

## **Nyemission av aktier i Raytelligence AB inom ramen för ett erbjudande till aktieägarna i Innowearable AB**

Detta prospekt är, i enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

# VIKTIG INFORMATION

## Information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av att extra bolagsstämman i Raytelligence AB:s, org.nr 559039-7088 ("**Raytelligence**" eller "**Bolaget**") den 7 oktober 2022 beslutade om att förvärva samtliga aktier i Innowearable AB ("**Innowearable**") varvid köpeskillingen erläggs genom en riktad apportionering av vederlagsaktier till aktieägarna i Innowearable AB ("**Erbjudandet**"). Bolagets aktier är listade på NGM Nordic SME. Med "**Eversheds Sutherland**" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org.nr 556878-2774. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "**Aqurat Fondkommission**" avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordningen (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet 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 information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

## Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänförliga 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 Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och 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 fördelaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir korrekt.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten, i de framtidsinriktade uttalandena som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet, inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller Nordic Growth Markets regelverk för emittenter. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "Riskfaktorer".

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet 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.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på 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 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 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 dess riktighet.

Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. 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 vilseledande.

## Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	4
SAMMANFATTNING .....	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅNTREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN.....	11
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET .....	12
STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT .....	13
UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL .....	18
RISKFAKTORER .....	19
INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN .....	22
NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET .....	23
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE .....	25
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL .....	28
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	35
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR .....	37

# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Raytelligences årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt halvårsrapport för perioden januari – juni 2022 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

## **Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2020**

Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5–6), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 9–12) och revisionsberättelsen (sidorna 13–14).

Årsredovisningen inklusive revisionsberättelsen finns tillgänglig på:

<https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=annual-report-2020-84667/AR-2020-Raytelligence-AB-publ.pdf>

## **Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2021**

Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5–6), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 9–12) samt revisionsberättelsen.

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

[https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=arsredovisning-2021-94866/Raytelligence\\_Arsredovisning\\_2021.pdf](https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=arsredovisning-2021-94866/Raytelligence_Arsredovisning_2021.pdf)

Revisionsberättelsen finns tillgänglig på:

<https://l.cdn.bequoted.com/1/raytelligence-publicerar-arsredovisning-for-2021-rattelse-94870/Signerad-revisionsberattelse.pdf>

## **Raytelligence halvårsrapport för perioden januari – juni 2022**

Bolagets resultaträkning (sidan 7), Bolagets balansräkning (sidorna 8–9), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11).

Halvårsrapporten finns tillgänglig på:

<https://l.cdn.bequoted.com/1/raytelligence-delarsrapport-q2-2022-97409/Delarsrapport-Q2-2022.pdf>

## **Innowearables årsredovisning för 2021**

Innowearables resultaträkning (sidan 4), Innowearables balansräkning (sidorna 5–6), Innowearables noter (sidorna 7–10) samt revisionsberättelsen.

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

[https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2021-for-innowearable-99257/Innowearable\\_Arsredovisning\\_2021.pdf](https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2021-for-innowearable-99257/Innowearable_Arsredovisning_2021.pdf)

Revisionsberättelsen finns tillgänglig på:

[https://l.cdn.bequoted.com/1/revisionsberattelse-2021-innowearable-99259/Innowearable\\_Revisionsberattelser\\_2021.pdf](https://l.cdn.bequoted.com/1/revisionsberattelse-2021-innowearable-99259/Innowearable_Revisionsberattelser_2021.pdf)

Förutom Raytelligences reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, Innowearables årsredovisning för 2021 samt proformaredovisningen för 2021 har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av en revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevant för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Raytelligences hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisning görs i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

# SAMMANFATTNING

## 1. INLEDNING

1.1	Värdepapprens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier med ISIN-kod SE0011721356 i Raytelligence AB.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: Raytelligence AB Organisationsnummer: 559039-7088, Adress: Olofsdalsvägen 40, 302 41 Halmstad E-post: <a href="mailto:ir@raytelligence.com">ir@raytelligence.com</a> Telefon: +46 (0)70-814 64 65 Hemsida: <a href="http://www.raytelligence.com">www.raytelligence.com</a> LEI-kod: 549300VV0K7EC1ZOCI71
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet, som går att nå på telefon 08-408 980 00, och e-post <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .
1.4	Datum för godkännande	Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 27 oktober 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan det rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med andra delar av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i berörda värdepapper.

## 2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Emittenten av värdepapper är Raytelligence AB. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolagvars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
-----	---------------------------	--

Raytelligence är ett svenskt radarteknikbolag som utvecklar radarsensorer för användning inom vården och industri. Bolagets affärsidé är att erbjuda produkter och tjänster baserade på sin egenutvecklade 60 GHz radarteknologi för övervakning av fall och rörelsemönster. Raytelligence grundades 2015 med visionen att bidra till ett tryggare liv för våra äldre och kroniskt sjuka, samt att vara drivande i utvecklingen av framtidensvård och omsorg. Verkställande direktör är Per-Arne Viberg.

Bolaget har nu efter en lång utvecklingsperiod lanserat den molnbaserade sensorplattformen EaZense™ och erhållit medicinskteknisk certifiering i klass 1. Denna produkt är specifikt framtagen för tillsyn inom äldreboenden, kriminalvården och tillämpningar inom industrin, och Bolaget ser ett stort intresse för systemet såväl nationellt som internationellt.

Nedan visas Bolagets aktieägare, såvitt Bolaget känner till, med innehav motsvarande fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Swedish Adrenaline AB	5 145 859	10,26	10,26
Övriga aktieägare	44 986 279	89,74	89,74
<b>Totalt</b>	<b>50 132 138</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras historisk finansiell nyckelinformation för Bolaget avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt oreviderade siffror för perioden januari – juni 2022. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Resultaträkning i sammandrag (KSEK)				
	2021 (reviderad)	2020 (reviderad)	H1 2022 (ej reviderad)	H1 2021 (ej reviderad)
Nettoomsättning	263	342	653	18
Övriga rörelseintäkter	117	13	0	117
Rörelseresultat	-14 908	-6 451	-8395	-5836
<b>Resultat</b>	<b>-14 841</b>	<b>-6 454</b>	<b>-8392</b>	<b>-5782</b>

Balansräkning i sammandrag (KSEK)				
	2021	2020	H1 2022	H1 2021
Summa tillgångar	35 014	37 858	36382	42256
Summa eget kapital	30 484	36 811	33567	38898
Summa skulder	4 530	1 047	2815	3357

Kassaflöden i sammandrag (KSEK)				
	2021	2020	H1 2022	H1 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 281	-7 938	-6816	-2927
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 570	-6 026	-4609	-4354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 514	26 457	11476	7870
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-11 336</b>	<b>12 494</b>	<b>50</b>	<b>588</b>

Nyckeltal (KSEK)				
	2021 (ej reviderad)	2020 (ej reviderad)	H1 2022 (ej reviderad)	H1 2021 (ej reviderad)
Nettoomsättning*	263	342	653	18
Resultat efter finansiella poster*	-14 841	-6 454	-8392	-5782
Balansomslutning*	35 014	37 858	36 383	42256
Soliditet (%)*	87	97	92	92
Antal anställda	3	-	3	1

\*Alternativa nyckeltal

Proformaredovisning i sammandrag (KSEK)		2021
Nettoomsättning		263
Övriga rörelseintäkter		118
Rörelseresultat		-26 651
Resultat		-26 584
Summa tillgångar		78 878
Summa eget kapital		73 077
Summa skulder		5 801

Proformaredovisningen illustrerar de hypotetiska effekter som förvärvet av Innowearable AB, org. nr 559000-8420 ("Innowearable"), kunde ha haft på Raytelligences resultaträkning som om förvärvet genomförts per den 1 januari 2021. Mot bakgrund av detta har en resultaträkningsproforma upprättats för perioden 1 januari – 31 december 2021, i vilken finansiell information avseende Innowearable för perioden 1 januari – 31 december 2021 inkluderats. Vidare så har en balansräkningsproforma upprättats för att illustrera hur Raytelligence balansräkning kunde ha påverkats om förvärvet av Innowearable genomförts per den 31 december 2021. De väsentliga justeringar som omfattas av proformaredovisningen är främst hänförliga till följande:

- Rörelseresultatet och resultatet har justerats för avskrivning av goodwill med -8 031 tkr
- Summa tillgångar och summa eget kapital har med anledning av förvärvet och den apportemission som avser att finansiera förvärvet i proformaredovisningen ökat tillgångarna ( goodwill) med 40 154 tkr och eget kapital, med motsvarande belopp.

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

### 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 på 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. Ökad konkurrens kan innebära negativ effekt på försäljningseffekter för Bolaget i framtiden. 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.

### Teknisk utvecklingsrisk

Raytelligence är en aktör som bedriver utveckling och försäljning av radarsensorer för vård och industri. Förändringar i denna tekniska bransch, som karaktäriseras av snabba produktförändringar, och framtida teknikutveckling kan vara förknippade med stor osäkerhet jämfört med bolag i mer stabila branscher och marknader med mindre förändringar. För att Raytelligence ska förbli konkurrens- kraftigt måste Bolaget följa den teknologiska utvecklingen, särskilt vid eventuella tekniskskiften i branschen. Bolaget måste framgent fortsätta lansera nya produkter och tjänster samt öka och förbättra produkternas funktionalitet och egenskaper.

---

Det finns en risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders 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.

#### **Rsker relaterade till beroendet av nyckelpersoner**

Raytelligences nyckelpersoner, framför allt personer i ledning och styrelse, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan engageras i Bolaget uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

#### **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 fördröjningar 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. Därtill råder det komponentbrist på leverantörssidan vilket resulterar i ökad risk för störningar i Bolagets produktion

#### **Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Raytelligence bildades 2015 och har vid tidpunkten för detta Prospekt påbörjat kommersialiseringen av sina utvecklade sensorer och har således begränsad historik samt knappt tillmätt bevisad intjäningsförmåga. Bolaget är beroende av en framgångsrik kommersialisering och marknadsföring av sina radarsensorer. Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Per dagen för Prospektet bedöms Raytelligences befintliga rörelsekapital vara tillräckligt för att finansiera Raytelligence rörelsekapitalsbehov och bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från datumet för Prospektet. Efter denna period kan dock Raytelligence tvingas söka framtida extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Ytterligare kapital kan även komma att krävas under eller efter nämnda period för det fall Raytelligence beslutar att accelerera sina tillväxtplaner genom utökade kundskaffningar eller bolagsförvärv. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

#### **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 beviljats patent i USA för delar av sin radarsensor och har en patentansökan för EU på delar av sin teknologi, 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 Bolaget 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.

#### **Särskilda risker avseende Innowearable**

##### ***Beroende av enskilda nyckelpersoner***

Innowearable har en relativt liten organisation med 5 anställda och ca 3 konsulter, vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförande av bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan det resultera i att verksamheten inte utvecklas i samma takt, vilket kan leda till fördröjd intjäning och därmed försämrat resultat och finansiell ställning. Det finns även en risk att Bolaget tvingas betala ett högre pris för att behålla eller rekrytera personal som är väsentlig för att driva utvecklingen framåt, vilket kan ha negativ påverkan på Bolagets långsiktiga lönsamhet.

##### **Konkurrenter**

Innowearable verkar på en global marknad och löper risk att möta konkurrens från nationella och internationella aktörer. Vissa av Innowearables konkurrenter kan förfoga

---

---

över större resurser, vilket medför risk att dessa kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar genom exempelvis aggressiv priskonkurrens och stordriftsfördelar. Det finns även en risk för att Innwearable skulle kunna hämmas i planerad expansion genom inläsningseffekter då kostnaden för olika kunder att byta från en redan väl etablerad konkurrent till Innwearable skulle kunna vara för höga till följd av att specifika rutiner, processer och program redan har implementerats hos kunden. Detta skulle kunna hämma Innwearables möjligheter till tillväxt och därmed få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Komplex produktutveckling**

Innwearables sensorer använder avancerad teknologi och produktutvecklingen är komplex. Det innebär viss osäkerhet i hur mycket resurser i form av kapital och tid som kommer att krävas för att framställa en prototyp. För det fall produktutvecklingen tar längre tid än väntat och/eller kapitalet inte täcker det behov som finns kan det innebära fördröjd intjäning. Det finns även en risk att prototypen inte lever upp till de förväntningar och bedömningar bolaget har gjort, vilket kan resultera i vidare produktutveckling. Detta kan innebära fördröjningar i intjäningen, som kan påverka resultat och finansiell ställning negativt.

#### **Osäkerhet i framtidsbedömningar**

Innwearable bildades 2015 och inte ännu har påbörjat försäljning av sina produkter som fortfarande är under utveckling. Det finns en osäkerhet avseende bolagets framtida intjäningsförmåga och en risk för att felaktiga antaganden och bedömningar om framtiden antas, till exempel att bolaget överestimerar efterfrågan på produkterna, och för det fall risken införlivas kan bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt. Därtill finns en risk att bolaget gör felaktiga framtidsbedömningar avseende framtida kapitalbehov och inte kan finansiera sin verksamhet, som exempelvis kan komma att resultera i att bolaget inte kan utveckla produkterna i den takt som eftersträvas eller att bolaget inte kan marknadsföra sina produkter i samma grad, som kan komma att påverka bolagets resultat, finansiella ställning och tillväxt negativt.

#### **Lansering av Innwearables produkter**

Innwearable utvecklar produkterna självt och bygger sitt varumärke från grunden, vilket kan medföra risker. Det finns risk att Bolaget inte lyckas bygga ett varumärke som tilltalar Bolagets målgrupp, eller att Bolaget inte lyckas bygga ett förtroende kring sin relativt komplexa produkt. Det finns även en risk för att bolagets kommersialiseringsstrategi vid lansering inte lyckas. För det fall ovanstående inträffar kan det resultera i att Bolaget inte når önskad omsättning, vilket kan komma att påverka Bolagets omsättning resultat.

#### **Försäljning av Innwearables produkter**

Bolaget kommer att till stor del förlita sig på D2C-försäljning, vilket gör att bolaget är beroende av att ett starkt konsumentnätverk byggs. Försäljningsnivån är bland annat beroende av att efterfrågan är tillräcklig för att kunna marknadsföra och kommersialisera produkterna med vinst. Det föreligger risk att efterfrågan på Bolagets produkter är lägre än förväntat, exempelvis till följd av konkurrens eller att Bolagets produkter brister i kvalitet. För det fall efterfrågan är lägre än förväntat kan Bolagets tillväxt, omsättning och resultat påverkas negativt. Det föreligger även en 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 och resultat negativt.

---

### **3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN**

*Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy*

#### **Allmän information**

Per dagen för Prospektet finns enbart ett utestående aktieslag i Raytelligence. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Erbjudandet omfattar aktier i Bolaget. Per dagen för Prospektet finns 50 132 138 aktier utestående i Bolaget, envar med ett kvotvärde 0,07 SEK.

#### **Företrädesrätt vid nya aktier med mera**

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

#### **Utdelningspolicy**

Raytelligene har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Bolaget anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid, varför Bolaget inte har antagit något utdelningspolicy.



---

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

---

#### 3.2 Plats för handel

Raytelligences aktie handlas på NGM Nordic SME, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket.

---

#### 3.3 Garantier som värdepappren omfattas av

Värdepappren omfattas inte av garantier.

---

#### 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren

##### Volatil handel med aktier och aktiens likviditet

Raytelligences aktie noterades i december 2018 på NGM Nordic MTF (numera NGM Nordic SME) och teckningskursen uppgick i samband därmed till 7,05 SEK. Handeln i Raytelligences aktie har historisk uppvisat en hög grad av volatilitet och handeln i aktien har från tid till annan varit inaktiv och illikvid. Då handeln fortsatt kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid, finns det en risk att investerare i Raytelligences aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt och därmed inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskad prisnivå. Förverkligas risken innebär det minskade möjligheter för investerare att avyttra sina aktier till en tillfredsställande kurs samt att kursen påverkas negativt.

##### Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare Swedish Adrenaline AB har under Bolagets livstid haft stort inflytande över Bolaget. Denna huvudägare, som innehar cirka 10,26 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet och cirka 48,80 procent av aktiekapitalet och rösterna efter Erbjudandet, kan komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, 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 aktieägares 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.

##### 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

---

## 4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

---

#### 4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepappren

Erbjudandet omfattar högst 107 638 888 aktier i Raytelligence till aktieägarna i Innwearable AB som betalning för samtliga 7 098 909 aktier i Innwearable AB.

Acceptperioden för deltagande i Erbjudandet löper under en period om 14 dagar som påbörjas den andra handelsdagen efter dagen Finansinspektionen godkänt Prospektet, det vill säga från och med den 31 oktober 2022 till och med den 13 november 2022.

Teckningskursen är 0,36 SEK. Betalning sker genom tillskjutande av apportegendom i form av aktier i Innwearable AB i samband med tilldelning av aktierna i Erbjudandet. Cirka 15,16 Raytelligence-aktier erhålls för varje aktie i Innwearable AB. Vederlag för eventuella överskottsfraktioner av aktier att betalas ut kontant.

Erbjudandet är villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Raytelligence blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Innwearable.

Antal aktier i Raytelligence kommer, vid fulltecknad erbjudande, att öka med 107 638 888 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 68 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

Raytelligence emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 740 KSEK. Aktieägare i Innwearable AB som väljer att delta i Erbjudandet åläggs inga kostnader.

---

I syfte att utöka verksamheten inom sensorområdet avser Raytelligence förvärva Innowearable AB, org.nr 559000-8420 ("Innowearable"). Innowearable erbjuder bärbara sensorer för prestationshöjning och skadeprevention. Innowearable har utvecklat en prototyp, Inno-X som mäter så kallad "readiness" (huruvida kroppen har återhämtat sig tillräckligt efter ett träningspass) och utvecklar även Inno-1 som mäter laktatnivån momentant (graden av muskeltrötthet, mjölksyrenivån). Bolaget har patentansökningar för EU och USA inbegående avseende vissa algoritmer och hårdvara för Inno-1.

Aktieägarna i Innowearable erbjuds genom Erbjudandet att delta i en apportemission där aktieägarna i Innowearable har möjlighet att erhålla nyemitterade aktier i Raytelligence i utbyte mot sina aktier i Innowearable (apportegendomen), pro rata i förhållande till sitt innehav i Innowearable.

Raytelligence bedömer att Bolagets befintliga kompetens inom sensorteknik i stor utsträckning kan användas för att skapa synergieffekter mellan Raytelligence och Innowearable. Vidare ser Bolaget en stor potential i Innowearables framtida förmåga att generera intäkter.

#### **Intressekonflikter och rådgivare**

Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Eversheds Sutherland har därutöver inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, 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.

Eversheds Sutherland har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Raytelligence och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

## Ansvariga personer

Styrelsen för Raytelligence är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Raytelligences nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Jonas Vikbladh	Styrelseordförande
Per-Arne Viberg	Styrelseledamot
Peter Martinsson	Styrelseledamot

Styrelsen i Raytelligence består per dagen för Prospektet av styrelseordföranden Jonas Vikbladh och styrelseledamöterna Per-Arne Viberg och Peter Martinsson. För mer information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part har inte sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Informationskällorna presenteras under källförteckningen till höger.

## Källförteckning

- An Aging World: 2015, United States Census Bureau, <https://www.census.gov/content/dam/Census/library/publications/2016/demo/p95-16-1.pdf>
- World population prospects 2019, United Nations, [https://population.un.org/wpp/publications/files/wpp2019\\_highlights.pdf](https://population.un.org/wpp/publications/files/wpp2019_highlights.pdf)
- Vård och omsorg om äldre – Lägesrapport 2020, Socialstyrelsen, <https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/ovrigt/2020-3-6603.pdf>
- Äldreomsorgens kostnader – Historik och Framtid, SKL, <https://docplayer.se/21170198-Aldreomsorgens-kostnader.html>
- Vision e-hälsa 2025, SKLftar, <https://ehalsa2025.se/wp-content/uploads/2021/02/vision-e-halsa-2025-overenskommelse.pdf>
- Möjlighet för Sverige i digitaliseringens spår, McKinsey, <https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/featured%20insights/europe/mojligheter%20for%20sverige%20i%20digitaliseringens%20spar/digitizing-sweden-mojligheter-for-sverige-i-digitaliseringens-spar.ashx>
- <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/wearable-electronics-market-983.html>

# BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

## Motiv för Erbjudandet

Raytelligence är ett svenskt radarteknikbolag som utvecklar radarsensorer för användning inom vården och industri. Bolagets affärsidé är att erbjuda produkter och tjänster baserade på sin egenutvecklade 60 GHz radarteknologi för tillsyn av äldre och övervakning av maskinutrustning inom industrin. Raytelligence grundades 2015 med visionen att binda till ett tryggare liv för våra äldre och kroniskt sjuka, samt att vara drivande i utvecklingen av framtidens vård och omsorg.

I syfte att utöka verksamheten inom sensorområdet avser Raytelligence förvärva Innowearable AB, org.nr 559000-8420 ("Innowearable"). Innowearable erbjuder bärbara sensorer för prestationshöjning och skadeprevention. Innowearable har utvecklat en prototyp, Inno-X som mäter så kallad "readiness" (huruvida kroppen har återhämtat sig tillräckligt efter ett träningspass) och utvecklar även Inno-1 som mäter laktatnivån momentant (graden av muskeltrötthet, mjölksyrenivån). Bolaget har patentansökningar för EU och USA inbegripande avseende vissa algoritmer och hårdvara för Inno-1.

Aktieägarna i Innowearable erbjuds genom Erbjudandet att delta i en apportemission där aktieägarna i Innowearable har möjlighet att erhålla nyemitterade aktier i Raytelligence i utbyte mot sina aktier i Innowearable (apportegendomen), pro rata i förhållande till sitt innehav i Innowearable.

Raytelligence bedömer att Bolagets befintliga kompetens inom sensorteknik i stor utsträckning kan användas för att skapa synergieffekter mellan Raytelligence och Innowearable. Vidare ser Bolaget en stor potential i Innowearables framtida förmåga att generera intäkter.

## Intressekonflikter och rådgivare

Eversheds Sutherland är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eversheds Sutherland eller Aqurat Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, 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.

Eversheds Sutherland har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Raytelligence och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Styrelsesammansättningen i Raytelligence är identisk med styrelsesammansättningen i Innowearable. Med anledning av detta har Erbjudandet beretts av Swedish Adrenaline AB som innehar cirka 10,26 procent av aktierna i Raytelligence och cirka 63,8 procent av aktierna i Innowearable.

# STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT

## Information om emittenten

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Raytelligence AB och dess organisationsnummer är 559039-7088. Bolaget bildades i Sverige som dotterbolag till moderbolaget Swedish Adrenaline AB och registrerades vid Bolagsverket den 8 december 2015. Swedish Adrenaline AB:s ägarandel i Raytelligence minskade till under 50 procent genom utspädning i kapitaliseringar under 2019 varför Bolaget inte längre ingår i en koncern. Bolagets LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 549300VV0K7EC1ZOCI71.

Bolaget har sitt säte i Halmstad och lyder under aktiebolagslagen (2005:551). Raytelligences adress är Olofsdalsvägen 40, 302 41 Halmstad. Telefonnummer för IR-kontakt är +46 (0)70-814 64 65.

Bolaget nås på [www.raytelligence.com](http://www.raytelligence.com) samt [ir@raytelligence.com](mailto:ir@raytelligence.com). Informationen på Bolagets webbplats eller på andra webbplatser som hänvisas till på Bolagets webbplats är inte en del av Prospektet, såvida inte informationen har införlivats genom hänvisning i Prospektet (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"). Finansinspektionen har inte granskat eller godkänt informationen på Bolagets webbplats eller andra hänvisade webbplatser.

## Finansiering av verksamheten

### Väsentliga förändringar av emittentens låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur har skett sedan den 30 juni 2022.

Sedan den 30 juni 2022 har Innowearable erhållit lånefinansiering om 500 000 SEK från huvudägaren Swedish Adrenaline.

### Beskrivning av hur emittentens verksamheter planeras bli finansierade

Raytelligence avser att finansiera verksamheten i Bolaget och i Innowearable genom befintlig kassa och, när så medges, operativa kassaflöden.

### Väsentliga pågående investeringar

Varken Raytelligence eller Innowearable har några väsentliga pågående investeringar.

### Väsentliga investeringar sedan den 30 juni 2022 fram till dagen för prospektet

Varken Raytelligence eller Innowearable har genomfört några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär sedan den 30 juni 2022.

## Marknadsöversikt

### Målgrupp

I dagsläget har Raytelligence kunder och/eller återförsäljare i Sverige, Finland, Norge, Australien, Nya Zeeland, Tyskland och Nederländerna. Genom partnern Careteq i Australien når de även ut till USA:s, Malaysias och Singapores marknader. Bolagets geografiska täckning har under de senaste åren mångdubblats och Bolaget söker kontinuerligt nya kunder i andra länder, främst inom EU. Målgruppen för Bolagets verksamhet är idag primärt företag som tillhandahåller e-hälso-

lösningar till vårdgivare över hela världen. Raytelligences primära marknad kan således benämnas den globala "eHealth"-marknaden, men Bolaget utvecklar även produkter för användning inom industriövervakning och kriminalvården.

Raytelligence utvecklar en teknologisk bas som utgör kärnan i EaZense™-plattformen. I dagsläget utvecklar Bolaget produkter på denna plattform som erbjuds till eHealth-marknaden. Bolaget kommer även att erbjuda anpassade tjänster till industribranschen.

### eHealth

Den globala hälsovården tampas med en ökad efterfrågan på äldrevård. Medan befolkningstillväxten i åldersgruppen 24 år och yngre stagnerar väntas tillväxten i åldersgruppen 65 år och äldre att accelerera under de närmaste åren och nå 1,6 miljarder människor globalt år 2050.<sup>1</sup> Denna ökning kommer resultera i en ökad efterfrågan på högkvalitativ, men samtidigt kostnadseffektiv vård för ett växande antal människor.

Idag utgörs den globala befolkningen till cirka 9,1 procent av personer i åldrarna 65 år och uppåt. Denna åldersgrupp väntas mer än dubblas i storlek fram till 2050. Befolkningen i åldrarna 80 år och uppåt väntas mer än tripplas under samma tidshorisont. Enligt 2019 års projektioner kommer mer än vart fjärde människa vara över 65 år gammal i på Raytelligences målmarknad i Europa och Nordamerika, år 2050.<sup>2</sup> 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 under kommande år. Till grund för denna trend ligger kvalitetssökande drivkrafter hos patienterna såväl som kostnadsreducerande drivkrafter från vårdgivarnas sida.<sup>3</sup> Under 2018 uppgick kostnaderna för äldreomsorgen i Sverige till 126,3 miljarder SEK, varav 57 procent av kostnaderna var hänförliga till vård i särskilt boende, 42 procent till ordinärt boende, och 1 procent till öppen verksamhet.<sup>3</sup> Kostnaderna för äldrevård förväntas öka med tiden, och 2030 prognostiseras kostnaderna till cirka 152 miljarder SEK.<sup>4</sup>

Stora företag inom hälso- och sjukvården arbetar alltmer aktivt för att kunna tillhandahålla konkurrenskraftiga serviceplattformar där lösningar från tredje part integrerats. Telenor erbjuder till exempel en särskild plattform för hemvård där tredjepartslösningar kan integreras. Det finns även mindre aktörer som erbjuder mobilapplikationer med manuella larmsystem för äldre i ordinära boenden. Bolaget gör alljämt bedömningen att eHealth-marknaden ännu är i sin linda och att utrymmet för tillväxt är lovande. Sverige har sedan 2016 antagit en långsiktig strategisk riktning inom e-hälsan och har som mål att vara bäst i världen på digitalisering av vården år 2025.<sup>5</sup>

<sup>1</sup> An Aging World: 2015, United States Census Bureau

<sup>2</sup> World population prospects 2019, United Nations

<sup>3</sup> Vård och omsorg om äldre – Lägesrapport 2020, Socialstyrelsen

<sup>4</sup> Äldreomsorgens kostnader – Historik och Framtid, SKL

<sup>5</sup> Vision e-hälsa 2025, SKLftar

Marknaden kännetecknas av långa säljcykler. Detta är framför allt påtagligt för mindre bolag med produkter såsom Raytelligence med EaZense™. Bolaget gör bedömningen att marknadens potential är stor och har därför som strategi att parallellt med satsningen på hälsomarknaden erbjuda maskinövervakning för tillverkningsindustrin, baserat på samma tekniska plattform.

### Konkurrenter

Kameraleverantörer erbjuder konkurrerande lösningar för övervakning. Dessa typer av kameraövervakande lösningar kan anses vara integritetskränkande och kan inte detektera rörelsemönster. De största konkurrenterna som erbjuder kamerabaserad tillsyn av äldre är Phoniro AB och Carium.

På marknaden för hälsoövervakning återfinns 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.

Raytelligence konkurrerar också med andra leverantörer av liknande radarsensorer, exempelvis det israeliska bolaget Vayaar.

### Information om trender

Enligt Bolagets bedömning har den utdragna Covid-19 pandemin ökat intresset för beröringsfria lösningar inom hälsovården, vilket gagnar Raytelligences verksamhet. Utöver denna bedömer Bolaget att det inte finns några väsentliga kända trender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljnings- priser från utgången av räkenskapsåret 2021 fram till dagen för Prospektet den 16 maj 2022.

## Verksamhetsbeskrivning

Raytelligence är ett svenskt radarteknikbolag som utvecklar radarsensorer för användning inom vården och industri. Bolaget grundades 2015 med visionen att bidra till ett tryggare liv för våra äldre och kroniskt sjuka, samt att vara drivande i utvecklingen av framtidens vård och omsorg. Raytelligences affärsidé är att erbjuda produkter och tjänster baserade på sin egenutvecklade 60 GHz radarteknologi för övervakning av fall och rörelsemönster. Denna teknologi utgör basen för Bolagets kärnprodukt, den molnbaserade sensorplattformen EaZense™. Sensorn är den första i sitt slag att nyttja Extremely High Frequency-vågor (EHF) i kombination med en flexibel processplattform som har utvecklats för att kunna hantera Artificial Intelligen-algoritmer (AI). Målmarknaden för Bolagets teknologi inom övervakning av vitalparametrar är primärt hälsovårdssektorn. Bolaget har även tillsammans med partnerorganisationer utvecklat en offline-version av plattformen som kommer kunna erbjudas

inom den säkerhetskänsliga kriminalvården. Därutöver håller Bolaget på att etablera produkten inom industrisektorn för distansövervakning (remote sensing) av maskinutrustning. Planerat underhåll är ett område som är på kraftig frammarsch där det krävs sensorsystem för fjärrövervakning.

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 brett partnerskapsnät byggts upp.

### Affärsidé

Raytelligence utvecklar radarteknologi för monitorering av fall och avvikelser i beteendemönster. Bolagets teknologi, bestående av sensor och molntjänst, paketeras som produkter till partners som erbjuder tjänster till vårdgivare världen över. I tillägg till tillsyn av äldre är kriminalvård och rättspsykiatri målgrupper för Bolagets produkter och tjänster. Bolaget säljer även produkter baserade på sin teknologi i form av sensorer under eget varumärke EaZense™ och komponenter för inbyggnad i andra produkter..

### Lösningar

Raytelligence teknologi erbjuder en lösning för beröringsfri övervakning av äldre i hemmet. Tjänsten innebär att vårdgivare får realtidsvarningar gällande specifika händelser som exempelvis "Erik har fallit ur sängen" eller "Lisa har en andningsfrekvens om 20 andetag per minut". Systemet integreras i kundens befintliga system. På detta sätt kan kunden erhålla tjänstens funktionalitet men behålla sitt nuvarande system. Detta är en stor konkurrensfördel i förhållande till andra lösningar.

Händelsen skickas direkt till vårdgivarens eHealth-system 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 för vårdgivaren ur ett kostnadsperspektiv. Genom fjärrövervakning av patienter med hjälp av sensorer bedöms sjukvårdskostnader i Sverige kunna sänkas med 29 miljarder SEK per år från och med 2025.<sup>1</sup>

Utöver hälsosektorn finns möjlighet för Bolaget att leverera teknik baserat på sensorn till andra kunder som är i behov av att kunna övervaka personer i arbete. Bolagets sensorteknik inom detta område kan bidra till en förhöjd säkerhet på t.ex. byggarbetsplatser.



Komfort, säkerhet och integritet med EaZense™

<sup>1</sup> Möjlighet för Sverige i digitaliseringens spår, McKinsey

Den industriella användningen av sensorer kommer i första hand vara relaterad till beröringsfri övervakning av maskinutrustning i mycket tuffa miljöer. En sensor kan ersätta ett flertal sensorer för att ge säker information för planerat underhåll. Ett exempel på applikationer är vindkraftsturbiner för att undvika mycket kostsamma produktionsstopp. Därutöver har Raytelligence etablerat partnerrelationer med aktörer som levererar tjänster till kriminalvården, där Bolagets produkter kankomma att användas för att stärka övervakningen och säkerheten. Bolagets avsikt inom samtliga segment är att introducera ett sensorsystem med maskininlärningskapacitet för ett flertal applikationer. Att kombinera högpresterande EHF-teknik och AI bedöms ha potential att underlätta och effektivisera arbetet inom flera industrier.

### Utveckling

Under 2019 lanserade Bolaget ett molnbaserat sensorsystem, påbörjade samarbeten med aktörer såsom Cuviva AB och Tellu AS samt knöt an Transfer Service Group AB och Sensec AB som återförsäljare.

Under det första kvartalet 2020 erhöll Bolaget en beställning på "sensor samples" med ett ordervärde om cirka 300 000 SEK från ett av världens största sensorbolag. Vidare har Bolaget lanserat andra generationen av EaZense™. Därtill blev EaZense™ registrerad som medicinsk teknisk produkt med certifiering i klass 1 av Läkemedelsverket, vilket innebär att Bolaget kunde påbörja kommersialiseringen och försäljningen av sin lösning, samt bearbeta nya kundsegment.

Under 2021 utvecklades en offline-version av EaZense™ i samarbete med den nederländska partnern Croonwolter & Dros, specialanpassad för kriminalvården. Bolaget ser en stor efterfrågan för denna tjänst globalt. Under det tredje kvartalet erhöles ett patent för delar av Bolagets radarsensor i USA och Raytelligence passerade sitt försäljningsmål om 1 000 enheter. I samband med detta sattes ett ytterligare mål att uppnå försäljning motsvarande minst 10 000 enheter år 2022. Raytelligence flyttade under året till en större lokal i Halmstad och etablerade flera nya partnerskap globalt. Bolaget bedömer att de därigenom har främjat förutsättningarna för 2022 års uppskalning och expansion, samt försäljning.



Produktbild av EaZense™

### Produkt och tjänst

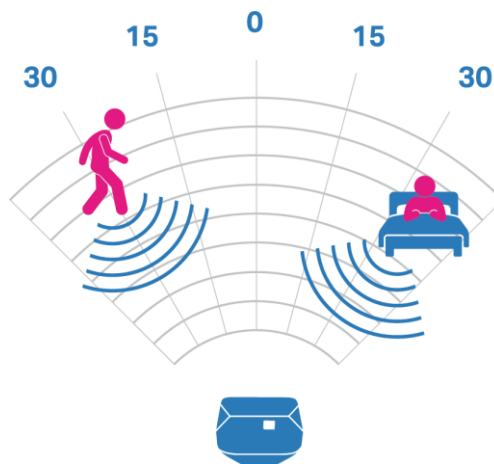
Kort om Raytelligence radarsensor EaZense™:

- 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 fästordning.
- 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 (under 1 mm) möjliggör ett flertal funktioner, till exempel falldetektering.
- Flexibel molntjänst ger avancerad signaldatanalys. Potentiella tillämpningar är långsiktiga hälsotrender och förutsägelser av anomalier med eller utan molntjänst.

Raytelligences teknologi möjliggör övervakning av fall och rörelsemönster med en enda sensor. Andra lösningar på marknaden kräver fysiska besök (vilket är dyrt och ger begränsad täckning), stort antal sensorer som täcker olika delar av hemmet (begränsad täckning och behov av flera sensorer), kameror (reducerad 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. Sensorn har följande egenskaper:

- 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 nyttja AI-algoritmer.
- Positionering av flera målobjekt i tre dimensioner.



Övervakning av fall och rörelsemönster

EaZense™ använder EHF-vågor i 60 GHz-bandet och har en mycket liten formfaktor, 75x150x30 mm. Sensorn kommunicerar i första hand via Ethernet och i senare versioner över mobilt bredband (LTE), alternativt offline. EaZense™ har tre sändarkanaler och fyramottagarkanaler som gör det möjligt att detektera personer i tredimensioner. Detta är en viktig egenskap vid till exempel detektion av fall. Sensorn kan detektera positionen av upp till fem personersamtidigt i ett rum.

#### **Molnbaserat ekosystem**

Bolagets sensor kan utnyttjas inom hälsovårdssektorn såväl som 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 sensorsegenskaper erbjuds en allt-i-ett-lösning där sensorn kan anslutas till ett molnbaserat ekosystem för databearbetning och varningar av specifika händelser.

#### **Strategi**

##### **Intäktsmodell**

Inom vårdsektorn använder Bolagets partners en abonnemangsbaserad betalningsmodell i kombination med en uppstartsavgift, vilket bedöms lämpligt eftersom målkunder använder liknande modeller för slutkunden (hälsovårdsorganisationer). Bolaget säljer sensorer till sina partners. 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 Raytelligence. Idag säljs produkten och tjänsten i abonnemang för omkring 1 000 SEK per person och månad, vilket är i linje med vad konkurrenter som säljer kamerälösningar tar betalt. För kriminalvårds- och industrikunder erbjuds både abonnemangsbaserade modeller och engångsförsäljning av enheter.

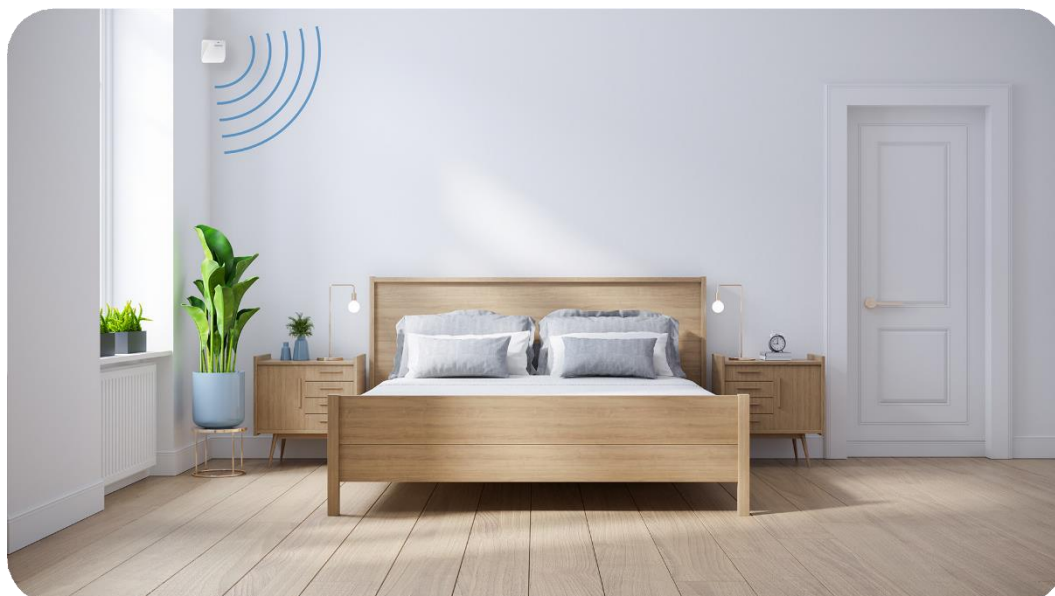
#### **Produktutvecklingsstrategi**

Framöver avser Raytelligence att förstärka sin position som leverantör av tjänster och produkter till vårdgivare internationellt genom att erbjuda flexibla funktioner baserat på plattformen EaZense™. Det är Bolagets bedömning att det inte finns någon annan leverantör, vid sidan av Raytelligence på marknaden som integrerar radarsensorer och molntjänster för att erbjuda vårdgivare med nya lösningar. En fortsatt produktutveckling ska ske för att tillföra nya funktioner till plattformen EaZense™. Detta innebär bland annat att upptäcka avvikelser i rörelsemönster för att till exempel detektera demens i ett tidigt läge. Raytelligences strategi är därav att genom kontinuerlig utveckling av sensorer och molntjänst bibehålla sitt konkurrensövertag för att lyckas med en internationell expansion.

#### **Marknadsförings- och försäljningsstrategi**

Inom vårdsektorn sker försäljningen av Bolagets lösningar genom IT-leverantörer för hälso- och sjukvården. Dessa leverantörer åtar sig ansvaret för den löpande relationen med slutkunden, vilket gör att Raytelligences upprustade säljavdelning kan fokusera på anskaffning av nya kunder på nya marknader. Bolagets nuvarande organisation har kompetens och erfarenhet av försäljning samt relationer med IT-leverantörer inom hälso- och sjukvården både i Sverige och internationellt. Bland annat har Bolaget knutit an samarbetspartners som Cuviva AB, Dele Health Tech AB och Tellu AS, samt återförsäljare såsom Transfer Service Group AB, Viser AB och Sensec AB. Därutöver har Bolaget samarbeten i Finland, Norge, Australien, Nya Zeeland, Tyskland och Nederländerna. Genom partnern Careteq i Australien når de även ut till USA:s marknad. Strategin framöver är att i högre omfattning rikta sig mot en internationell expansion inom Europa och Nordamerika, där fokus ligger på att knyta an allt fler samarbeten och öka försäljningen via återförsäljare.

Vid en integration mot dessa partners system kan data från Raytelligences system visas i en rad back-end-system. Integration har redan gjorts mot Cuvivas, vilket demonstrerades på mässan Vitalis i maj 2019.



Diskret placering av EaZense™-enheten



Förutom försäljning och marknadsföring mot IT-leverantörerna som Bolaget säljer genom kommer Raytelligence att utveckla egna marknadsförings- och försäljningsaktiviteter mot slutkunder inom industrisegmentet. Bland befintliga kunder ingår flera kommuner i Sverige och andra institutionella kunder utomlands.

Uppskalning av produktion och försäljning samt den fortsatta internationella expansionen kommer att genomföras enligt tidigare plan där även Innowearables produkter ingår. Bolaget ämnar öka försäljning både direkt mot slutkund och via återförsäljare. Återförsäljarna är med fördel de som brukar benämnas Value Added Resellers (VAR). Dessa tenderar att vara företag som levererar diverse tjänster, bland annat IT-stöd, till vård- och omsorgsgivare.

#### Framtida utmaningar

Raytelligences största utmaning i närtid är att framgångsrikt skala upp verksamheten globalt och göra verksamheten finansiellt lönsam. Bolaget ämnar vidare stärka sitt varumärke och har som mål att etablera sig som den ledande leverantören i beröringsfri mätning både på e-hälsomarknaden och i industriapplikationer.

#### Produktion

Sensorn har ett plasthölje som kapslar in elektroniken. Denna mekanik tillverkas i Sverige. EaZenseTM har en radarmodul och en kommunikationsmodul som båda tillverkas i Sverige, vilket ger bra kontroll över produktionsprocessen och god kvalitetssäkring. Även 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.

Bolaget har nyligen utvecklat en egen produktionslinje, så att EaZense-sensorer kan monteras, programmeras och testas direkt i Bolagets lokaler. Detta möjliggör bland annat säkerställandet av en jämn och hög kvalitet på produkterna.

#### Certifieringar

Raytelligence har erhållit medicinskt teknisk certifiering i klass 1 av Läkemedelsverket som gäller inom EU. Kvalitetssäkring sker genom certifiering av EaZenseTM som en medicinskt teknisk produkt.

Därutöver har Bolaget i USA beviljats patent för delar av sin radarsensor. De har för närvarande en patentansökan för immaterialrättsligt skydd för motsvarande delar av sin teknologi i EU. Under mitten av juni 2022 erhöll Raytelligence produkt EaZenseTM CE-godkännande för EU och Bolaget erhöll i början av mars 2022 godkännande från FCC att sälja sina produkter på den amerikanska marknaden. Omfattningen av denna certifiering är jämförbar med den europeiska marknaden CE-certifiering.

## Kort om Innowearables marknad

Raytelligence avser genom Erbjudandet att förvärva Innowearable. Innowearable är verksamt på den globala marknaden för enheter för mätning inom träningssektorn. Det kan handla om att mäta bland annat puls, tempo, distans, syresättning, muskelutmatning och svett.

En del av marknaden kan hänföras till wearable technology, inkluderande såväl wearables i textil som wearables utan textil. Användningsområde kan vara allt från sjukvård till GPS. Några av marknadens dominerande aktörer är Apple Inc, Fitbit Inc, Google LLC, Samsung Electronics och Garmin Ltd.<sup>1</sup> Ett segment inom wearable technology är fitness-trackers. Till fitness-tracker-segmentet hör enheter som mäter och spårar kroppens aktiviteter, till exempel svettnivå, sömn, distans, hjärta, steg och kaloriförbränning. Dessa enheter går att koppla trådlöst till en dator eller smartphone och kan användas för att mäta tränings- och hälsorelaterade parametrar. Det största segmentet är löpning, som följs av sport och därefter cykel.

Innowearables konkurrensfördel utgörs av dess icke-invasiva sätt att mäta laktatnivån, något som ingen har gjort tidigare såvitt Bolaget känner till. Gällande mått av muskelutmatning finns det få produkter och varumärken. Däremot finns det konkurrens i form av andra enheter för mätning inom träningssektorn. En form av konkurrens kommer från enheter som främst fokuserar på att mäta hjärtat. Exempel på aktörer inom detta område är Fitbit och Garmin. En annan form av konkurrens kommer från bolag som använder elektromyografi (EMG), för att mäta muskeltrötthet. Till exempel finns Athos Training System från USA, som använder data, AI och biofeedback samt EMG.

## Kort om Innowearables verksamhet

Innowearable bedriver verksamhet utifrån affärsidén att utveckla, tillverka och sälja tekniska lösningar, mer specifikt sensorer, som höjer prestationen för alla som tar sin träning på allvar.

Innowearables produkterbjudande består av produkter som kan hjälpa atleter att höja sina idrottsprestationer, genom att förbättra träningseffektiviteten, minska risken för skador och minska risker för överträning. Sensorerna kommer att säljas direkt till konsumenterna ("D2C") genom onlinebutiker som Bolaget själv har kontroll över och produkterna fraktas till kunder runt om i världen. Bolaget inriktar sig på ett "high-end" segment, mer specifikt för elit- och toppmotionärer, crossfit-atleter, löpare och cyklister. Bolaget riktar sig mot den globala marknaden och för att sprida kännedom och marknadsföra produkterna avser Bolaget att bland annat använda välkända träningsprofiler som stödjer produkterna.

Produktutbudet består för närvarande av Inno-X och Inno-1. Båda produkterna använder EMG-sensor-teknologi som mäter elektrisk aktivitet hos muskler och nerver, och kan upptäcka förändring i muskelaktiveringsmönster. Inno-X är en batteridriven sensor som med hjälp av algoritmer kan förutse neuromuskulär trötthet och därmed påvisa huruvida kroppen har återhämtat sig tillräckligt efter ett träningspass. Inno-1 mäter momentan laktatnivå utan behov av blodprov. Bolaget har patentansökningar för EU och USA inriktade på att utveckla vissa algoritmer och hårdvara för Inno-1.

Innowearables största utmaning i närtid är att framgångsrikt nå ut med produkterna till marknaden. För att åstadkomma detta har Bolaget utvecklat en kommersialiseringsstrategi som tar avstamp i att engagera de utvalda fokusgrupperna till att bli betaanvändare, tidiga användare och första vägen av superanvändare. Därtill bygger kommersialiseringsstrategin på en hög närvaro på sociala medier, sportevenemang och sportmässor. Bolaget kommer parallellt använda globala ambassadörer och högprofilerade idrottare för att få spridning samtidigt som dessa fungerar som ett kvalitetsintyg för de utvecklade produkterna.

Innowearables långsiktiga mål är att utveckla produkter som förhöjer atleters prestation, för att växa och bli en global aktör på marknaden för neuromuskulära beredskapsmätningar. Innowearable har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Innowearable har inte identifierat några trender avseende produktion, försäljning lager, kostnader och försäljningspriser.

<sup>1</sup> <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/wearable-electronics-market-983.html>.

# UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen för Raytelligence gör per dagen för Prospektet bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov till och med februari 2023. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 4 MSEK. givet nuvarande affärsplan.

Raytelligence tillförs inte några kontanta medel genom Erbjudandet. Till dess att Bolagets kassaföde blir positivt är det styrelsens avsikt att söka extern finansiering, exempelvis via lån och/eller andra kreditfaciliteter alternativt nyemission. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

# RISKFAKTORER

I enlighet med förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepappren och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Det sätt på vilket Raytelligence påverkas av varje riskfaktor beskrivs genom att utvärdera väsentlighetsgraden av varje riskfaktor, baserat på hur sannolik den är och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. För detta ändamål redovisas väsentligheten genom en gradering av sannolikheten repsektive förväntad omfattning av de negativa effekterna på en kvalitativ skala med beteckningarna "låg", "medel" eller "hög".

## Huvudsakliga risker avseende Raytelligence och branschen

### Operationella risker

#### 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 på 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. Ökad konkurrens kan innebära negativ effekt på försäljningseffekter för Bolaget i framtiden. 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

#### Teknisk utvecklingsrisk

Raytelligence är en aktör som bedriver utveckling och försäljning av radarsensorer för vård och industri. Förändringar i denna tekniska bransch, som karaktäriseras av snabba produktförändringar, och framtida teknikutveckling kan vara förknippade med stor osäkerhet jämfört med bolag i mer stabila branscher och marknader med mindre förändringar. För att Raytelligence ska förbli konkurrenskraftigt måste Bolaget följa den teknologiska utvecklingen, särskilt vid eventuella teknikskiften i branschen. Bolaget måste framgent fortsätta lansera nya produkter och tjänster samt öka och förbättra produkternas funktionalitet och egenskaper.

Det finns en risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders 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 uppnåsinom rimlig tid, med negativ påverkan på Bolagets ekonomiska ställning och resultatutveckling som konsekvens.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

### Risker relaterade till beroendet av

#### nyckelpersoner

Raytelligences nyckelpersoner, framför allt personer i ledning och styrelse, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar eller inte kan engageras i Bolaget uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

#### 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 fördyringar 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. Därtill råder det komponentbrist på leverantörssidan vilket resulterar i ökad risk för störningar i Bolagets produktion.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

#### Produktansvar

Raytelligence tillhandahåller beröringsfria sensorer för användning inom hälsovård, vilket medför 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 komma att bli ansvarigt för eventuella skador orsakade av dess produkter. Raytelligence kan också åläggas kostnader för utbyte vid försäljning av produkter som utsatts för defekt i produktionsledet. Sådana produktansvar kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

## Finansiella risker

### *Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov*

Raytelligence bildades 2015 och har vid tidpunkten för detta Prospekt påbörjat kommersialiseringen av sina utvecklade sensorer och har således begränsad historik samt knappt tillmätt bevisad intjäningsförmåga. Bolaget är beroende av en framgångsrik kommersialisering och marknadsföring av sina radarsensorer. Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Per dagen för Prospektet bedöms Raytelligences befintliga rörelsekapital vara tillräckligt för att finansiera Raytelligence rörelsekapitalsbehov och bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Efter denna period kan dock Raytelligence tvingas söka framtida extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Ytterligare kapital kan även komma att krävas under eller efter nämnda period för det fall Raytelligence beslutar att accelerera sina tillväxtplaner genom utökade kundsatsningar eller bolagsförvärv. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid visstidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är hög. Om riskerna inträffar bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är hög.

## Legala risker

### *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 beviljats patent i USA för delar av sin radarsensor och har en patentansökan för EU på delar av sin teknologi, 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 Bolaget 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

## Särskilda risker avseende Innowearable

### *Beroende av enskilda nyckelpersoner*

Innowearable har en relativt liten organisation med 5 anställda och ca 3 konsulter, vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförande av bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan det resultera i att verksamheten inte utvecklas i samma takt, vilket kan leda till fördröjd intjäning och därmed försämrat resultat och finansiell ställning. Det finns även en risk att Bolaget tvingas betala ett högre pris för att behålla eller rekrytera personal som är väsentlig för att driva utvecklingen framåt, vilket kan ha negativ påverkan på Bolagets långsiktiga lönsamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är Medel. Om riskerna inträffar bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är Medel.

### *Konkurrenser*

Innowearable verkar på en global marknad och löper risk att möta konkurrens från nationella och internationella aktörer. Vissa av Innowearables konkurrenser kan föfoga över större resurser, vilket medför risk att dessa kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar genom exempelvis aggressiv priskonkurrens och stordriftsfördelar. Det finns även en risk för att Innowearable skulle kunna hämmas i planerad expansion genom inlåsnings effekter då kostnaden för olika kunder att byta från en redan väl etablerad konkurrent till Innowearable skulle kunna vara för höga till följd av att specifika rutiner, processer och program redan har implementerats hos kunden. Detta skulle kunna hämma Innowearables möjligheter till tillväxt och därmed få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är Medel. Om riskerna inträffar bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är Medel.

### *Komplex produktutveckling*

Innowearables sensorer använder avancerad teknologi och produktutvecklingen är komplex. Det innebär viss osäkerhet i hur mycket resurser i form av kapital och tid som kommer att krävas för att framställa en prototyp. För det fall produktutvecklingen tar längre tid än väntat och/eller kapitalet inte täcker det behov som finns kan det innebära fördröjd intjäning. Det finns även en risk att prototypen inte lever upp till de förväntningar och bedömningar bolaget har gjort, vilket kan resultera i vidare produktutveckling. Detta kan innebära fördröjningar i intjäningen, som kan påverka resultat och finansiell ställning negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är Medel. Om riskerna inträffar bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är Medel.

### **Osäkerhet i framtidsbedömningar**

Innowearable bildades 2015 och inte ännu har påbörjat försäljning av sina produkter som fortfarande är under utveckling. Det finns en osäkerhet avseende bolagets framtida intjäningsförmåga och en risk för att felaktiga antaganden och bedömningar om framtiden antas, till exempel att bolaget överestimerar efterfrågan på produkterna, och för det fall risken införlivas kan bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt. Därtill finns en risk att bolaget gör felaktiga framtidsbedömningar avseende framtida kapitalbehov och inte kan finansiera sin verksamhet, som exempelvis kan komma att resultera i att bolaget inte kan utveckla produkterna i den takt som eftersträvas eller att bolaget inte kan marknadsföra sina produkter i samma grad, som kan komma att påverka bolagets resultat, finansiella ställning och tillväxt negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är Låg. Om riskerna inträffar bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på bolagets verksamhet är Låg.

### **Lansering av Innowearables produkter**

Innowearable utvecklar produkterna självt och bygger sitt varumärke från grunden, vilket kan medföra risker. Det finns risk att Bolaget inte lyckas bygga ett varumärke som tilltalar Bolagets målgrupp, eller att Bolaget inte lyckas bygga ett förtroende kring sin relativt komplexa produkt. Det finns även en risk för att bolagets kommersialiseringstrategi vid lansering inte lyckas. För det fall ovanstående inträffar kan det resultera i att Bolaget inte når önskad omsättning, vilket kan komma att påverka Bolagets omsättning resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är Låg. Om riskerna inträffar bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är Låg.

### **Försäljning av Innowearables produkter**

Bolaget kommer att till stor del förlita sig på D2C-försäljning, vilket gör att bolaget är beroende av att ett starkt konsumentnätverk byggs. Försäljningsnivån är bland annat beroende av att efterfrågan är tillräcklig för att kunna marknadsföra och kommersialisera produkterna med vinst. Det föreligger risk att efterfrågan på Bolagets produkter är lägre än förväntat, exempelvis till följd av konkurrens eller att Bolagets produkter brister i kvalitet. För det fall efterfrågan är lägre än förväntat kan Bolagets tillväxt, omsättning och resultat påverkas negativt. Det föreligger även en 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 och resultat negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är Låg. Om riskerna inträffar bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är Låg.

## **Huvudsakliga risker avseende Erbjudandet och de värdepapper som erbjuds**

### **Volatil handel med aktier och aktiens likviditet**

Raytellicences aktie noterades i december 2018 på NGM Nordic MTF (numera NGM Nordic SME) och teckningskursen uppgick i samband därmed till 7,05 SEK. Handeln i Raytellicences aktie har historisk uppvisat en hög grad av volatilitet och handeln i aktien har från tid till annan varit inaktiv och illikvid. Då handeln fortsatt kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid, finns det en risk att investerare i Raytellicences aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt och därmed inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer. Förverkligas risken innebär det minskade möjligheter för investerare att avyttra sina aktier till en tillfredsställande kurs samt att kursen påverkas negativt.

### **Ägare med betydande inflytande**

Bolagets huvudägare Swedish Adrenaline AB har under Bolagets livstid haft stort inflytande över Bolaget. Denna huvudägare, som innehar cirka 10,26 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Erbjudandet och cirka 48,80 procent av aktiekapitalet och rösterna efter Erbjudandet, kan komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, 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 aktieägares 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.

### **Utspädning genom framtida nyemissioner**

Raytellicences 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 Raytellicences-aktiens marknadspris.

# INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

## Allmän information

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

Per dagen för Prospektet finns enbart ett utestående aktieslag i Raytelligence. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktierna är denominerade i SEK och har ISIN-kod SE0011721356. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Per dagen för Prospektet finns 50 132 138 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,07 SEK.

Beslut om emission av de aktier som omfattas av Erbjudandet fattades av extra bolagsstämma som hölls den 7 oktober 2022. Registrering av aktierna hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 47.

## 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 clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Bolaget har inte tidigare lämnat utdelning och har ingen utdelningspolicy.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear men, betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Raytelligence är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

## Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 2 maj 2022 beslutade bolagsstämman 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, teckningsoptioner och/eller konvertibler upp till bolagsordningens från tid till annan gällande gränser. Nyemission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittningeller eljest med villkor. Teckningsoptioner ska även kunna emitteras utan vederlag.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Raytelligence när aktierna är upptagna till handel på NGM Nordic SME tillämpas Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Raytelligence, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Raytelligence får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Raytelligence är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Skattefrågor

Vid en investering i Erbjudandet bör investerare beakta relevant och aktuell skattelagstiftning i dennes hemmedlemsstat och Bolagets registreringsland eftersom detta kan inverka på eventuella inkomster från aktierna. Investerare uppmanas att konsultera en oberoende skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

# NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

## Erbjudandet

Den 7 oktober 2022 beslutade extra bolagsstämman i Raytelligence om att förvärva samtliga aktier i Innowerable. Köpeskillingen för aktierna i Innowerable ska erläggas genom förestående Erbjudande om vederlagsaktier i Raytelligence ("Erbjudandet").

Erbjudandet innebär att aktieägarna i Innowerable erbjuds 15,16 Raytelligence-aktier för varje aktie i Innowerable. Erbjudandet utgör en riktad apportemission om högst 107 638 888 varvid betalning sker genom apportegendom i form av befintliga aktier i Innowerable ("Apportaktierna").

## Värdet på aktierna

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 0,36 kronor, motsvarande det volymvägda genomsnittspriset i Bolagets aktie på NGM Nordic SME under de senaste tio handelsdagarna fram till och med den 1 september 2022. Courtaget utgår ej.

Vederlaget för tecknade aktier i Erbjudandet ska erläggas i form av Apportaktierna, varvid värdet på varje Apportaktie är cirka 5,46 SEK. För varje Apportaktie erhålls därmed cirka 15,16 aktier i Raytelligence.

Det finns 7 098 909 aktier utestående i Innowerable. Erbjudandet värderar aktierna till sammanlagt cirka 38 750 000 SEK. Värderingen baseras uteslutande på ett värderingsunderlag som framtagits av Fintegrity AB. Fintegrity AB är oberoende i förhållande till såväl Raytelligence och Innowerable som bolagens respektive ägarkrets.

## Aktier, aktiekapital och utspädning

Förutsatt fullteckning i Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital öka med cirka 7 534 722,17 SEK, från cirka 3 509 249,67 SEK till cirka 11 043 971,84 SEK och antal aktier öka med 107 638 888, från 50 132 138 till 157 771 026. Utspädningen för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet uppgår då till cirka 68,23 procent.

## Acceptperiod

Acceptperioden för deltagande i Erbjudandet löper under en period om 14 dagar som påbörjas den andra handelsdagen efter dagen Finansinspektionen godkänt Prospektet, det vill säga från och med den 31 oktober 2022 till och med den 13 november 2022. Styrelsen har rätt att förlänga acceptperioden högst en gång och inte mer än två veckor.

## Särskilt villkor för Erbjudandet och återkallande av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Raytelligence blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Innowerable. Om villkoret inte uppfylls kan Raytelligence besluta att inte fullfölja Erbjudandet och därmed återkalla Erbjudandet.

## Anmälan om accept

### Direktregistrerade aktieägare

Acceptsedel kommer att skickas till aktieägare vars aktier i Innowerable är direktregistrerade hos Euroclear den 28 oktober 2022. Aktieägare bör själva kontrollera att eventuella förtryckta uppgifter på anmälningssedeln avseende aktieägaren stämmer.

Aktieägare i Innowerable vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Erbjudandet ska under acceptperioden lämna in en korrekt ifyllt och undertecknad acceptsedel till följande adress:

- Brev: Aqurat Fondkommission AB, Box 7461, 103 92 Stockholm

- E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Innowerable vars aktier är förvaltarregistrerade erhåller ingen acceptsedel. Sådana aktieägare ska, för att acceptera Erbjudandet, istället följa instruktioner från sin förvaltare.

Anmälan är bindande och kan inte återkallas.

## Teckning genom fullmakt

De aktieägare i Innowerable som accepterar Erbjudandet ger Aqurat Fondkommission i uppdrag och fullmakt att för deras räkning överlåta Apportaktierna, samt att leverera Apportaktierna till Raytelligence i utbyte mot aktier i Raytelligence.

## Tilldelning

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tilldelas de aktieägare i Innowerable som accepterar Erbjudandet i förhållande till det antal Apportaktier accepten avser. För varje Apportaktie som accepten avser tilldelas 15,16 nya aktier i Raytelligence.

Det antal aktier som tilldelas kommer att avrundas nedåt till närmsta heltal Raytelligence-aktier eftersom Raytelligence endast kan emittera hela (och inga fraktioner av) nya aktier. Raytelligence kommer endast att leverera ut hela antal aktier. Om antalet Apportaktier som aktieägare i Innowerable väljer att acceptera Erbjudandet för inte uppgår till ett jämnt antal nya aktier kommer vederlaget för överskottsfraktioner att utgå kontant.

Tilldelning beräknas ske omkring den 15 november 2022, vilket är det datum omkring vilket utfallet i Erbjudandet avses offentliggöras. Noteras bör dock att förbehåll gjorts för rätten att förlänga acceptfristen och att tilldelning i sådant fall förskjuts i motsvarande mån.

Besked om tilldelning beräknas sändas ut genom Euroclear omkring den 15 november 2022, eller annars när acceptfristen löper ut.

## Överföring av Innowerable-aktier till spärrade VP-konton

När Aqurat Fondkommission har mottagit och registrerat anmälningsedlar för Apportaktierna i Erbjudandet kommer Apportaktierna att överföras till ett för varje aktieägare i Innowerable nyöppnat spärrat VP-konto (apportkonto). I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som visar antalet aktier i Innowerable som har bokats ut från det ursprungliga VP-kontot och en VP-av som visar antalet aktier som bokats in på det spärrade VP-kontot.

## Utbetalning av aktievederlag

Utbetalning av aktievederlag (Raytelligence-aktierna) kommer att ske så snart Raytelligence har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Raytelligence annars beslutat att fullfölja Erbjudandet.

För de aktieägare i Innowerable som accepterat Erbjudandet kommer vederlagsaktierna från Erbjudandet att levereras och göras tillgänglig på respektive aktieägares depå/VP-konto preliminärt omkring vecka 47.

Leverans av vederlagsaktier sker genom att de som accepterat Erbjudandet erhåller aktier i Raytelligence samt att aktierna i Raytelligence bokas ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer utbetalning ske från förvaltaren.

## Utbetalning av kontantvederlag för överskottsfraktioner

Raytelligence kommer endast att betala ut hela (och inga fraktioner av) Raytelligence-aktier till aktieägare i Innowearable som accepterar Erbjudandet. Om antalet Apportaktier som aktieägare i Innowearable betalar inte uppgår till ett jämnt antal Raytelligence-aktier kommer vederlaget för överskottsfraktioner att utgå kontant. Betalning av ett sådant kontantvederlag kommer att ske inom tjugo bankdagar från försäljningen av överskottsfraktionerna. Om innehavet i Innowearable är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag för överskottsfraktionerna genom respektive förvaltare.

## Handel på NGM Nordic SME

Aktierna i Raytelligence handlas på NGM Nordic SME, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 47. Bolaget har inte någon likviditetsgarant.

## Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att accepterperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Erbjudandet. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, vilket beräknas ske omkring den 15 oktober 2022.

## Tvångsinlösen

Om Raytelligence, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Innowearable, avser Raytelligence att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Innowearable

## Rätt till utdelning

De nya aktierna i Erbjudandet 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 anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

## Viktig information angående LEI och NID vid accept

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna ta emot aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer behöves samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personer i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

## Övriga upplysningar

Swedish Adrenaline AB, som innehar cirka 10,26 procent av aktierna i Raytelligence och cirka 63,8 procent av aktierna i Innowearable, avser acceptera Erbjudandet. Swedish Adrenaline AB kontrolleras av Bolagets CFO tillika styrelseledamot Peter Martinsson och VD tillika styrelseledamot Per-Arne Viberg som innehar styrelse- och ledningspositioner samt tillsammans ett kontrollerande ägarskap om totalt 77,64 procent av aktierna i Swedish Adrenaline AB.

Raytelligence emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 740 KSEK. Aktieägare i Innowearable AB som väljer att delta i Erbjudandet åläggs inga kostnader.

## Frågor om Erbjudandet

Vid frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta:

Aqurat Fondkommission AB

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

E-post: info@aqurat.se



# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## Styrelse

Enligt Raytelligences bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter med lägst noll (0) och högst tre (3) suppleanter. Per dagen för Prospektet består Raytelligences styrelse av tre (3) ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har omvalts på årsstämman 2022. Styrelseledamöterna, deras befattning och år för inval anges i tabellen nedan.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende av Bolaget och dess ledning	Oberoende av större aktieägare <sup>2</sup>
Jonas Vikbladh	Ordförande	2018	Ja	Ja
Per-Arne Viberg	Ledamot	2015	Nej	Nej
Peter Martinsson	Ledamot	2015	Nej	Nej



### Jonas Vikbladh

Styrelseordförande sedan 2018

**Innehav:** 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B i Raytelligence

**Utbildning och erfarenhet:** Vikbladh erhöll en jurist kandidatexamen vid Lunds Universitet 1982 och är sedan 2017 delägare och verksam i Advokatfirman Delphi. Vikbladh arbetar uteslutande med affärsjuridik, rådgivning, avtalsskrivning och tvistelösning. Han har återkommande uppdrag som ordförande vid olika stämmor och är ledamot eller adjungerar i bolagsstyrelser med skiftande inriktning.

#### Övriga nuvarande uppdrag:

- Advokatfirman Delphi Holding AB
  - Advokatfirman Delphi i Malmö AB
  - eValent Group AB
  - Indexera Sweden AB
  - Innowearable AB
  - Compitum - Advokatbyrå för upphandlingsjuridik AB
  - Tillerson AB
  - VEGGIVORE AB
- Befattning: Ordförande  
Befattning: Ordförande  
Befattning: Ordförande  
Befattning: Ordförande  
Befattning: Ordförande  
Befattning: Styrelsesuppleant  
Befattning: Styrelsesuppleant  
Befattning: Styrelsesuppleant



### Per-Arne Viberg

Styrelseledamot och VD sedan 2015

**Innehav:** 37,28 procent av Swedish Adrenaline AB:s innehav på 5 145 859 aktier, samt 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024A och 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B i Raytelligence via Pelle Viberg Konsult AB

**Utbildning och erfarenhet:** Viberg erhöll civilingenjörsexamen vid Lunds Tekniska Högskola 1992 och examen som Teknisk Licentiat i dator teknik vid Chalmers tekniska högskola 1996. Han har under sin karriär arbetat som utvecklare och projektledare för utveckling av större datorsystem. År 1987 tog Viberg anställning vid Högskolan i Halmstad och var med och byggde upp forskning och utbildning i dator teknik. År 2000 grundade han kommunikationsbolaget Free2move AB och 2013 grundade han Swedish Adrenaline AB, huvudägare i Raytelligence. Viberg är huvudansvarig för teknikutvecklingen i Raytelligence.

#### Övriga nuvarande uppdrag:

- Swedish Adrenaline AB
  - Innowearable AB
  - Pelle Viberg Konsult AB
- Befattning: VD, Styrelseledamot  
Befattning: Styrelseledamot  
Befattning: Styrelseledamot

**Ägande över tio procent i andra bolag:** Swedish Adrenaline AB (37,28 procent), Pelle Viberg Konsult AB (100 procent)

<sup>2</sup> Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.



### **Peter Martinsson**

Styrelseledamot och CFO  
sedan 2015

**Innehav:** 40,36 procent av Swedish Adrenaline AB:s innehav på 5 145 859 aktier, samt 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024A och 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B i Raytelligence via Kapitalisera Sverige AB

**Utbildning och erfarenhet:** Martinsson har fyra år utbildning inom Industriell Ekonomi på Linköpings Universitet. Han har byggt upp ett eget IT-konsultbolag med cirka 60 anställda, 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, och CFO på Free2move AB 2007–2012. Martinsson är idag CFO på Swedish Adrenaline AB sedan 2013 och på Raytelligence sedan 2015.

**Övriga nuvarande uppdrag:**

- Kapitalisera Sverige AB
- Swedish Adrenaline AB
- Innowearable AB

Befattning: VD, Styrelseledamot

Befattning: Vice VD, Ordförande

Befattning: CFO, Styrelseledamot

**Ägande över tio procent i andra bolag:** Swedish Adrenaline AB (40,36 procent), Kapitalisera Sverige AB (100 procent)

## **Ledande befattningshavare**

### **Per-Arne Viberg (VD)**

För mer info se avsnittet "Styrelse" ovan.

### **Peter Martinsson (CFO)**

För mer info se avsnittet "Styrelse" ovan.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger en närstående relation mellan CFO tillika styrelseledamot Peter Martinsson och VD tillika styrelseledamot Per-Arne Viberg som innehar styrelse- och ledningspositioner samt tillsammans ett kontrollerande ägarskap om totalt 77,64 procent av aktierna i huvudägaren Swedish Adrenaline AB.

Utöver ovan förekommer det inte några familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, och 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 ägarförhållanden". 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 dömts i bedrägertrelaterade mål. Ingen reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet kända yrkessammanslutningar) har under de senaste fem åren officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljer mot en sådan person för ett brott. Ingen ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller övergripande funktioner hos en emittent.

Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Raytelligence kan nås via Bolagets kontor på Olofsdalsvägen 40, 302 41 Halmstad.

## Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2021 betalades Jonas Vikbladh två prisbasbelopp (95200 SEK) och Per-Arne Viberg, Peter Martinsson samt tidigare styrelseledamot Klas Arvidson ett basbelopp. Per-Arne Viberg har för verksamhetsåret 2021 fakturerat 1 040 000 SEK för tjänster utförda som konsult genom bolaget Pelle Viberg Konsult AB. Peter Martinsson har för verksamhetsåret 2021 fakturerat 980 000 SEK för tjänster utförda som CFO genom bolaget Kapitalisera AB. Klas Arvidson har genom anställning i Bolaget erhållit 840 000 SEK för tjänster utförda som VD under år 2021.

Vid årsstämman den 2 maj 2022 beslutades att styrelsearvode, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå till ett belopp motsvarande ett (1) prisbasbelopp till ordinarie styrelseledamöterna Per-Arne Viberg och Peter Martinsson samt motsvarande två (2) prisbasbelopp till styrelseordföranden Jonas Vikbladh.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden. 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.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK. Ingen del av redovisad kompensation utgör årsbonus annan rörlig ersättning eller andra förmåner, utöver vad som redan framgår i tabellen nedan avseende Klas Arvidson (friskvård).

### Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2021

Namn	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Pensions- avsättning	Övriga förmåner	Summa
Jonas Vikbladh	95 200	-	-	-	95 200
Klas Arvidson	47 600	840 000	384 000	(friskvård) 5 000	1 276 600
Per-Arne Viberg	47 600	1 040 000	-	-	1 087 600
Peter Martinsson	47 600	980 000	-	-	1 027 600
<b>Totalt</b>	<b>235 800</b>	<b>2 861 100</b>	<b>384 000</b>	<b>5 000</b>	<b>3 487 000</b>

# FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras under avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Raytelligences historiska finansiella information, har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". I prospektet inkluderas historisk finansiell information för Raytelligence avseende räkenskapsåren 2020, 2021 samt perioden januari till juni 2022. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor medan delårsrapporten för perioden januari – juni 2022 är oreviderad.

## Raytelligence halvårsrapport för perioden januari - juni 2022

Bolagets resultaträkning (sidan 7), Bolagets balansräkning (sidorna 8–9), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 11).

Halvårsrapporten finns tillgänglig på:

<https://l.cdn.bequoted.com/1/raytelligence-delarsrapport-q2-2022-97409/Delarsrapport-Q2-2022.pdf>

## Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5–6), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 9–12) och revisionsberättelsen (sidorna 13–14).

Årsredovisningen inklusive revisionsberättelsen finns tillgänglig på:

<https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=annual-report-2020-84667/AR-2020-Raytelligence-AB-publ.pdf>

## Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5–6), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 9–12).

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

<https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=arsredovisning-2021-94866/Arredovisning-2021-Raytelligence-AB-publ.pdf>

Revisionsberättelsen finns tillgänglig på:

<https://l.cdn.bequoted.com/1/raytelligence-publicerar-arsredovisning-for-2021-rattelse-94870/Signerad-revisionsberattelse.pdf>

## Innowearables årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Innowearables esultaträkning (sidan 4), Innowearables balansräkning (sidorna 5–6), Innowearables noter (sidorna 7–10) samt revisionsberättelsen.

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

[https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2021-for-innowearable-99257/Innowearable\\_Arsredovisning\\_2021.pdf](https://l.cdn.bequoted.com/1/arsredovisning-2021-for-innowearable-99257/Innowearable_Arsredovisning_2021.pdf)

Revisionsberättelsen finns tillgänglig på:

[https://l.cdn.bequoted.com/1/revisionsberattelse-2021-innowearable-99259/Innowearable\\_Revisionsberattelser\\_2021.pdf](https://l.cdn.bequoted.com/1/revisionsberattelse-2021-innowearable-99259/Innowearable_Revisionsberattelser_2021.pdf)

## Redovisningsstandarder

Raytelligence och Innowearables finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Ingen annan information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges. Raytelligence och Innowearable har endast upprättat företagsspecifika årsbokslut.

## Nyckeltal

Nyckeltalen nedan för Raytelligence presenteras i enlighet med tillämpad 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. Nyckeltalen såsom de presenteras nedan har inte reviderats av Bolagets revisor. En del av de finansiella nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard. Raytelligence bedömer att dessa så kallade alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med Raytelligences tillämpade redovisningsstandard. Dessutom bör sådana alternativa nyckeltal, såsom Raytelligence har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Raytelligence.

Nyckeltal (KSEK) (ej reviderade)	1 jan–31 dec 2021	1 jan–31 dec 2020	1 jan–30 juni 2022	1 jan–30 juni 2021
Nettoomsättning*	263	342	653	18
Resultat efter finansiella poster*	-14 841	-6 454	-8392	-5782
Balansomslutning*	35 014	37 858	36 383	42256
Soliditet (%)*	87	97	92	92
Antal anställda	3	0	3	1

\*Alternativa nyckeltal

**Definitioner av nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard**

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.	Visar Bolagets intäkter från försäljning av produkter och tjänster.
Resultat efter finansiella poster	Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter..	Visar överblick av Bolagets resultat efter justering för finansiella poster.
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar.	Visar överblick av Bolagets tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till.
Soliditet (%)	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.	Visar den finansiella stabiliteten.
Antal anställda	Medelantal anställda under räkenskapsåret.	Visar produktiviteten i Bolaget.

**Härledning av finansiella nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard**

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30
<b>Nettoomsättning (KSEK)</b>	<b>263</b>	<b>342</b>	<b>653</b>	<b>18</b>
Rörelsens intäkter	263	342	653	18
<b>Resultat efter finansiella poster (KSEK)</b>	<b>-14 841</b>	<b>-6 454</b>	<b>-8 392</b>	<b>-5 782</b>
Rörelseresultat	-14 908	-6 451	-8 395	-5 836
Finansiellt nettoresultat	67	-3	3	54
<b>Balansomslutning (KSEK)</b>	<b>35 014</b>	<b>37 858</b>	<b>36 383</b>	<b>42 256</b>
Anläggningstillgångar	22 577	16 748	24 555	20 425
Omsättningstillgångar	12 437	21 110	11 828	21 831
<b>Soliditet (%)</b>	<b>87%</b>	<b>97%</b>	<b>92%</b>	<b>92%</b>
Eget kapital (KSEK)	30 484	36 811	33 567	38 899
Balansomslutning (KSEK)	35 014	37 858	36 383	42 256

## Utdelningspolicy

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

## Betydande förändringar i Raytelligences finansiella ställning efter den 30 juni 2022

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Raytelligences finansiella ställning efter den 30 juni 2022 fram till dagen för Prospektet.

## Proformaredovisning

I detta avsnitt presenteras en proformakoncernredovisning för Raytelligence avseende perioden 1 januari 2021 och per balansdagen den 31 december 2021.

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att illustrera de hypotetiska effekter som förvärvet av Innowearable AB, org. nr 559000-8420 ("Innowearable"), kunde ha haft på Raytelligences resultaträkning som om förvärvet genomförts per den 1 januari 2021. Mot bakgrund av detta har en resultaträkningsproforma upprättats för perioden 1 januari – 31 december 2021, i vilken finansiell information avseende Innowearable för perioden 1 januari – 31 december 2021 inkluderats. Vidare så har en balansräkningsproforma upprättats för att illustrera hur Raytelligence balansräkning kunde ha påverkats om förvärvet av Innowearable genomförts per den 31 december 2021.

Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva Raytelligence verkliga finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla Bolagets faktiska resultat och finansiella ställning om förvärvet hade genomförts vid nämnda tidpunkt och förvärvet bör inte ses som en indikation på Bolagets framtida resultat eller finansiella ställning. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid proformaredovisningen.

Det hypotetiska resultat som presenteras i detta avsnitt kan avvika från det faktiska koncernresultat som koncernen skulle ha haft om transaktionen hade slutförts på den dag som anges ovan. Proformaredovisningen är inte heller avsedd att indikera det framtida koncernresultatet. Proformaredovisningen ska läsas tillsammans med annan information i Prospektet.

### Bakgrund och syfte med proformaredovisningen

Raytelligence har genom Erbjudandet lämnat ett erbjudande till aktieägarna av Innowearable att delta i en apportemission där aktieägarna i Innowearable erbjuds erhålla nyemitterade aktier i Raytelligence i utbyte mot sina aktier i Innowearable (apportegendomen), pro rata i förhållande till sitt innehav i Innowearable. Under förutsättning av samtliga aktieägare i Innowearable accepterar Erbjudandet blir Raytelligence ägare till 100 procent av aktierna i Innowearable.

En investerare ska vara medveten om att det hypotetiska resultat som proformaredovisningen illustrerar kan skilja sig från hur motsvarande siffror skulle ha sett ut om förvärvet faktiskt hade slutförts den 1 januari 2021. Proformaredovisningen visar inte heller resultatet för någon framtida period. Vid potentiella investeringsbeslut ska detta beaktas.

Proformaredovisningen har endast upprättats i syfte att presenteras i detta Prospekt och ska läsas tillsammans med annan information i Prospektet.

En granskningsrapport från en oberoende revisor finns tillgänglig i avsnittet Oberoende revisors granskningsrapport om sammanställning av proformaredovisning i ett prospekt.

## Grunder för proformaredovisning

Proformaredovisningen för perioden 1 januari 2021–31 december 2021 baseras på Raytelligence balans- och resultaträkning för 2021, som ingår i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 vilken har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. Finansiell information avseende Innowearable för perioden 1 januari 2021–31 december 2021 baseras på balans- och resultaträkning för 2021, som ingår i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 vilken har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

Raytelligence och Innowearable tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Raytelligences redovisningsprinciper, BFNAR 2012:1 (K3) enligt senaste årsbokslutet.

En analys har utförts i syfte att identifiera eventuella skillnader i Innowearables redovisningsprinciper och de som tillämpas av Raytelligence. Inga väsentliga redovisningsskillnader mellan Raytelligences och Innowearables redovisningsprinciper har identifierats.

### Förvärvsanalys

Preliminär förvärvsanalys 2021-12-31:

*	Emissionen, antal nya aktier	85 186 908 st
*	Värde per aktie, Raytelligence AB	0,5 kr
*	Köpeskilling	42 593 454 kr
*	Förvärvat eget kapital per 2021-12-31	2 439 583 kr
*	Goodwill	40 153 871 kr

### Proformajusteringar

Proformajusteringar beskrivs nedan och i noterna till proformaredovisningen.

Det har inte identifierats några interna transaktioner mellan bolagen.

Förvärvsanalysen har redovisningsmässigt hanterats som ett förvärv i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3). Proformabalansräkningen har upprättats under antagande om att förvärvet skedde per den 31 december 2021 och i proformaresultaträkningen per den 1 januari 2021. I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värden per den 31 december 2021. Den preliminära förvärvsanalysen har identifierat goodwill till 40 153 871 kr. Goodwill har i proformaresultaträkningen skrivits av från och med den 1 januari 2021. Nyttjandeperioden bedöms till fem år.

## Proformaresultaträkning

KSEK	Raytelligence AB	Innowearable AB	Totalt, före proforma- justeringar	Proformajusteringar		Koncern, proforma
	(publ)	(publ)			Avskrivning, goodwill (20%)	
	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>		(3)		
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	263	0	263			263
Aktiverat arbete för egen räkning	0	163	163			163
Övriga rörelseintäkter	118	0	118			118
	<b>381</b>	<b>163</b>	<b>544</b>			<b>544</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-948	0	-948			-948
Övriga externa kostnader	-8 282	-3 513	-11 795			-11 795
Personalkostnader	-3 287	-360	-3 647			-3 647
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 741	-2	-2 743	-8 031		-10 774
Övriga rörelsekostnader	-31	0	-31			-31
	<b>-15 289</b>	<b>-3 875</b>	<b>-19 164</b>			<b>-27 195</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14 908</b>	<b>-3 712</b>	<b>-18 620</b>			<b>-26 651</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	67	0	67			67
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0			0
	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>67</b>			<b>67</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-14 841</b>	<b>-3 712</b>	<b>-18 553</b>			<b>-26 584</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 841</b>	<b>-3 712</b>	<b>-18 553</b>			<b>-26 584</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-14 841</b>	<b>-3 712</b>	<b>-18 553</b>			<b>-26 584</b>

## Proformabalansräkning

KSEK	Ray-	Inno-	Omklass. eget kapital (4)	Raytelligence	Innowearable	Totalt, före proforma- justeringar	Proformajusteringar		Koncern, proforma
	telligence AB (publ) <i>reviderad</i>	wearable AB (publ) <i>reviderad</i>		AB (publ) efter omklass. eget kapital	AB (publ) efter omklass. eget kapital		Emission (1)	Förvävs- eliminering (2)	
<b>TILLGÅNGAR</b>									
<b>Anläggningstillgångar</b>									
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>									
Goodwill								40 154	40 154
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	22 086	1 157		22 086	1 157	23 243			23 243
	<b>22 086</b>	<b>1 157</b>		<b>22 086</b>	<b>1 157</b>	<b>23 243</b>			<b>63 397</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>									
Inventarier, verktyg och installationer	490	55		490	55	545			545
	<b>490</b>	<b>55</b>		<b>490</b>	<b>55</b>	<b>545</b>			<b>545</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 576</b>	<b>1 212</b>		<b>22 576</b>	<b>1 212</b>	<b>23 788</b>			<b>63 942</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>									
<b>Varulager m m</b>									
Råvaror och förnödenheter	806	0		806	0	806			806
Förskott till leverantör	375	0		375	0	375			375
	<b>1 181</b>	<b>0</b>		<b>1 181</b>	<b>0</b>	<b>1 181</b>			<b>1 181</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>									
Kundfordringar	1 024	0		1 024	0	1 024			1 024
Fordringar hos koncernföretag	0	84		0	84	84			84
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	0		0	0	0			0
Övriga fordringar	1 016	180		1 016	180	1 196			1 196
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	434	15		434	15	449			449
	<b>2 474</b>	<b>279</b>		<b>2 474</b>	<b>279</b>	<b>2 753</b>			<b>2 753</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>8 783</b>	<b>2 219</b>		<b>8 783</b>	<b>2 219</b>	<b>11 002</b>			<b>11 002</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 438</b>	<b>2 498</b>		<b>12 438</b>	<b>2 498</b>	<b>14 936</b>			<b>14 936</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>35 014</b>	<b>3 710</b>		<b>35 014</b>	<b>3 710</b>	<b>38 724</b>			<b>78 878</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>									
<b>Eget kapital</b>									
<b>Bundet eget kapital</b>									
Aktiekapital	1 789	597		1 789	597	2 386	5 963	-597	7 752
Fond för utvecklingsutgifter	21 892	717	-22 609	0	0	0			0
	<b>23 681</b>	<b>1 314</b>							
Övrigt tillskjutet kapital Annat kapital inkl. årets resultat			66 985	60 372	6 613	66 985	36 630	-6 613	97 002
			-36 448	-31 677	-4 771	-36 448		4 771	-31 677
<b>Fritt eget kapital</b>									
Fri överkursfond	60 372	6 613	-66 985	0	0	0			0
Balanserad förlust	-38 728	-1 776	40 504	0	0	0			0
Årets resultat	-14 841	-3 712	18 553	0	0	0			0
	<b>6 803</b>	<b>1 125</b>							
<b>Summa eget kapital</b>	<b>30 484</b>	<b>2 439</b>		<b>30 484</b>	<b>2 439</b>	<b>32 923</b>			<b>73 077</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>									
Leverantörsskulder	2 157	149		2 157	149	2 306			2 306
Skulder till koncernföretag	0	875		0	875	875			875
Aktuella skatteskulder	104	0		104	0	104			104
Övriga skulder	230	93		230	93	323			323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 039	154		2 039	154	2 193			2 193
	<b>4 530</b>	<b>1 271</b>		<b>4 530</b>	<b>1 271</b>	<b>5 801</b>			<b>5 801</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>35 014</b>	<b>3 710</b>		<b>35 014</b>	<b>3 710</b>	<b>38 724</b>			<b>78 878</b>

### Not (1) och (2)

Mellanskillnaden jämfört med redovisade nettotillgångar bedöms i sin helhet utgöras av goodwill till ett värde om 40 153 871 kr. Förändringen i eget kapital förklaras av följande effekter, (i) att Innowearable Abs egna kapital per 2021-12-31 om 2 439 583 kr har eliminerats i sin helhet, och (ii) att aktierna i Innowearable AB som kommer att tillföras Raytelligence AB genom emissionen bokförs till ett värde om 42 593 454 kr fördelat på aktiekapital 5 963 084 kr och övrigt tillskjutet kapital 36 630 370 kr.

Preliminär förvärsanalys 2021-12-31:



*	Emissionen, antal nya aktier	85 186 908	st
*	Värde per aktie, Raytelligence AB	0,5	kr
*	Köpeskillning	42 593 454	kr
*	Förvärvat eget kapital per 2021-12-31	2 439 583	kr
*	Goodwill	40 153 871	kr

**Not (3)**

Preliminär goodwill-avskrivning har belastat proformaresultatet med -8 030 774 kr. Avskrivning sker över fem år i enlighet med BFNAR 2012:1 (K3) och på en goodwill baserad på preliminär köpeskillning. Preliminärt beräknat goodwillvärde uppgår till 40 153 871 kr. Justeringen är ej av engångskaraktär.

**Not (4)**

Genomförs förvärvet kommer Raytelligence och Innowearable ingå i en koncern. Kolumnen "omklassificering eget kapital" avser därför anpassning till eget kapital i koncern med dess delposter "övrigt tillskjutet kapital" och "annat kapital inkl årets resultat".

# Oberoende revisors granskningsrapport om sammanställning av proformaredovisning i ett prospekt

Till styrelsen i Raytelligence AB, org.nr 559039-7088

## Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Jag har slutfört mitt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Raytelligence AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 31 december 2021, proformaresultaträkningen för perioden fram till den 31 december 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 31–34 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sid 30-33.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av Innowearable AB, org.nr 559000-8420 på bolagets finansiella ställning per 31 december 2021 och bolagets finansiella resultat för perioden fram till 31 december 2021 som om förvärvet av Innowearable AB, org.nr 559000-8420 hade ägt rum den 31 december 2021 respektive 1 januari 2021. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2021, om vilka en reviderad årsredovisning har publicerats.

## Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

## Mitt oberoende och min kvalitetskontroll

Jag har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

## Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Jag har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är jag inte ansvarig för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har jag under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan jag inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2021 respektive 31 december 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Jag anser att de bevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

## Uttalande

Enligt min uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 31-34 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 27 oktober 2022  
MOORE KLN AB

Ludvig Kollberg  
Auktoriserad revisor

# LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 30 juni 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till cirka 3 509 249,67 SEK, fördelat på 50 132 138 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av 2021 uppgick till 21 907 369 aktier och antalet utelöpande aktier vid utgången av 2021 uppgick till 25 558 597 aktier.

Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara.

Enligt Raytellicences bolagsordning antagen den 7 oktober 2022 (villkorad av Erbjudandets genomförande), får aktiekapitalet inte understiga 11 043 971 SEK och inte överstiga 44 175 884 SEK och aktiekapitalet ska vara fördelat på inte färre än 157 771 026 aktier och inte fler än 631 084 104 aktier.

Erbjudandet kommer, vid fullteckning, att medföra att antalet aktier ökar från 50 132 138 aktier till 157 771 026 aktier genom nyemission av högst 107 638 888 aktier och aktiekapitalet ökar från cirka 3 509 249,67 SEK till 11 043 971,82 SEK.

## Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Ägarförhållanden och större aktieägare

I tabellen nedan visas Bolagets aktieägare, såvitt Bolaget känner till, med innehav motsvarande fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

### Ägare med betydande innehav i Bolaget

Aktieägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Swedish Adrenaline AB <sup>1</sup>	5 145 859	10,26	10,26
Övriga	44 986 279	89,74	89,74
<b>Totalt</b>	<b>50 132 138</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Per-Arne Viberg & Peter Martinsson

Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part. Styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Raytellicence har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägare eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolaget bolagsordning, stadgareller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

## Teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget har per dagen för offentliggörandet av Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande som kan komma att påverka antalet aktier i Bolaget framöver, med undantag för följande.

### Incitamentsprogram till anställda och konsulter i Bolaget (2021/2024A)

Den 23 augusti 2021 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget att införa ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare, övriga anställda och konsulter i Bolaget.

Incitamentsprogrammet omfattar totalt 750 000 teckningsoptioner vilka berättigade till teckning av likamånga nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 8,00 SEK per ny aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget från och med den 1 september 2024 till och med den 30 september 2024. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive den företrädesemission som beslutades av styrelsen den 9 maj 2022.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 750 000 aktier och Bolagets aktiekapital att öka med 52 500 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier och rösterna i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Incitamentsprogram till medlemmar i styrelsen (2021/2024B)

Den 23 augusti 2021 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget att införa ett incitamentsprogram till styrelsemedlemmar i Bolaget. Incitamentsprogrammet omfattar totalt 120 000 teckningsoptioner vilka berättigade till teckning av lika många nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 8,00 SEK per ny aktie.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget från och med den 1 september 2024 till och med den 30 september 2024. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive den företrädesemission som beslutades av styrelsen den 9 maj 2022.

Vid fullt utnyttjade av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 120 000 aktier och Bolagets aktiekapital att öka med 8 400 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,076 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren).

Teckningsoptioner av serie TO2

Den 9 maj 2022 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 maj 2022, om en företrädesemission av units som inkluderade teckningsoptioner av serie TO2. Det finns 23 854 692 teckningsoptioner av serie TO2 utestående. Teckningsoptionerna är upptagna till handel på NGM Nordic SME.

Varje teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för Bolagets aktie på NGM Nordic SME under perioden från och med den 27 mars 2023 till och med den 12 april 2023, dock lägst 0,07 SEK (kvotvärdet) och högst 1,25 SEK. Nyteckning av aktier genom utnyttjande av Teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 14 april 2023 till och med den 27 april 2023. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser.

Vid fullt utnyttjade av teckningsoptionerna av serie TO2 kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 23 854 692 aktier och Bolagets aktiekapital att öka med 1 669 828,44 SEK, innebärande en utspädning om cirka 13 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas)

## Väsentliga avtal ingångna utanför ramen för den normala affärsverksamheten

Styrelsen i Raytelligence bedömer att Bolaget, under perioden av ett år före datumet för detta Prospekt, inte har ingått något avtal utanför ramen för den normala affärsverksamheten som är av väsentlig betydelse.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i något myndighetsförfarande, 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.

## Intressen och intressekonflikter

Det finns inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget valt in i ett förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan eller tillsatts i företagsledningen. Det föreligger inte heller några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget å ena sidan och deras privata intressen och/eller andra åtaganden å andra sidan, utöver vad som framgår nedan:

Styrelsesammansättningen i Raytelligence är identisk med styrelsesammansättningen i Innowearable. Med anledning av detta har Erbjudandet beretts av Swedish Adrenaline AB som innehar cirka 10,26 procent av aktierna i Raytelligence och cirka 63,8 procent av aktierna i Innowearable.

## Transaktioner med närstående

Bolaget har köpt konsulttjänster till belopp enligt tabellen nedan. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor. Transaktionerna har ingen inverkan på Bolagets omsättning.

Transaktionerna för 2020 med Konkarong AB, ett bolaget som ägs av Klas Arvidson, avser utbetalning av ersättning för utförda tjänster i form av tidigare VD. Transaktionerna med Konkarong AB för 2021 avser ersättning för ett utlägg.

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

### Bolagets närståendetransaktioner 2020–2022

Mottagare av betalning (SEK)	1 jan–27 okt 2022	1 jan–31 dec 2021	1 jan–31 dec 2020
Swedish Adrenaline AB <sup>1</sup>	5 618 363	5 156 347	3 231 498
Pelle Viberg Konsult AB <sup>2</sup>	900 000	1 040 000	960 463
Kapitalisera AB <sup>3</sup>	949 600	980 000	920 000
Konkarong AB <sup>4</sup>	0	6 697	1 644 365
<b>Totalt</b>	<b>7 467 963</b>	<b>7 183 044</b>	<b>6 756 326</b>

<sup>1</sup> Per-Arne Viberg & Peter Martinsson

<sup>2</sup> Per-Arne Viberg

<sup>3</sup> Peter Martinsson

<sup>4</sup> Klas Arvidson

# TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor på Olofsdalsvägen 40, 302 41 Halmstad, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar). Handlingarna går även att finna på Bolagets hemsida: [www.raytelligence.com](http://www.raytelligence.com).

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).