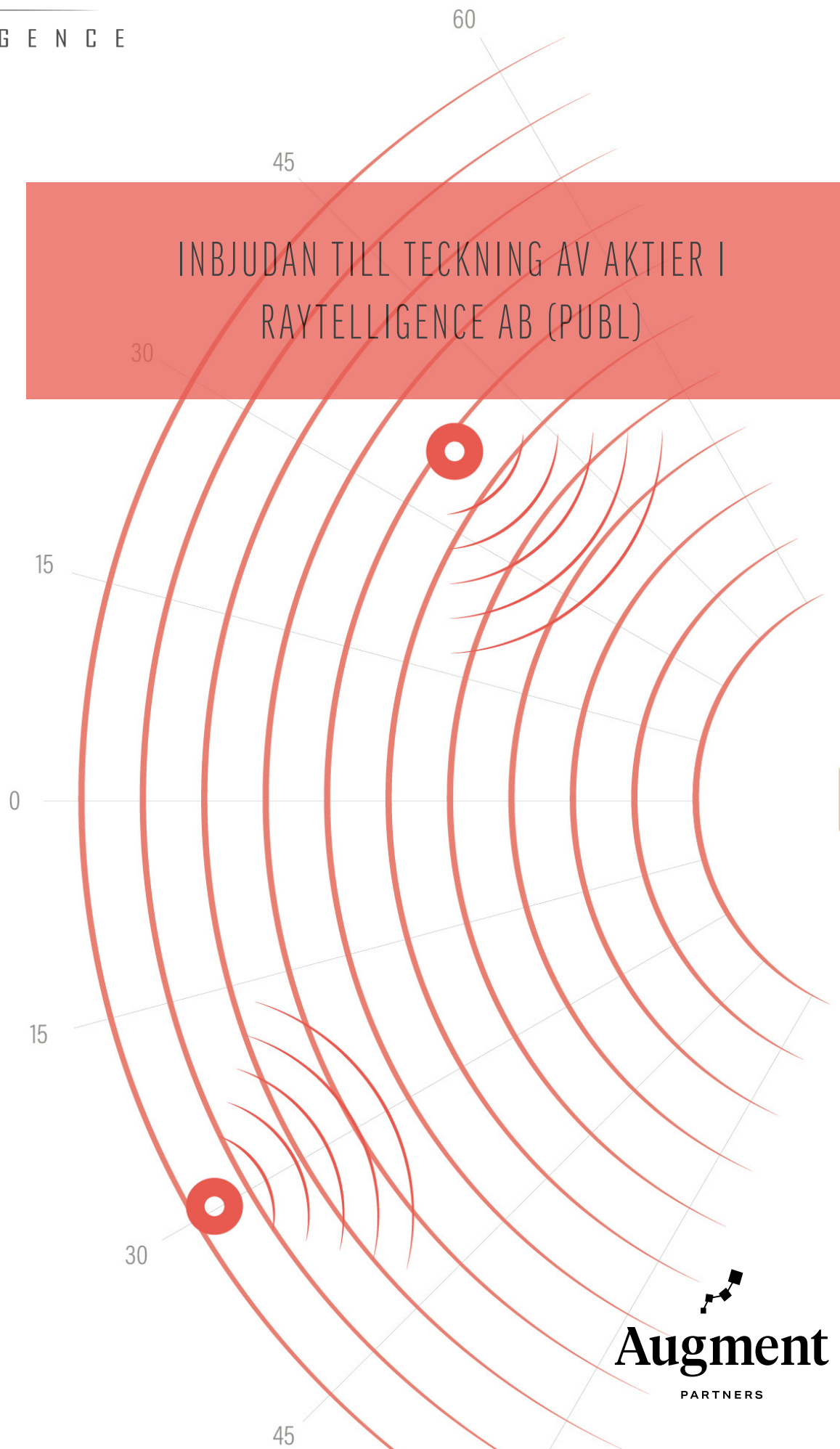


RAYTELLIGENCE

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I RAYTELLIGENCE AB (PUBL)



Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Raytelligence AB om högst 2 086 416 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Raytelligence" eller "Bolaget" avses Raytelligence AB. Med "Augment Partners" avses Augment Partners AB, som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, som agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Memorandumet utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Tvist med anledning av Memorandumet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Information till investerare utanför Sverige

Raytelligence har inte vidtagit och kommer inte vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Varken teckningsrätter i Företrädesemissionen, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsattas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA eller någon sådan delstat eller annan jurisdiktion. Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Sydkorea, eller i någon annan jurisdiktion i vilken deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller annan åtgärd än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Memorandumet, marknadsföringsmaterial eller annat material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion i vilken sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot tillämplig reglering i sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Memorandumet åläggs av Bolaget och Augment Partners att informera sig om, och iaktta, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller Augment Partners har något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Raytelligence och Augment Partners förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier eller förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen, som Raytelligence eller Augment Partners eller dess uppdragstagare anser kunna innefatta en överträdelse eller ett åsidosättande av tillämpliga lagar, regler eller föreskrifter i någon aktuell jurisdiktion. Spridning av Memorandumet till andra mottagare utanför Sverige som inte skriftligen godkänts av Bolaget eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlåtits för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Memorandumet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

Framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Memorandumet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Memorandumet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt, lönsamhet, allmän ekonomisk, regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, 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. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Memorandumet i sin helhet, och särskilt följande avsnitt: "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utvald finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Varken Bolaget eller Augment Partners kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framtidsinriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framtidsinriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor. Efter dagen för offentliggörandet av Memorandumet åtar sig varken Bolaget eller Augment Partners, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nordic Growth Markets NGM AB:s regelverk, att uppdatera framtidsinriktade uttalanden eller anpassa dessa framtidsinriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Memorandumet, bl.a. avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Augment Partners tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Memorandumet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseladande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Finansiell rådgivare

Augment Partners har, vid upprättande av Memorandumet, förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Augment Partners från allt ansvar i förhållande till aktieägarna i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundar sig på uppgifter i Memorandumet. Augment Partners företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Augment Partners ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilken hänvisning görs i Memorandumet.

Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet RAYTL. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en multilateral handelsplattform för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFAKTORER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I RAYTELLIGENCE AB	7
BAKGRUND OCH MOTIV	8
VD HAR ORDET	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11
VERKSAMHETSÖVERSIKT	14
HISTORIK	18
MARKNADSÖVERSIKT	19
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	21
UTVALD FINANSIELL HISTORIK	24
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	27
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	29
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	32
BOLAGSORDNING	34
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	35
ADRESSER	37

Kort om Bolaget

Raytelligence affärsidé är att erbjuda produkter och tjänster för övervakning av vitalparametrar, d.v.s. andning, hjärtfrekvens och rörelsemönster, baserat på Bolagets egen 60 GHz radarteknologi. Denna teknologi är basen för sensorsystemet EaZense™. Sensorn är den första av sitt slag att inkludera en avancerad mm-våg radarsensor och en flexibel processplattform som har kapacitet att hantera Artificiell Intelligens ("AI") algoritmer. Systemet är beröringsfritt och lämpar sig utmärkt för övervakning av äldre i situationer som exempelvis pågående COVID-19 pandemin. Målmarknaden för Bolagets teknologi är primärt hälsovårdsektorn där, t.ex. beröringsfri övervakning av äldre i hemmet kan bidra till en effektivisering av hemvården, samt industrier där övervakning av vitalparametrar på personer som utför säkerhetskritiska arbetsuppgifter kan bidra till en tryggare arbetsplats. Utvecklingen av Raytelligence radarsensor skedde inledningsvis i bolaget Swedish Adrenaline AB. Efter att en radarsensor för mätning av vital parametrar utvecklats separerades verksamheten från resterande del av Swedish Adrenaline och flyttades till ett dotterbolag. Swedish Adrenaline äger idag cirka 37,9 procent av aktierna i Raytelligence.

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	2 086 416
Erbjudandepris	2,60 SEK per aktie

Viktiga datum

Teckningsperiod	24 april - 8 maj 2020
Handel i teckningsrätter	24 april - 6 maj 2020
Preliminärt besked om tilldelning	13 maj 2020
Preliminär likviddag	18 maj 2020

Övrig information

Handelsplats	Nordic SME
Kortnamn	RAYTL
ISIN-kod	SE0011721356

RISKFAKTORER

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

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan engageras i Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten.

Beroende av samarbetspartners

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade IT-leverantörer på marknaden. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller förseñar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

Begränsad historik och ingen historisk intjäningsförmåga

Bolaget bildades 2015 och har ännu inte storskaligt påbörjat distributionen av sina utvecklade sensorer. Därmed har Bolaget endast en begränsad historik samt ingen bevisad intjäningsförmåga. Bolaget är beroende av en framgångsrik kommersialisering och marknadsintroduktion av sina radarsensorer. Det föreligger risk att Bolaget felanalyserat marknaden och att framtida vinster uteblir eller dröjer längre än Bolaget beräknat. Skulle en kommersialisering och marknadsintroduktion misslyckas påverkar det Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Teknisk utvecklingsrisk

Det finns en risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kundens eller marknadens förväntningar. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknads lansering av delar av eller hela produktkategorier med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. Likaså finns det risk att Bolaget inte lyckas finna de tekniska lösningar som krävs för kommersiella lanseringar, eller att dessa mål inte uppnås inom rimlig tid, med negativ påverkan på Bolagets ekonomiska ställning och resultatutveckling som konsekvens.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Leverantörer och produktion

Raytelligence agerar i nära samarbete med sina underleverantörer och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och kvalitetskontroller. Risk föreligger att brister i dessa funktioner och rutiner kan leda till fördring-

ar eller förlorade inkomster, med negativ inverkan på Bolagets resultat och ställning som följd. Vidare har Bolaget ännu inte etablerat leverantörskontakter i sådan utsträckning att samtliga ingående komponenter kan upphandlas från mer än en källa. Det föreligger också risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten, vilket skulle medföra negativ inverkan på verksamheten.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna er hålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att er hålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Det är styrelsens bedömning att Bolaget är verksamt på en marknad som förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningsmöjligheter under de kommande åren. Det kan dock inte utslutas att marknaderna utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra för Bolaget opåverkbara omvärldsfaktorer. Sådana händelser medför risker för negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

Legala och politiska risker

Bolaget är, och kommer även framgent att vara, verksamt på marknader och inom sektorer som i många fall präglas av en hög grad av politisk styrning och/eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Därmed föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

Valutarisker

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En stor del av framtida försäljningsintäkter kan komma att inflyta i såväl kronor som annan valuta och valutakurser kan väsentligen komma att förändras. Beroende på hur Bolagets intäkter och kostnader fördelas mellan olika valutor kan förändringar i valutakurser komma att väsentligen påverka Raytelligences finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av att bibehålla skydd för immateriella rättigheter i form av patent, framtida varumärken, firmanamn och domännamn som skyddas med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal. Bolaget har lämnat in en patentansökan på delar av sin teknologi (läs mer under

avsnittet "Legala frågor och övrig information"), men det föreligger risk att Bolaget inte kommer kunna erhålla patent för sin teknologi eller erhålla patent för nya teknologier eller produkter. För det fall tredje part skulle inneha patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Bolagets kan Bolaget tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastställt om kommersialisering av en produkt eller teknologi är möjlig. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Bolaget riskerar även att förlora sådana processer, vilket kan innebära att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Bolaget kommer tillhandahålla sensorer inom hälsovård, vilket kommer medföra risker förknippade med produktansvar. Eventuella fel eller säkerhetsbrister i Bolagets sensorer skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Därutöver bär man ett allmänt solidariskt produktansvar för tillverkade och försålda produkter. Bolaget kan därmed komma att bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter. Sådant produktansvar kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Försäljningsrisker

För att Bolaget och dess affärspartners ska kunna marknadsföra och kommersialisera sensorerna med vinst måste efterfrågan på dessa vara tillräcklig. Det finns en risk att efterfrågan Bolagets sensorer uteblir eller att den efter en kommersialisering minskar exempelvis till följd av att en konkurrent erbjuder en bättre produkt eller att Bolagets sensor inte uppnår erforderlig kvalitet.

Det föreligger även risk att priset på sensorerna inte kan sättas på en av Bolaget önskad nivå vid kommersialisering. Skulle efterfrågan eller priset utebli vid, eller minska efter, en kommersialisering kommer detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av konsulter

Bolaget använder enbart och är beroende av konsulter i sin verksamhet. Om några av dessa konsulter skulle avsluta konsultförhållandet skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Raytelligence leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

Osäkerhet till följd av COVID-19

Perioden innan offentliggörandet av Memorandumet har varit förenad med en volatil aktiemarknad relaterad till osäkerheten kring virusutbrottet COVID-19, vilket har lett till en allmän påverkan av rådande investeringsklimat. En fortsatt volatil marknad på grund av COVID-19 kan komma att påverka investerarens vilja att investera i Bolaget, vilket skulle kunna innebära en lägre teckningsgrad i Erbjudandet än vad som annars hade varit fallet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Raytelligence kan i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Raytelligence-aktiens marknadspris.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Huvudägaren Swedish Adrenaline har sedan tidigare ett lock-up avtal på plats som innebär att 90 procent av innehavda aktier är låsta till den 20 juni 2020.

Emissionsgarantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit garantiåtaganden i Företrädesemissionen från externa investerare till ett värde om 3,25 MSEK. De parter som har ingått garantiavtal har därigenom förbundit sig att teckna sig för cirka 60,0 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen på grundval av garantiåtaganden. Dessa garantiåtaganden utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått garantiåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare Swedish Adrenaline AB har under Bolagets livstid haft stort inflytande över Bolaget. Denna huvudägare kan komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagstämman, inklusive hur Bolagets eventuella vinster ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Huvudägaren kan därtill utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att huvudägarens intressen inte är identiska med övriga aktieägarens vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Huvudägaren kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

Volatilitet

Aktiepriset kan komma att påverkas av förändringar i resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Raytelligences verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Nordic SME som handelsplats

Raytelligences aktier handlas på Nordic SME. En investering i ett bolag som handlas på Nordic SME kan vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag som är noterat på en reglerad marknad. Bolag på Nordic SME regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nordic SME under perioden 24 april – 8 maj 2020. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bl.a. att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Teckningsrätterna kommer att bli ogiltiga och förlora sitt värde om de inte inlöses under teckningsperioden

Teckningsperioden kommer att börja den 24 april 2020 och upphöra den 8 maj 2020. När teckningsrättsinnehavaren väljer att utöva sina teckningsrätter ska denna ge sitt kontoförande institut eller underinstitut instruktioner beträffande Företrädesemissionen inom teckningsperioden, med hänsyn tagen till eventuella särskilda tidsfrister som satts av det kontoförande institutet. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I RAYTELLIGENCE AB

Styrelsen beslutade den 9 april 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämma den 18 april 2019, att öka Bolagets aktiekapital med högst cirka 147 190,67 SEK genom nyemission av högst 2 086 416 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, d.v.s. Erbjudandet. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 14,3 procent av röster och kapital genom Erbjudandet.

Befintliga aktieägare erhåller i Erbjudandet en (1) teckningsrätt för en (1) innehavd aktie. Sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 2,60 SEK per aktie. Teckning sker under perioden 24 april - 8 maj 2020. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är den 21 april 2020.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 5,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,0 MSEK vid fulltecknad Företrädesemission. Ett konsortium av externa investerare har ingått emissiongarantier om 3,25 MSEK, motsvarande cirka 60,0 procent av Erbjudandet.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Raytelligence enligt villkoren i Memorandumet.

Halmstad den 21 april 2020
Raytelligence AB
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Raytelligences vision är att med sin unika kompetens inom radarteknologi och AI kunna bidra till en bättre, tryggare och smartare värld. Målmarknaden för Bolagets teknologi är primärt hälsovårdssektorn, där, t.ex. övervakning av äldre i hemmet kan bidra till en effektivisering av hemvården för beröringsfri övervakning samt industrier där övervakning av vitalparametrar på personer som utför säkerhetskritiska arbetsuppgifter kan bidra till en tryggare arbetsplats. Dessa marknader har stora behov av innovation för att möta morgondagens utmaningar, i vilken Bolagets sensorteknologi är en viktig del i denna utveckling. Hälsovårdssektorn växer särskilt starkt och det finns ett stort behov av bättre lösningar inom Health Devices, inte minst med tanke på den pågående pandemin COVID-19.

Raytelligences unika innovativa teknik har inneburit många förfrågningar från större globala bolag under senare tid och Bolaget rustar nu för att kunna leverera under 2020. Utöver de marknader Raytelligence redan är etablerad på har Bolaget exempelvis med hjälp av Business Sweden börjat titta på ytterligare marknader såsom Kanada och Japan. Kanada har en liknande struktur inom hälsa som Sverige, med kortare beslutsvägar, medan Japan har ett akut problem med en alltmer åldrande befolkning och letar därmed lösningar för att kunna erbjuda en trygg ålderdom.

För att ta tillvara på Bolagets positiva momentum har styrelsen beslutat att genomföra den offensiva Företrädesemissionen i syfte att tillföra ytterligare medel för utökade marknadsföringsaktiviteter internationellt.

Styrelsen för Raytelligence är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Raytelligence har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Raytelligence, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Halmstad den 21 april 2020
Raytelligence AB
Styrelsen

VD HAR ORDET

Bäste aktieägare,

Vi står inför bred internationell försäljning av Raytelligences egenutvecklade sensorsystem. Den första generationen av det molnbaserade sensorsystemet EaZense™ är färdigutvecklad, försäljningen har inletts och en första order erhållits. Vi har flera samarbetsavtal på plats både inom och utanför Sverige och vi känner oss konfidenta att vi kommer att ta stora kliv framåt i försäljningen under 2020.

Vi verkar inom två affärsområden, dels inom Vård & omsorg och dels inom Industrin. I bägge segment finns stora behov av innovation för att möta morgondagens utmaningar och segmenten går tydligt mot en tid som till stor del kommer att präglas av sensorteknologi. Inom området Vård & omsorg kräver den demografiska situationen, med en alltmer åldrande befolkning globalt, innovationer för att minska kostnaderna och stora mängder sensorer kommer att behövas. Teknik för tillsyn har pekats upp som en av det stora kostnadsbespararna när vård och omsorg skall digitaliseras och en större satsning från statens sida har aviserats. Denna utveckling märker vi redan av då vi erhållit många förfrågningar avseende vårt system från flertalet motparter.

Inom segmentet Industri har vi tecknat ett LOI med ett av världens största sensorbolag med cirka 1 000 säljare globalt. En första order om 300 KSEK avseende "samples" har tecknats och vi är i slutfasen av ett större utvecklings- och leveransavtal för en radarsensor som saknas i deras sortiment. Detta är en bekräftelse på att vår teknik är unik och potentialen med denna kund är 100 000-tals sensorer årligen på sikt.

Utöver de marknader vi redan är etablerade på har vi med hjälp av Business Sweden även tittat på en bredare expansion globalt, främst marknaderna Kanada och Japan. Kanada har en liknande struktur inom hälsa som Sverige, dock med kortare beslutsvägar, och Japan har ett akut problem med en alltmer åldrande befolkning och letar lösningar för att kunna erbjuda en trygg ålderdom. En "roadshow" är planerad senare i år tillsammans med Business Sweden.

Vi har en stor global efterfrågan på vårt sensorsystem och för att kunna ta vara på den positiva utvecklingen genomför vi denna offensiva emission. Tack vare Företrädesemissionen kommer vi snabbt kunna utöka våra marknadsföringsaktiviteter och göra marknadsetableringar på fler marknader tidigare och befästa positionen som världsledande inom detta segment.

Klas Arvidson
VD, Raytelligence AB



”EN INVESTERING SOM GER IMPACT PÅ
SAMHÄLLET GLOBALT”

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 april 2020 är registrerad som aktieägare i Raytelligence äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Sex (6) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 april 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 april 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 april 2020.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Sex (6) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,60 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 24 april till och med den 8 maj 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nordic SME från och med den 24 april till och med den 6 maj 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 6 maj 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 8 maj 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 21 april 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, VD-brev samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.raytelligence.com, Augment Partners erbjudandesida www.offers.augment.se samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 24 april till och med den 8 maj 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 8 maj 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Raytelligence

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes VD-brev innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandumet. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Raytelligence i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare memorandum, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Raytelligence har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Raytelligence överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare memorandum, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 24 april till och med den 8 maj 2020.

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

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 8 maj 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I de fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och tilldelning i andra hand ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och tilldelning i sista hand ske till garanter med fördelning i förhållande till ställda garantiutfästelser och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nordic MTF från och med den 24 april fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring slutet maj 2020.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering

från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Raytelligence har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Raytelligence i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Raytelligence äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken betalning kan ske.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats 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 Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

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

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

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Översikt

Raytelligences affärsidé är att erbjuda produkter och tjänster för övervakning av vitalparametrar, d.v.s. andning, hjärtfrekvens och rörelsemönster, baserat på Bolagets egen 60 GHz radarteknologi. Denna teknologi är basen för Bolagets utvecklade produkt, sensorsystemet EaZense™. Sensorn är den första av sitt slag att inkludera en avancerad mm-våg radarsensor och en flexibel processplattform som har kapacitet att hantera Artificiell Intelligens ("AI") algoritmer. Målmarknaden för Bolagets teknologi inom övervakning av vitalparametrar är primärt hälsovårdsektorn samt inom industrier där säkerhetskritiska arbetsuppgifter utförs, t.ex. kranförare.

Bolagets målkunder är företag som tillhandahåller e-hälsolösningar till vårdgivare över hela världen. Bolagets erbjudande kan ge dessa kunder en konkurrensfördel på den globala hälsomarknaden.

Raytelligence har också möjlighet att sälja produkten till företag som tillhandahåller lösningar för hemautomatisering och mätinstrument för användning inom industri, marin, jordbruk och säkerhet. Bolagets primära marknad är hälsomarknaden, men ett intresse från andra tillämpningsområden har resulterat i att ett partnerskapsnät byggs upp.

Under 2019 har Bolaget lanserat ett molnbaserat sensorsystem, påbörjat samarbeten med aktörer såsom Cuviva AB och Tellu AS samt knyttit an Transfer Service Group AB samt Sensec AB som återförsäljare. Via iZafe AB når Bolaget cirka 90 svenska kommuner och via Sensec AB:s samtliga institutioner för kriminal- och mentalvård i Sverige. Därutöver har Bolaget redan diskussioner och pilotprojekt även utanför Sverige – bl.a. genom pilotprojekt i två fängelser i Nederländerna samt samarbete med en global tysk sensorleverantör. Med dessa framsteg har Raytelligence påbörjat sin resa från produktutveckling till försäljning.

Vision

Raytelligence har visionen att vara en internationellt erkänd aktör som driver digitaliseringen inom hälsoområdet. Den ökande andelen äldre i världen skall kunna känna trygghet i både hemmiljö och på boenden. Raytelligence vision är att bidra till detta genom fjärrtillsyn som är kostnadseffektiv och inte intergritetskränkande.

Affärsidé

Raytelligence utvecklar radarteknologi för monitorering av vitalparametrar som är först i sitt slag. Bolagets teknologi, bestående av sensor och molntjänst, paketeras som tjänster till vårdgivare världen över. I tillägg till tillsyn av äldre är kriminalvård och rättspsykiatri målgrupper för Bolaget produkter och tjänster.

Bolaget säljer även produkter baserade på sin teknologi i form av sensorer under eget varumärke EaZense™ och för inbyggnad.

Kommersiellt utgångsläge

Bolaget grundades 2015 med inriktningen ovan och sedan start till nu har en intensiv utveckling skett. Raytelligence sensorsystem är unikt och ger tillsyn och monitorering utan att kränka integriteten. Produkten är lätt att installera och använda och har stor efterfrågan. Bolaget är skuldfritt.

Ett nätverk av partners har byggs upp för att nå marknaden både i Skandinavien och länder som Tyskland, Holland och Japan. Bolaget har påbörjat sin försäljningsfas. Utveckling fortgår för att stärka Bolagets position med fokus på nya tjänster som kunderna efterfrågar.

Under det första kvartalet 2020 har Bolaget erhållit en beställning på sensor "samples" med ordervärde cirka 300 000 SEK från ett av världens största sensorbolag. Detta är en bekräftelse på att Bolagets teknik är unik. Diskussionerna med slutkunden är i ett skarpt läge och potentialen är 100 000-tals sensorer årligen på sikt.



Bolagets radarsensor EaZense™

Lösningar

Raytelligence erbjuder en lösning för beröringsfri övervakning av äldre i hemmet. Tjänsten innebär att vårdgivare får realtidsvarningar gällande specifika händelser så som att "Eric har fallit ur sängen" eller "Lisa har en andningsfrekvens om 20 andetag per minut".

Händelsen skickas direkt till vårdgivarens eHealthsystem som möjliggör kort responstid. Systemet har ett utvecklat webbgränssnitt där vårdgivaren kan motta varningar utan att behöva involvera basbearbetningen i ett back-end system. Med Bolagets teknologi kan en övervakad, beröringsfri och säker vård i hemmet erbjudas som ett alternativ till vårdhem, vilket innebär förhöjd livskvalitet och självständighet för äldre. Vård i hemmet är också fördelaktigt ur ett kostnadsperspektiv. Genom fjärrövervakning av patienter med hjälp av sensorer bedöms sjukvårdskostnader i Sverige kunna sänkas med 29 miljarder kronor per år från och med 2025¹.

Utöver hälsosektorn finns möjlighet för Bolaget att leverera teknik baserat på sensorn till andra kunder som är i behov av att kunna övervaka vitalparametrar. Bolaget har inlett kontakt med ett multinationellt företag intresserade av övervakning av vitalparametrar hos personer som utför säkerhetskritiska arbetsuppgifter. Bolagets sensorteknik inom detta område kan bidra till en förhöjd säkerhet på byggarbetsplatser.

Den industriella användningen av sensorn kommer alltså i första hand vara relaterad till övervakning av vitalparametrar hos personer som är centrala och kan orsaka stor skada (t.ex. förare av tunga fordon eller kranar).

Avsikten är att introducera ett sensorsystem med maskininlärningskapacitet för ett flertal applikationer. Att kombinera högpresterande radarteknik och AI bedöms ha potential att underlätta och effektivisera arbetet inom flera industrier.

Produkt och tjänst

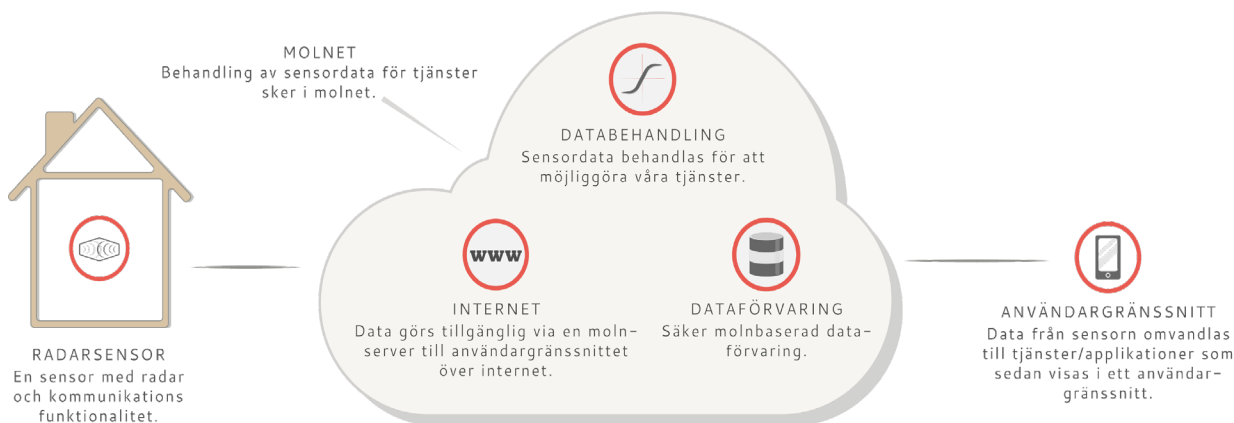
Radarsensor

Kort om Raytelligence radarsensor EaZense™:

- Sensorerna behöver inte bäras på kroppen, vilket reducerar risken att patienten lägger ifrån sig eller tappar den. Samtidigt ökar det bekvämligheten och säkerheten.
- Sensorn har en diskret design och ansluts till nätverket via Ethernet och spänningssätts över samma kabel (Power over Ethernet). Sensorn kan lätt monteras i taket och på väggen med hjälp av en flexibel fästannordning.
- Hög grad av integritet för den övervakade personen, vilket är en viktig aspekt för slutanvändaren och reglerande organ.
- Penetrerar väggar och fungerar bra under alla ljusförhållanden vilket ökar täckningen och säkerheten.
- Hög grad av precision möjliggör övervakning av vitalparametrar (andning och hjärtfrekvens).
- Mycket precis mätning av hastighet och position (mindre än en mm) möjliggör ett flertal funktioner t.ex. falldetektering.
- Flexibel molntjänst ger avancerad signaldatanalys. Potentiella tillämpningar är långsiktiga hälsotrender och förutsägelser av anomalier med eller utan molntjänst.

Raytelligences teknologi möjliggör övervakning av andning och rörelsemönster med en enda sensor. Andra lösningar på marknaden kräver fysiska besök (dyrt med begränsad täckning), stort antal sensorer som täcker olika delar av hemmet (begränsad täckning och fler sensorer behövs), kameror (mindre integritet och färre mätfunktioner) eller sensorer burna på kroppen (mindre komfort och mindre säkerhet).

Ur ett tekniskt perspektiv är EaZense™ en ultrahögfrekvent mikrovågssensor för mätning av rörelse och distans till alla objekt i närheten.



¹Möjlighet för Sverige i digitaliseringens spår, McKinsey

Sensorn har följande funktioner:

- Räckvidd: 15 meter.
- Mätprecision: 20 µm.
- Frekvens för målpositionering: 100 Hz.
- Penetrerar väggar.
- Signalbehandling i sensorn eller i molntjänsten.
- Anpassad formning av strålningsriktning.
- Bearbetningskapacitet för att köra AI-algoritmer.
- Positionering av flera målobjekt i två dimensioner.

EaZense™ fungerar i 60 GHz-bandet och har en mycket liten formfaktor: 75x150x30 mm. Sensorn kommunicerar via Ethernet i första hand och kommande versioner över mobilt bredband (LTE). EaZense™ har tre sändarkanalerna och fyra mottagarkanalerna som gör det möjligt att detektera personer i tre dimensioner. Detta är en viktig egenskap vid t.ex. detektion av fall. Sensorn kan detektera positionen av upp till fem personer i ett rum.

Molnbaserat ekosystem

Bolagets sensor kan utnyttjas inom hälsovårdssektorn såväl som i många andra sektorer. Inom den industriella sektorn krävs vanligtvis mätningar i hårda miljöer, så som under förhållanden med dåligt ljus och med damm. Raytelligences sensorer är anpassade även för dessa förutsättningar. Förutom själva sensorns egenskaper erbjuds en allt-i-ett-lösning där sensorn kan anslutas till ett molnbaserat ekosystem för databearbetning och varningar av specifika händelser.

Produktutveckling

Bolaget bedriver konstant utveckling av både sensortechnik och tjänster baserade på sensorn. Den unika position som leverantör av tillsynssystem som inte är integritetskränkande kommer att befästas med utveckling av radarsensorer med nya egenskaper så som maskininlärning i sensorn, större täckning och lägre pris.

Vad gäller tjänster styrs denna utveckling till viss del av kundbehov. Tjänster som redan nu finns i Bolagets roadmap är analys av sömnkvalitet och tidig detektion av demens.

Även om Bolaget alltid kommer fortsätta utveckla sina produkter ligger fokus framåt på utvecklingen av tjänsten tillsammans med kunder och samarbetspartners, för att säkerställa att det är klara kommersiella behov som Bolagets produkter och tjänster löser.

Konkurrensfördelar

Styrelsen för Bolaget bedömer att ingen konkurrerande radarsensor ännu kan erbjuda de anslutna molntjänsterna och den precision som tillhandahålls av Raytelligenca. Medan Raytelligenca signalbehandling är nyckeln för att analysera data och ge återkoppling i realtid till vårdgivaren, är den höga noggrannheten avgörande för att samla pålitlig information om vitalparametrar.

- EaZense™ är en flerkanalig radar med positioneringsförmåga som är unik inom hälso- och industrisektorn.
- Signalbehandlingen erbjuder hög flexibilitet när det gäller att anpassa tjänsten till olika kunders specifika behov.

Bolaget har lämnat in en patentansökan för EU och USA och har andra IP-rättigheter som skyddar vissa av sensorns funktioner (läs mer under avsnittet " Legala frågor och övrig information").

Raytelligenca lösning fungerar i mörker och erbjuder därigenom en hög grad av integritet för den övervakade personen jämfört med t.ex. kameraövervakning, vilket är en viktig aspekt för både slutanvändaren och reglerande organ.

Till skillnad från sensorer som bärs direkt på kroppen kan Bolagets lösning erbjuda mer komfort för personer som är i behov av att övervakas dag och natt. En tröghetsensor som bärs på kroppen ger dessutom endast information om hur sensorn rör sig t.ex. handleden där den sitter. En sensor som sitter i rummet och detekterar hela kroppens rörelse kan förse algoritmer med ytterligare data för prediktion av hälsotillstånd. Raytelligenca lösning är därför mindre beroende av den mänskliga faktorn, vilket ökar tillförlitligheten och ger bättre data till signalanalysalgoritmer (AI).

Intäktsmodell

Inom vårdsektorn använder Bolaget en abonnemangsbaserad betalningsmodell i kombination med en uppstartsavgift, vilket bedöms lämpligt eftersom målkunder använder liknande modeller för slutkunden (hälsovårdsorganisationer). Förutom intäkter från enheten och serviceplattformen, erbjuder Bolaget även installation av systemet.

Prissättningsstrategin bygger på dialoger med IT-företag inom vårdsektorn för att säkerställa en lönsam och attraktiv prisnivå för både slutkund och Raytelligenca. Avsikten är att sälja abonnemangen för 1 000 SEK per månad per person, vilket är i linje med vad konkurrenter som säljer kameror tar betalt.

För industrikunder erbjuds både abonnemangsbaserade modeller och engångsförsäljning av enheter.

Marknadsförings- och försäljningsstrategi

Inom vårdsektorn kommer Bolagets lösning att säljas genom ledande IT-leverantörer, vilket begränsar Raytelligenca behov av en egen försäljningsorganisation. Bolagets nuvarande organisation har kompetens och erfarenhet av försäljning samt relationer med ledande IT-leverantörer både i Sverige och internationellt. Bl.a. har Bolaget knytit an samarbetspartners som Cuviva AB och Tellu AS samt återförsäljare såsom Transfer Service Group AB och Sensec AB. Via iZafe AB når Bolaget cirka 90 svenska kommuner och via Sensec AB:s samtliga institutioner för kriminal- och mentalvård i Sverige.

Vid en integration mot dessa partners system kan data från Raytelligenca system visas i en rad backendsystem. Bolagets integrationspartners får på detta sätt ett unikt erbjudande till vårdgivarna. Integration har redan gjorts mot Cuvivas och Tellus system, vilket demonstrerades på mässan Vitalis i maj 2019.

Förutom försäljning och marknadsföring mot IT-leverantörerna som Bolaget säljer genom, kommer Raytelligenca att utveckla egna marknadsförings- och försäljningsaktiviteter mot slutkunder. Eftersom Bolaget utvecklat en komplett molntjänst som kan erbjuda efterfrågade tjänster till kommuner och privata vårdbolag kommer försäljning också att ske direkt till vårdgivare. Flera kommuner har efterfrågat systemet och installationer planeras redan under år 2020.

Bolaget kommer också genomföra viss marknadsföring mot industriföretag. I vissa fall kan försäljningsaktiviteter leda till speciella samarbeten med större aktörer. Bolaget kommer dock alltid att utveckla och producera teknologin i egen regi.

Raytelligence kommer att delta på relevanta mässor och upprätta direkta kontakter med bl.a stora vårdgivare och andra större aktörer inom vårds-ektorn. Exklusivavtal för specifikt bruk kan tilldelas från fall till fall, men inte generellt.

Produktion

Sensorn har ett plasthölje som kapslar in elektroniken. Denna mekanik tillverkas i Taiwan hos en leverantör som Bolaget samarbetat med under längre tid. EaZense™ har en radarmodul och en kommunikationsmodul. Båda tillverkas i Sverige.

Sensorns kritiska elektronik produceras i Sverige, vilket ger bra kontroll över produktionsprocessen och god kvalitetssäkring. Slutmontering av sensorn görs i Sverige av en produktionspartner. Samtliga produktionspartners har under en längre tid samarbetat med Raytelligence, men är möjliga att ersättas mot konkurrerande produktionsföretag.

Organisation

Bolaget har i dag sju heltidstjänster på konsultbasis. Den ekonomiska rapporteringen hanteras av bokföringsbyrån Bjärehäll Herne & Partners.

Påverkan COVID-19

Raytelligence har inte påverkats negativt av den pågående pandemin, snarare märker Bolaget ett större intresse för Bolagets lösning.

HISTORIK

Swedish Adrenaline bildas av Per-Arne Viberg och Peter Martinson som en spin-off från Bluetooth-företaget Free2move som de grundade år 2000. Som första produkt utvecklas en effektmätare för landsvägscyklister.

2013

2014

Det allmänna intresset för hälsoteknikområdet blir starkare och ledningen för Bolaget beslutar att grundligt undersöka den marknaden. Resultatet blir en satsning på utveckling av sensorteknik.

2015

Bolaget erhåller stöd från VINNOVA för utveckling av en radarsensor för mätning av vitalparametrar. Nu startar mer intensiv produktutveckling. Det blir tydligt att satsningen på hälsoområdet kräver en separation i ett eget bolag, varmed Raytelligence AB bildas med inriktning på utveckling och försäljning av sensorer för hälsoområdet.

2016

Ett år av intensiv produktutveckling. Första prototypen av en sensor för vitalparameterdetektion baserad på 60 GHz radarteknik visas. Partnerskap med Tieto tecknas där Raytelligences sensor skall stärka Tietos erbjudande för nattillsyn i Sveriges kommuner. Investeringar bjuds in att teckna aktier i Raytelligence, en Cancerfond blir första investeraren i den första finansieringsrundan som genomfördes på plattformen Sciety (inriktad på kapitalanskaffningar inom Life Science).

2017

Bolaget rekryterar resurser för försäljning och tillverkning. Bolaget certifierar en version av sensorn EaZense™. Bolaget närmar sig även industrimarknaden som visar intresse för produkten. Ett avtal på en pilotinstallation tecknas med ett holländskt multinationellt bolag för monitorering av fängelseceller.

2018

Raytelligences aktie handlas sedan den 20 december 2018 på NGM Nordic MTF.

2019

Bolaget tar flertalet steg framåt mot kommersialisering genom bl.a. att lansera det molnbaserade sensorsystemet, påbörja samarbeten med Cuviva AB och Tellu AS samt knyta an Transfer Service Group AB och Sensec AB som återförsäljare. Som ett led in i kommersialiseringssfasen rekryterar Bolaget även Klas Arvidson som VD.

2020

Raytelligence erhåller en beställning på sensor samples med ordervärde ca 300 000 SEK från ett av världens största sensorbolag.

MARKNADSÖVERSIKT

En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor så som allmänt tillgängliga rapporter från flera olika källor, exempelvis institutioner och forskningsinstitut. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget anser att dessa branschpublikationer och rapporter är tillförlitliga. Dock har Bolaget inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera deras riktighet eller fullständighet. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Målgrupp

Bolagets målgrupp är företag som tillhandahåller e-hälsolösningar till vårdgivare över hela världen. Raytelligences marknad är således den globala "eHealth" marknaden. Raytelligence ser också potential att sälja produkter till företag som tillhandahåller lösningar för hemautomatisering och mätinstrument för användning inom industri, marin, jordbruk och säkerhet.

eHealth

Den globala hälsovården tampas med en ökad efterfrågan på äldre vård. Detta resulterar i en ökad efterfrågan på högkvalitativ, men samtidigt kostnadseffektiv vård för ett växande antal människor.

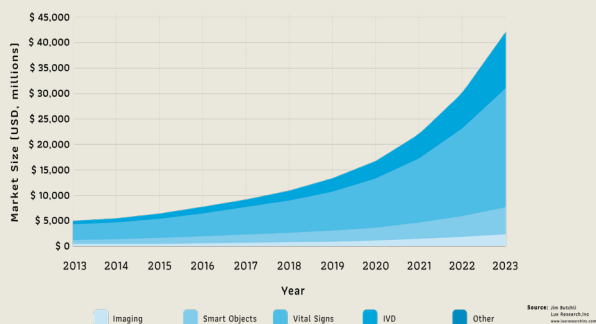
Antalet personer över 65 år eller äldre bedöms växa med 236 miljoner personer under de kommande 10 åren från cirka 562 miljoner personer under 2015. Därefter förväntas en ytterligare accelererad ökning för att totalt nå cirka 1,6 miljarder personer år 2050². Antalet personer 65 år eller äldre år 2030 på Bolagets främsta målmarknader bedöms vara: Sverige: 2,4 miljoner, Tyskland: 22 miljoner, Frankrike: 16 miljoner, Storbritannien: 15 miljoner och USA: 70 miljoner³.

För att kunna minska den snabbt växande sjukvårdskostnaden, men samtidigt erbjuda en högkvalitativ vård är sjukvården i akut behov av nya metoder och teknologier.

Marknadsutsikter inom hälsovårdssektorn

Kostnaderna för äldreomsorg ökar i takt med den demografiska utvecklingen och hemvården förväntas växa avsevärt av både kvalitet- och kostnadsskäl⁴. Under 2014 uppgick kostnaderna för äldreomsorgen i Sverige till 109,2 miljarder kronor, en siffra som förväntas öka med 40 procent till cirka 152 miljarder kronor fram till 2030⁵.

Projected Market Size for the Total mHealth Devices, 2013-2023



² An Aging World: 2015, United States Census Bureau, Wan He, Daniel Goodkind and Paul Kowal

³ United Nations World population prospects 2017

⁴ VÅRD OCH OMSORG OM ÄLDRE - LÄGESRAPPORT 2016 SOCIALSTYRELSEN

⁵ Äldreomsorgens kostnader - Historik och Framtid, SKL

⁶ Jim Butchli Lux Research, Inc www.luxresearchinc.com

⁷ GrowthEnabler Analysis/MarketsandMarkets

⁸ Zion Market Research

Stora företag inom hälso- och sjukvården blir alltmer aktiva i att kunna tillhandahålla konkurrenskraftiga serviceplattformar där lösningar från tredje part integrerats. Telenor erbjuder t.ex. en särskild plattform för hemvård där tredjepartslösningar kan integreras.

Den globala marknaden för mHealth-enheter (mobila enheter inom hälsoområdet) förväntas växa från cirka USD 6 miljarder år 2017 till cirka USD 25 miljarder år 2023, vilket motsvarar en tillväxt om cirka 300 procent⁶.

Marknadsutsikter industri- och jordbrukssektor

IoT-marknaden förväntas växa från USD 157 miljarder under 2016 till USD 457 miljarder under 2020, motsvarande en årlig tillväxt om 30 procent. Uppkopplade hälsoenheter står för 20 procent av den marknadsstorleken. Industriell IoT står för cirka 24 procent⁷.

Sensorer spelar också en integrerad roll i den växande marknaden för Internet of Things ("IoT"). Den globala marknaden för IoT-sensorer uppskattades till cirka USD 7,5 miljarder i intäkter år 2016 och förväntas uppgå till cirka USD 27 miljarder år 2022⁸.

IoT kan användas inom industrisektorer för att förutsäga maskinunderhållsbehov och vidta proaktiva åtgärder för att undvika kostsamma störningar och ineffektiva rutinunderhållsavstängningar. Andra tillämpningsområden som driver den globala efterfrågan på IoT-sensorer är inom bilindustrin, hemelektronik, smart el och vattenanvändning.

Konkurrenser

Kameraleverantörer erbjuder konkurrerande lösningar för övervakning, men dessa lösningar har dock inte kapacitet att övervaka vitalparametrar som t.ex. andning. De största konkurrenterna som erbjuder kamerabaserad tillsyn av äldre är Phoniro AB (www.phoniro.com/sv/) och Doro Care (www.care.doro.se/).

Marknaden erbjuder även flertalet bärbara enheter som riktar sig mot hälsovårdssektorn. Dessa sensorer måste oftast bäras direkt på kroppen. Den största konkurrenten inom detta segment är Next Step Dynamics (www.nextstepdynamics.com/). Bolaget har ännu ingen produkt på marknaden.

Raytelligence konkurrerar också med andra leverantörer av liknande radarsensorer. Det bolag som erbjuder en produkt närmast Raytelligence är Novelda med Xethru (www.xethru.com/). Företaget levererar ett chip eller en modul till skillnad från Raytelligence som levererar en komplett lösning.



EaZense
Radar Sensor

Serial n° 00001



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelseledamöter

Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst tre suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.



Jonas Vikbladh

Ordförande, Malmö, Sverige
Född 1957
I styrelsen sedan 2018

Vikbladh blev advokat 1987 och är sedan 2007 delägare och verksam i Advokatfirman Delphi. Vikbladh arbetar uteslutande med affärsjuridik, rådgivning, avtalsskrivning och tvistelösning. Vikbladh har återkommande uppdrag som ordförande vid olika stämmor och är ledamot eller adjungerar i bolagsstyrelser med skiftande inriktning.

Vikbladh äger inga aktier och har 62 500 teckningsoptioner utgivna av Raytelligence.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:

Styrelseordförande i Advokatfirman Delphi i Malmö AB, Advokatfirman Delphi Holding AB, eValent Group AB och Indexera Sweden AB. Styrelsesuppleant i Cyber Relax Sweden AB och Compitum – Advokatbyrån för upphandlingsjuridik AB, Tillerson AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren:

Styrelseledamot för Advokatfirman Delphi i Malmö AB (2007-2017) och Advokatfirman Delphi Holding AB (2007-2017). Styrelsesuppleant för Limhamns Veterinärklinik AB (2013-2018).

Ägande över tio procent i andra bolag:

Inga

Vikbladh är oberoende i förhållande till Raytelligence och bolagsledningen.



Klas Arvidson

Ledamot och VD, Enskede, Sverige
Född 1967
I styrelsen sedan 2018

Arvidson har en sjuksköterskeutbildning i grunden har varit med och byggt upp flera framgångsrika företag inom hälsoområdet bl.a. Magnetkameran MR AB, Cortree, Cambio Healthcare Systems, Cambio Software Engineering Pvt Ltd. Arvidson var VD i FrisQ AB fram till börsnoteringen 2016 och var senast vice VD i noterade iZafe Group AB.

Klas Arvidson äger 243 000 aktier och 62 500 teckningsoptioner utgivna av Raytelligence. Huvudägaren i Raytelligence, Swedish Adrenaline AB har även utfärdat en köpoption till Klas Arvidson. Optionen ger rätt att köpa 400 000 aktier i Raytelligence till priset av 12 SEK per aktie, vilket motsvarar cirka 3,1 procent av kapitalet i Raytelligence innan Företrädesemissionen.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:

Styrelseordförande i Picture My Life Communications AB och Doktor Hemma Stockholm AB. Styrelseledamot i Transfer Jobb AB, Konkarong AB och Dots Solutions AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren:

Styrelsesuppleant för Frisq AB (2015-2017).

Ägande över tio procent i andra bolag:

Konkarong AB (100 procent)



Per-Arne Viberg

Ledamot och CTO, Halmstad, Sverige
Född 1953
I styrelsen sedan 2015

Viberg är född i Karlshamn 18 februari 1953 och erhöll civilingenjörsexamen från LTH 1992 och examen som Teknisk Licentiat i dator teknik från Chalmers tekniska högskola 1996. Viberg har under sin karriär arbetat som utvecklare och projektledare för utveckling av större datorsystem. 1987 tog Viberg anställning vid Högskolan i Halmstad och var med och byggde upp forskning och utbildning i dator teknik. Viberg grundade kommunikationsbolaget Free2move AB år 2000 och grundade sedan Swedish Adrenaline AB 2013, huvudägare i Raytelligence. Viberg är huvudansvarig för teknikutvecklingen i Raytelligence.

Viberg äger 1 813 050 aktier och 62 500 teckningsoptioner utgivna av Raytelligence via bolag.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:

Styrelseordförande för Innwearable AB. Styrelseledamot och VD för Swedish Adrenaline AB och ledamot i Pelle Viberg Konsult AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren:

Styrelseledamot för Secure Logistics AB (2012-2016) och Sista versen 29339 AB (2008-2016),

Ägande över tio procent i andra bolag:

Swedish Adrenaline AB (38,25 procent) och Pelle Viberg Konsult AB (100 procent)



Peter Martinson

Ledamot och CFO, Båstad, Sverige
Född 1953
I styrelsen sedan 2015

Martinson har läst Industriell Ekonomi på Linköpings Universitet under fyra år. Martinson har byggt upp ett eget IT-konsultbolag med cirka 60 anställda och varit regionchef för cirka 200 konsulter på Information Highway AB i slutet av 90-talet, starkt involverad i börsnoteringen av Information Highway 1999, Investment Manager på eQuality Venture AB 2000-2006, CFO på Free2move AB 2007-2012. Martinson är idag CFO på Swedish Adrenaline AB från 2013 och på Raytelligence från 2015.

Martinson äger 1 866 610 aktier och 62 500 teckningsoptioner utgivna av Raytelligence via bolag.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:

Styrelseordförande för Swedish Adrenaline AB. Styrelseledamot och VD för Kapitalisera Sverige AB och VD för Innwearable AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren:

Inga.

Ägande över tio procent i andra bolag:

Swedish Adrenaline AB (39,38 procent) och Kapitalisera Sverige AB (100 procent)

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger en närstående relation mellan CFO tillika styrelseledamoten Peter Martinson och CTO tillika styrelseledamot Per-Arne Viberg som innehar styrelse- och ledningspositioner samt ett kontrollerande ägarskap om totalt 77 procent av aktierna i huvudägaren Swedish Adrenaline AB.

Utöver ovan föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Bolaget.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligrättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, se avsnittet "Adresser".

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Beslutade årliga arvoden vid årsstämman 2020 för ordföranden Jonas Vikbladh två basbelopp (94 600 SEK) och för ledamoten Klas Arvidson ett basbelopp (47 300 SEK). För verksamhetsåret 2019 betalades Jonas Vikbladh två prisbasbelopp och Klas Arvidson ett basbelopp.

Per-Arne Viberg har för verksamhetsåret 2018 fakturerat 820 784 SEK för tjänster utförda som VD genom bolaget Pelle Viberg Konsult AB. För verksamhetsåret 2019 har Viberg fakturerat 880 468 SEK för tjänster utförda som VD och CTO genom bolaget ovan.

Peter Martinson har för verksamhetsåret 2018 fakturerat 722 520 SEK för tjänster utförda som CFO genom bolaget Kapitalisera AB. För verksamhetsåret 2019 har Martinson fakturerat 859 302 SEK för tjänster utförda som CFO genom bolaget ovan.

Klas Arvidson fakturerade genom bolaget Konkaron AB 81 320 SEK för tjänster utförda som ledamot och konsult under år 2018. För verksamhetsåret 2019 har Arvidson fakturerat 904 757 SEK för tjänster utförda som vice VD och VD genom bolaget ovan.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets konsulter. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till.

Det föreligger inga ekonomiska åtaganden gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

Revisor

Vid årsstämma den 20 april 2020 valdes MOORE KLN AB till revisionsbolag, med Ludvig Kollberg som huvudansvarig revisor. MOORE KLN AB är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Adressen till MOORE KLN AB är Lilla Bommen 4a, 411 04 Göteborg, telefon +46 31 739 13 00.

För räkenskapsåret 2018 var Bjärehäll Herne & Partners AB Bolagets revisionsbolag, med Jonas Herne som huvudansvarig revisor. Herne är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Adressen till BJÄREHÄLL HERNE & PARTNERS AB är Box 7015, 300 07, Halmstad, telefon +46 35 10 83 00.

Bolagsstyrning

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år.

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämman.

Instruktion för VD har antagits av styrelsen, som även fastställt sin egen arbetsordning.

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

UTVAL FINANSIELL INFORMATION

Utvald historisk finansiell information

I följande avsnitt återges utvald finansiell information i sammandrag från Raytelligence AB:s årsredovisningar för verksamhetsåren 2019 och 2018. Dessa årsredovisningar presenterar ingående resultaträkningar och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och revisionsberättelser, vilka införlivas detta Memorandum genom hänvisning.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna som ingår i detta Memorandum har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämplad redovisningsprincip och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets årsredovisningar. Detta sker i syfte att tillåta jämförelser med tidigare perioder. Jämförbarheten med nyckeltal som redovisas av andra bolag kan vara begränsad.

Resultaträkning

Belopp i SEK	2019-01-01 –	2018-01-01 –
	2019-12-31	2018-12-31
	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	-	93 808
Övriga rörelseintäkter	662 136	10 000
	662 136	103 808
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-57 962	-40 641
Övriga externa kostnader	-5 681 908	-3 281 100
Personalkostnader	-159 473	-1 596
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 244	-4 222
Rörelseresultat	-5 245 451	-3 223 751
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-901	-425
Resultat efter finansiella poster	-5 246 352	-3 224 176
Periodens skatt	-	-
Periodens resultat	-5 246 352	-3 224 176

Balansräkning

Belopp i SEK	2019-12-31	2018-12-31
	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR		
Tecknat, men ej inbetalt kapital	-	59 760
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	10 717 834	6 408 613
Materiella anläggningstillgångar	27 062	13 368
Summa anläggningstillgångar	10 744 896	6 421 981
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	-	109 700
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	109 700	-
Övriga kortfristiga fordringar	691 907	523 835
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65 938	47 000
Likvida medel	7 625 662	7 033 401
Summa omsättningstillgångar	8 493 207	7 713 936
SUMMA TILLGÅNGAR	19 238 103	14 195 677
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	883 144	588 763
Fond för utvecklingsutgifter	10 522 870	6 213 649
Fritt eget kapital		
Överkursfond	26 315 189	17 133 423
Balanserad vinst eller förlust	-15 667 660	-8 134 263
Periodens förlust	-5 246 352	-3 224 176
Summa eget kapital	16 807 191	12 577 396
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 275 358	-13 297
Övriga skulder	50 040	5 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 105 514	1 626 538
Summa kortfristiga skulder	2 430 912	1 618 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 238 103	14 195 677

Kassaflödesanalys

Belopp i SEK	2019-01-01 -	2018-01-01 -
	2019-12-31	2018-12-31
	Reviderat	Reviderat
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-5 245 451	-3 223 751
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	8 244	4 222
Erlagd ränta	-901	-425
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 238 108	-3 219 954
Förändring lager	-	-
Förändring kortfristiga fordringar	-187 010	-243 902
Förändringar leverantörs- och kortfristiga skulder	812 631	249 672
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 612 487	-3 214 184
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	9 535 907	11 759 269
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 535 907	11 759 269
Investeringsverksamheten		
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 331 159	-3 934 965
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 331 159	-3 934 965
Kassaflöde	592 261	4 610 120
Ingående kassa	7 033 401	2 423 281
Utgående kassa	7 625 662	7 033 401

Nyckeltal

	2019-01-01 -	2018-01-01 -
	2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning, KSEK	-	93 808
Resultat efter finansiella poster, SEK	-5 246 352	-3 224 176
Balansomslutning, SEK	19 238 103	14 195 677
Antal anställda, st	-	-
Soliditet, %	87,3	88,6

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2019 och 2018. Informationen bör läsas tillsammans med Bolagets utvalda finansiella information för räkenskapsåren 2019 och 2018. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Resultaträkning

1 januari - 31 december 2019 jämfört med motsvarande period 2018
Bolagets intäkter för helåret 2019 uppgick till 662 KSEK (104), en ökning om cirka 537 procent. Den främsta orsaken till ökningen var en ökning av övriga rörelseintäkter som främst bestod av bidrag från EU. Övriga externa kostnader uppgick till -5 682 KSEK (-3 281), en ökning om cirka 73 procent. Ökningen är främst hänförlig till utökade konsultkostnader. Råvaror och förnödenheter uppgick till -58 KSEK (-41), personalkostnader till -159 KSEK (-2), avskrivningar av materiella anläggningstillgångar till -8 KSEK (-4) och räntekostnader till -1 KSEK (-0). Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat till -5 246 KSEK (-3 224), en ökning i förlust om cirka 63 procent.

Balansräkning

31 december 2019 jämfört med 31 december 2018

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2019 till 10 718 KSEK (6 409 KSEK den 31 december 2018), en ökning om 4 309 KSEK hänförlig till fortsatta investeringar i Bolagets produkt. Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 27 KSEK (13). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 8 493 KSEK (7 714). Ökningen om 779 KSEK, motsvarande cirka 10 procent är primärt hänförlig till ökade likvida medel mot bakgrund av den nyemission som genomfördes.

Bolagets eget kapital uppgick den 31 december 2019 till 16 807 KSEK (12 577), en ökning med 4 230 KSEK, motsvarande cirka 34 procent som främst är hänförlig den nyemission som genomfördes. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 2 431 KSEK (1 618), en ökning om 813 KSEK, motsvarande cirka 50 procent. Ökningen är främst hänförlig till en ökning i leverantörsskulder.

Bolagets totala tillgångar uppgick till 19 238 KSEK (14 196) per den 31 december 2019.

Kassaflöde

1 januari - 31 december 2019 jämfört med motsvarande period 2018
Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden år 2019 till -4 612 KSEK (-3 214). Ökningen i negativt kassaflöde om 1 398 KSEK är hänförligt till utökade kostnader i Bolaget. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick år 2019 till -4 331 KSEK (-3 935). Detta är främst hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Bolagets kassaflöde för finansieringsverksamheten uppgick till 9 536 KSEK (11 759). Kassaflödena är hänförliga till en nyemission. Periodens kassaflöde uppgick därmed till 592 KSEK (4 610).

Väsentliga händelser efter den 31 december 2019

Efter den 31 december 2019 har följande väsentliga händelser inträffat:

- Ett av världens största sensorbolag har gjort en beställning av samples.
- Bolaget lanserar ett beröringsfritt sensorsystem EaZense™.
- Bolaget har ansökt om stöd på 1,7 MEUR från EU.
- Bolaget har offentliggjort Företrädesemissionen.

Rörelsekapitalförklaring

Raytelligence har tillräckligt rörelsekapital för att fullfölja alla de förpliktelser och planerade åtaganden som styrelsen har beslutat om eller planerat för under den kommande tolv månadersperioden per dagen för detta Memorandum. Därtill har Bolaget möjlighet att hålla en flexibel kostnads-kostym i och med att Bolaget inte har fast anställda. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 7 626 KSEK.

Investeringar

Raytelligence har under cirka tre års tid utvecklat en ny radarsensor med tillhörande ekosystem. Bolaget har valt att balansera dessa investeringar som en tillgång i Bolaget då de bedöms utgöra ett betydande värde för Bolaget under flera år. De investeringar som har balanserats utgörs främst av konsultarvode till Swedish Adrenaline för utveckling, patentansökan samt leverantörsfakturer.

Per den 31 december 2019 uppgår de balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten till 10 718 KSEK.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Styrelsen har inte ingått några fasta åtaganden om betydande investeringar.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Memorandumets avgivande till cirka 883 144,10 SEK (avrundat till två decimaler), fördelat på 12 518 497 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,07 SEK. Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Raytelligence AB.

Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 5 000 000 aktier och inte fler än 20 000 000 aktier.

Ägarstruktur

Nedanstående tabeller visar information rörande de största aktieägarna per den 31 december 2019. Bolaget hade per samma datum cirka 840 aktieägare.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Raytelligence är utställda till innehavare och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registrets förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktien har ISIN-kod SE0011721356 och kortnamnet är RAYTL.

Övrigt

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

Teckningsoptioner

Årsstämman den 18 april 2019 beslutades att 500 000 teckningsoptioner (TO 2019/2021) berättigande till teckning av högst 500 000 aktier i Bolaget emitteras enligt nedanstående villkor.

Rätten att teckna teckningsoptionerna tillfaller anställda och konsulter i Bolaget. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser att ett teckningsoptionsprogram som ger nyckelpersoner möjlighet att ta del av Bolagets värdeutveckling främjar delaktighet och ansvarstagande och medför en ökad motivation att verka för en gynnsam ekonomisk utveckling i Bolaget. Ett incitamentsprogram förväntas också bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta, motiverade och engagerade medarbetare.

Ägarförhållanden

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Swedish Adrenaline AB	4 740 000	37,9
Gunnar, Arvid och Elisabeth Nilssons stiftelse för bekämpning av cancersjukdomar	452 030	3,6
Avanza Pension	389 647	3,1
Klas Arvidson	243 000	1,9
HKG Holding AS	229 541	1,8
Fredrik Reveman	192 000	1,5
Urd Förvaltnings AB	176 140	1,4
Gunnar Jardelöw	165 000	1,3
Fredrik Nilsson	150 000	1,2
Mats Holmberg	140 705	1,1
Övriga aktieägare (cirka 830)	5 640 434	45,1
Totalt	12 518 497	100,0

- Innehavarna av teckningsoptionerna äger rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 7 kronor. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption ska ske från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 30 april 2021 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna.
- Teckningsoptionerna emitteras till en premie om 0,09 kronor per option.
- Optionspremien och teckningskursen beräknas på marknadsmässiga grunder enligt Black & Scholes-metoden.
- Löptid 2 år.
- Teckning ska ske från 2019-04-23 till 2019-04-30.
- Teckningsoptionerna ska betalas före 2019-05-07.

Teckningsoptionerna tecknades fullt ut av Bolagets nyckelpersoner och styrelse.

Konvertibler

Bolaget har för närvarande inte några konvertibler.

Bemyndigande

Årsstämman den 20 april 2020 beslutade om att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Nyemission skall kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor. Teckningsoptioner skall även kunna emitteras utan vederlag.

Överenskommelser mellan nuvarande aktieägare

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

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

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

Handelsplats

Raytelligence aktie handlas sedan den 20 december 2018 på NGM Nordic SME.

Mentor

Raytelligence Mentor är Eminova Fondkommission AB.

Aktiekapitales utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Förändring aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Kurs
2015	Nybildning	50 000,00	50 000,00	500	500	100,00	-
2016	Nyemission	4 200,00	54 200,00	42	542	100,00	35 714,00
2017	Nyemission	4 700,00	58 900,00	47	589	100,00	35 714,00
2017	Nyemission	7 200,00	66 100,00	72	661	100,00	42 444,00
2018	Split 1000:1	-	66 100,00	660 339	661 000	10,00	-
2018	Nyemission	4 774,60	70 874,60	47 746	708 746	10,00	75,00
2018	Fondemission	429 125,40	500 000,00	-	708 746	0,7055	-
2018	Split 10:1	-	500 000,00	6 378 714	7 087 460	0,0705	-
2018	Nyemission	79 583,02	579 583,02	1 128 083	8 215 543	0,0705	7,05
2019	Nyemission	9 179,74	588 762,76	130 122	8 345 665	0,0705	7,05
2019	Nyemission	294 381,34	883 144,10	4 172 832	12 518 497	0,0705	2,60
2020	Erbjudandet*	147 190,67	1 030 334,77	2 086 416	14 604 913	0,0705	2,60

*Vid fullteckning.

Likviditetsgarant

Bolaget har inte anlitat någon likviditetsgarant.

Utfästelse om lock-up

Den största ägaren, Swedish Adrenaline AB, har tidigare förbundit sig att inte avyttra 90 procent av de innehavda aktierna innan den 20 juni 2020. Detta innebär att totalt 4 266 000, motsvarande cirka 34,1 procent av nuvarande antal utestående aktier, är under lock-up.



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation och legal struktur

Raytelligence AB, med organisationsnummer 559039-7088, registrerades vid Bolagsverket den 28 november 2015 under firma Raytelligence AB. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt.

Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Halmstad kommun, Hallands län. Huvudkontorets adress är: Klammerdammsgatan 6, 302 42 Halmstad.

Väsentliga Avtal

Det förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten.

Närstående transaktioner

Bolaget har köpt konsulttjänster enligt följande tabell nedan. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

För närmare beskrivning av villkoren i transaktionerna till VD, CFO och vice VD se "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare". Styrelsen känner i övrigt inte till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolagets närstående personer eller företag.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Twister och rättsliga förhållanden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Patent

Bolaget lämnade den 9 december 2016 in en patentansökan (PCT för EU och USA) på delar av Bolagets radarsensor. Patentansökningsprocessen är fortfarande pågående. Föreläggande förväntas under 2020 i EU och USA.

Patentansökan är inriktad på användandet av en Continuous Wave (CW) radar i kombination med specifika element för brytning av mikrovågor för detektion av fysiska kroppsfuntioner hos människor i närheten av sensorn. Specifika utföringsformer återfinns bland kraven i ansökan.

Utöver patentansökan avseende hårdvaran har Bolaget utvecklat en programvara. Kombinationen av den patentsökta hårdvaran och den upphovsrättsligt skyddade programvaran utgör navet i Bolagets verksamhet.

Garantiåtaganden

Raytelligence har erhållit garantiåtaganden om cirka 3,25 MSEK, motsvarande cirka 60,0 procent av Erbjudandet. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet.

Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till tio procent av varje garants maximala åtagande enligt emissionsgarantierna, d.v.s. en kostnad om totalt 0,325 MSEK för Bolaget.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Såvida inget annat framgår av tabellen avseende garantiåtaganden kan garanterna nås på adress: Augment Partners AB, Birger Jarlsgratan 2, 114 34 Stockholm.

Intressen och intressekonflikter

Augment Partners och Aqurat har tillhandahållit, och kan komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings- och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning som är helt eller delvis beroende av Erbjudandets genomförande.

Närstående transaktioner

SEK	2019	2018
Swedish Adrenaline AB	4 077 655	2 971 600
Pelle Viberg Konsult AB	880 468	820 784
Kapitalisera AB	859 302	722 520
Konkarong AB	904 757	81 320

Ett antal externa investerare har ingått avtal om emissionsgarantier i Erbjudandet. Se avsnittet "Garantiåtaganden" för närmare information.

Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Raytelligence årsredovisning för räkenskapsår 2019 och 2018 utgör en del av Memorandumet.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och respektive revisionsberättelse är fogad till årsredovisningarna. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2019 och 2018 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För mer information om Bolagets revisor, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisor".

Garantiåtaganden

Namn	Garantiförbindelser antal aktier	Garantiförbindelser i SEK
Fredrik Lundgren	423 100	1 100 060,00
Sebastian Clausin	423 100	1 100 060,00
Niclas Corneliusson	250 000	650 000,00
Niclas Löwgren	76 900	199 940,00
Christian Månsson	76 900	199 940,00
Totalt	1 250 000	3 250 000,00

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma (namn) är Raytelligence AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Halmstads kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och försäljning av radarsensorer för hälso- och industriområdet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 sek.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 revisor.

§ 8 Kallelse

Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida varvid information om att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet vid tidpunkten för kallelsen.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommar, julafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigt sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av Erbjudandet att teckna aktier riktad till innehavare av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto eller genom en kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar inte på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, t.ex. teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som t.ex. aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d.v.s. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i Bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan Bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d.v.s. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning

av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (så som aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ADRESSER

Emittent

Raytelligence AB
Klammerdammsgatan 6
302 42 Halmstad
IR@raytelligence.com

Finansiell rådgivare

Augment Partners AB
Birger Jarlsgatan 2
114 34 Stockholm
info@augment.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461
103 92 Stockholm
info@aqurat.se

Revisor

MOORE KLN AB
Lilla Bommen 4a
411 04 Göteborg
+46 31-739 13 00