbelopp och ränta. De utgörs av kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel i balansräkningen och ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av upplåning samt leverantörsskulder i balansräkningen, där anskaffningsvärdet utgör det verkliga värdet vid anskaffningstidpunkten. För upplåning motsvarar detta erhållet belopp reducerat för eventuella transaktionskostnader.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod vilket innebär att rörelseresultatet justeras med sådana transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Med likvida medel avses kassa och bankmedel samt kortfristiga placeringar med förfall inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfalldatum inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster.

AKTIEKAPITAL

Företagets aktier består av stamaktier, vilka redovisas som aktiekapital.

Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande del redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper baseras ofta på koncernens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid tidpunkten bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används

för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars tydligt framgår från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Inga väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar och antaganden på balansdagen bedöms kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår. Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen.

Balanserade utvecklingsutgifter

Koncernen har gjort bedömningar om nyttjandeperioder avseende balanserade utgifter, vilket påverkar redovisade kostnader för avskrivningar i resultaträkningen samt värderingen av tillgångar i balansräkningen.

Prövning av nedskrivningsbehov för varumärke och goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknas återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av en lämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av en lämplig diskonteringsränta.

Nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar

Per varje balansdag sker en genomgång av bedömda nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar, baserat på hur länge koncernen väntas utnyttja tillgångarna. När leasingavtalets längd fastställs, beaktas all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att i förekommande fall, utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs. Individuella bedömningar avseende förlängningar görs löpande, kontrakt för kontrakt.

Not 3 FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen har övergripande en låg riskprofil, företagets resultat och kassaflöde påverkas dock både av förändringar i omvärlden och av koncernens eget agerande. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy, vilket fastställs av styrelsen, syftar till att tydliggöra och analysera de risker som koncernen möter samt, att så långt det är möjligt, förebygga och begränsa eventuella negativa effekter. Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker varav de mest väsentliga bedöms vara marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsriskerna indelas av IFRS i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsriskerna som påverkar koncernen utgörs av ränteriskerna samt valutariskerna och prisriskerna på framför allt inköpt material och komponenter. Koncernen innehar inga placeringar i aktier.

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernen är främst utsatt för ränterisk avseende koncernens rörliga lån till kreditinstitut. Följaktligen är koncernens målsättning är att inte vara utsatt för framtida fluktuationer i ränteförändringar som påverkar koncernens kassaflöde och resultat i en större omfattning än vad koncernen klarar av. Ränteriskens påverkan anses låg då koncernens räntekostnader är låga i förhållande till totalt resultat. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

KREDITRISK

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Koncernens kreditrisk uppstår i första hand genom fordringar på kunder. Förluster avseende kundfordringar har historiskt varit små. Det finns ingen hög koncentration av kreditrisker, vare sig genom exponering mot enskilda kategorier av kunder eller regioner. Dessutom försäkras den största delen av kundfordringarna hos Coface eller EKN vilket ytterligare minskar företagets kreditrisk.

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstruktur, definierad som eget kapital, är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna generera avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet.

Utdelning till aktieägarna, inlösen av aktier, utfärdande av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som bolaget kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder som regleras med kontanter eller annan finansiell tillgång. Företaget hanterar likviditetsrisken genom kontinuerlig uppföljning av verksamheten och genom att prognostisera löpande framtida kassaflöden utifrån olika scenarion för att säkerställa att finansiering sker i tid. Dessutom har företaget utnyttjade kreditlimiter på de svenska bolagen.

Not 4 INTÄKTER**SEGMENTSINFORMATION**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som ledningsgrupp.

Denna funktion har fastställt att bolaget som helhet utgör ett segment baserat på den information som behandlas i samråd med styrelsen och används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

FÖRDELNING AV INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Kundbasen är högst internationell. Försäljningen styrs via två försäljningsorganisationer som är fördelade utifrån teknologiområden.

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSFÖRING

Koncernens intäkter avser nästan uteslutande order från kunder varav ett fåtal under avtal. Avtalen innehåller dock inga prestationsåtagande utöver vad som följer av övriga orders. Intäkten för produkter och tjänster intäktsförs vid leverans eller när tjänst tillhandahålls.

Koncernen har inga långfristiga fordringar eller skulder hänförligt till något av intäktslagen. För övrig information se avsnitt Intäktsredovisning under Not 2.

Viss förskotts fakturering sker avseende konsulttimmar som sedan avräknas mot levererade timmar under årets gång. All förskotts fakturering klassificeras som kortfristig då ingen väsentlig långfristig förskotts fakturering sker inom koncernen. Avtalsskulder redovisas som intäkt när prestationsåtaganden i avtalet har uppfyllts. Av de förskotts fakturerade intäkterna som utgör koncernens avtalsskuld vid ingången av räkenskapsåret har, i all väsentlighet samtliga intäktsförts under 2021 respektive 2020.

PRESTATIONSÅTAGANDEN

Koncernens försäljning sker mot faktura, normalt med betalningsvillkor om 30 dagar. För ytterligare information om koncernens prestationsåtaganden se Not 2 under avsnitt Intäktsredovisning.

Not 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Med närstående avses:

- Företag som direkt eller indirekt genom en eller flera mellanhänder utövar ett bestämmande inflytande över bolaget.
- Fysiska personer direkt eller indirekt innehar en sådan andel av rösterna i bolaget som medför ett betydande inflytande i företaget samt nära familjemedlemmar till sådana enskilda personer.
- Nyckelpersoner som har ansvar för planering och styrning av verksamheten såsom styrelseledamöter, vd och övriga ledande befattningshavare.
- Bolaget har inga transaktioner med närstående enligt definitionen i IAS 24 upplysningar om närstående utöver vad som angetts under Not 7 angående styrelsearvoden.

Not 6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen TSEK		Ackumulerade anskaffningsvärden					Redovisade värden	
		Ingående balans	Internt utvecklade tillgångar	Årets anskaffningar	Årets avyttringar	Omräkningsdifferens	Utgående balans	Utgående balans
	2021-12-31	40 083		3 352			43 435	
Balanserade utvecklingsutgifter	2020-12-31	36 795		3 288			40 083	
	2019-12-31	30 105		6 690			36 795	
							0	
	2021-12-31	4 335		550			4 884	
Patent	2020-12-31	3 899		435			4 334	
	2019-12-31	2 927		972			3 899	
							0	
	2021-12-31	9 474					9 474	
Mjukvara	2020-12-31	0		9 474			9 474	
	2019-12-31						0	
							0	
	2021-12-31	5 995					5 995	
Kundrelationer	2020-12-31			5 995			5 995	
	2019-12-31	0					0	
							0	
	2021-12-31	7 437					7 437	
Varumärken	2020-12-31	0		7 437			7 437	
	2019-12-31						0	
							0	
	2021-12-31	10 793					10 793	
Goodwill	2020-12-31	0		10 793			10 793	
	2019-12-31						0	
							0	
Koncernen TSEK		Ackumulerade avskrivningar			Redovisade värden			
		Ingående balans	Årets avskrivningar	Årets avyttringar	Omräkningsdifferens	Utgående balans	Vid årets början	Utgående balans
	2021-12-31	-27 848	-2 442			-30 290	12 235	13 145
Balanserade utvecklingsutgifter	2020-12-31	-25 565	-2 284			-27 848	11 231	12 235
	2019-12-31	-23 579	-1 986			-25 565	6 526	11 231
	2021-12-31	-1 851	-393			-2 244	2 483	2 640
Patent	2020-12-31	-1 494	-357			-1 851	2 405	2 483
	2019-12-31	-1 159	-355			-1 494	1 768	2 405
	2021-12-31	-421	-632			-1 058	9 053	8 421
Mjukvara	2020-12-31	0	-421			-421	0	9 053
	2019-12-31	0				0	0	0
	2021-12-31	-266	-400			-666	5 729	5 329
Kundrelationer	2020-12-31	0	-266			-266	0	5 729
	2019-12-31	0				0	0	0
	2021-12-31					0	7 437	7 437
Varumärken	2020-12-31					0	0	7 437
	2019-12-31						0	0
	2021-12-31					0	10 793	10 793
Goodwill	2020-12-31					0	0	10 793
	2019-12-31					0		0

Not 7 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

	Koncernen		
	2021	2020	2019
Medelantalet anställda*			
Män	29	32	28
Kvinnor	11	8	7
Totalt	40	40	35
* Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid			
Könsfördelning i styrelsen och företagsledningen			
Styrelsen andel kvinnor	1	0	0
Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor	3	1	1
Löner och ersättningar			
Styrelsen, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	5 674 764	5 047 130	4 106 178
Övriga anställda	19 976 337	18 072 438	12 550 709
Totalt	25 651 101	23 119 568	16 656 887
Sociala kostnader			
Pensionskostnader verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	939 661	684 040	698 788
Övriga anställda	975 626	1 016 220	620 076
Sociala avgifter enligt lag och avtal	6 180 274	5 872 687	5 320 789
Totalt	8 095 561	7 572 947	6 639 652

	2021			2020			2019		
	Styrelse- arvode	Lön och ersättningar	Rörlig ersättning	Styrelse- arvode	Lön och ersättningar	Rörlig ersättning	Styrelse- arvode	Lön och ersättningar	Rörlig ersättning
Ersättningar och övriga förmåner för styrelsemedlemmar									
Magnus Terrvik, ordförande	142 800	0	0	93 900	0				
Nicolas Hassbjer ledamot	71 400	0	0	46 500	0	91 000	0		
Sabina Linden ledamot	71 400	0	0	0	0	75 833	0		
			0						
Totalt	285 600	0	0	140 400	0	0	166 833	0	0

Not 8 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		
	2021	2020	2019
Inventarier			
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans	1 856 920	1 522 049	1 320 264
Försäljningar/utrangeringar		-11 619	
Inköp	539 665	346 490	201 875
Utgående balans	2 396 585	1 856 920	1 522 049
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans	-1 123 445	-873 479	-538 502
Återförda avskrivningar på försäljning resp. utrangeringar			-70 244
Årets avskrivningar	-350 233	-249 965	-264 733
Utgående balans	-1 473 678	-1 123 444	-873 479
Redovisade värden			
Vid årets början	733 475	648 570	781 762
Utgående balans	922 907	733 476	648 570

Not 12 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Banklån			
Vid årets ingång	10 387	3 146	1 296
Upptagande av lån	0	9 500	0
Amortering kassaflödespåverkande	-2 650	-2 259	-150
Checkräkningskredit	0	4 154	0
Vid årets utgång	7 737	14 541	1 146
Långfristig del	5 587	8 237	996
Kortfristig del	2 150	6 304	150
Totalt	7 737	14 541	1 146

Not 13 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

	Skatteeffekt omfördelning övertvärde	Nyttjande- rättstillgångar	Programvara	Kundrelationer	Summa
Per 1 januari 2019					0
Redovisat i resultaträkningen		-5			-5
Per 31 december 2019					-5
Per 1 januari 2020					-5
Redovisat i resultaträkningen	4 724	6	-87	-55	4 588
Per 31 december 2020					4 583
Per 1 januari 2021					4 583
Redovisat i resultaträkningen		16	-84	-133	-201
Per 31 december 2021					4 382

Not 14 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

	2021-12-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar		12 781	0	12 781
Övriga fordringar		1 905	0	1 905
Likvida medel		16 753	0	16 753
Summa		31 439	0	31 439
Skulder i balansräkningen				
Långfristiga skulder till kreditinstitut		5 588	0	5 588
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		2 150	0	2 150
Förskott från kunder		1 843		1 843
Skatteskuld		955		955
Leverantörsskulder		7 483	0	7 483
Övriga kortfristiga skulder		1 251	0	1 251
Upplupna kostnader		8 673		8 673
Summa		27 943	0	27 943

Historisk finansiell information

Not 14 Finansiella instrument per kategori, forts.

	2020-12-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar		8 005	0	8 005
Övriga fordringar		670	0	670
Likvida medal		10 146	0	10 146
Summa		18 821	0	18 821
Skulder i balansräkningen				
Långfristiga skulder till kreditinstitut		8 237	0	8 237
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		6 304	0	6 304
Förskott från kunder		527	0	527
Leverantörsskulder		5 245	0	5 245
Skatteskuld		503	0	503
Övriga kortfristiga skulder		3 673	0	3 673
Upplupna kostnader		7 741	0	7 741
Summa		32 230	0	32 230
	2019-12-31	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar		8 432	0	8 432
Övriga fordringar		1 384	0	1 384
Likvida medal		20 347	0	20 347
Summa		30 163	0	30 163
Skulder i balansräkningen				
Långfristiga skulder till kreditinstitut		996	0	996
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		150	0	150
Förskott från kunder		167	0	167
Leverantörsskulder		9 186	0	9 186
Skatteskuld		180	0	180
Övriga kortfristiga skulder		1 128	0	1 128
Upplupna kostnader		2 427	0	2 427
Summa		14 234	0	14 234

Not 15 SPECIFIKATION TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	2021	2020	2019
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Garantireserv	33	1 634	-929
Valutaeffekt i reskontror	49	-75	-1
Lagernedskrivning		1 864	
Avskrivningar inkl leasing	5 674	4 911	3 911
Summa	5 756	8 334	2 981

Not 16 SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckningar	13 000	16 000	2 900
Spärrade bankmedel	0	0	156
Pantsatta aktier i dotterbolag	40 936	45 451	0
	53 936	61 451	3 056

Garanti till dotterbolag finns på 3 000 TSEK 2020–2021

Not 17 BOLAG INGÅENDE I KONCERNEN

Företag & Organisationsnummer	Säte	Andel
LumenRadio Incentive 556923-7703	Västra Götaland	100%
LumenRadio Production AB 559049-7581 (Upplöst genom fusion den 26 januari 2021).	Västra Götaland	100%
Lumenradio GMBH-DE317537216	Tyskland	100%
Lumenradio Inc-84-3100523	USA	100%
Wireless Solution AB 559239-2111	Västra Götaland	100%

REVISORSRAPPORT AVSEENDE OMARBETAD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION



Revisors rapport avseende omarbetad historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i LumenRadio AB (publ), org.nr 556761-7492

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för LumenRadio AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-12 - F-27 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021, 31 december 2020 samt 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021, 31 december 2020 respektive 31 december 2019 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.



Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Göteborg den 27 november 2022

BDO Göteborg AB

Joakim Bråtemyr

Auktoriserad revisor

Adresser

BOLAGET

LumenRadio AB (publ)

Johan Willins gata 6
416 48, Göteborg
Sverige
Telefonnummer: +46 31 301 03 70
lumenradio.com

SOLE GLOBAL COORDINATOR

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8
111 47 Stockholm
Sverige

REVISOR

BDO Göteborg AB

Lilla Badhusgatan 2
411 21 Göteborg
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Vinge KB

Nordstadstorget 6
411 05 Göteborg
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL SOLE GLOBAL COORDINATOR

Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3
Box 1670
111 96 Stockholm
Sverige



LumenRadio AB (publ)
Johan Willins gata 6
416 48 Göteborg, Sverige
lumenradio.com