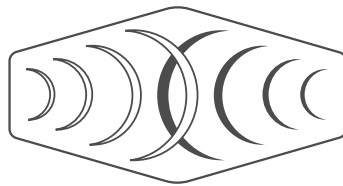


Inbjudan till teckning  
av aktier i



---

R A Y T E L L I G E N C E

Inför notering av Bolagets  
aktie vid NGM Nordic MTF.  
Teckningstid 1-22 november 2018.

**INFORMATIONSMEMORANDUM**

# Viktig information

## MOTIV

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Raytelligence AB med anledning av förestående nyemission samt planerat upptagande till handel av bolagets aktie vid NGM Nordic MTF.

## DEFINITIONER

I informationsmemorandumet gäller följande definitioner om inget annat anges: 'Raytelligence' eller 'Bolaget', avser Raytelligence AB, med organisationsnummer 559039-7088.

## UPPRÄTTANDE AV DETTA INFORMATIONSMEMORANDUM

Informationsmemorandumet utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Eminova Fondkommission AB har biträdd Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

## TVIST

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta informationsmemorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

## DISTRIBUTIONSOMRÅDEN

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där en sådan transaktion skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Raytelligence har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Raytelligence överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering.

## MARKNADSFÖREKOMMENDE OCH FRAMÅTBlickKANDE SYFTNINGAR

I detta memorandum förekommer viss marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget

för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

## TILLGÄNGLIGHET

Föreliggande informationsmemorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: [www.raytelligence.com](http://www.raytelligence.com).

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta memorandum skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret

2015-12-08 – 2016-12-31,

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret

2017-01-01 – 2017-12-31,

Delårsrapport för perioden 2018-01-01 – 2018-06-30, ej reviderad

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: [www.raytelligence.com](http://www.raytelligence.com)

## REVISORSGRANSKNING

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Viktig information	2
Risikfaktorer	4
Inbjudan	7
Bakgrund och motiv	8
Villkor och anvisningar	10
Verksamhetsbeskrivning	13
Historik	18
Marknad	19
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	20
Finansiell översikt	24
Aktiekapital och ägarförhållande	31
Legala frågor och övrig information	33
Bolagsordning	34
Kontakt	35

## Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepris:	7,05 kr per aktie
Antal emitterade aktier:	1 417 492
Emissionsbelopp:	Ca 10 Mkr
Bolagsvärde:	Ca 50 Mkr före erbjudandet
Teckningsperiod:	1 november - 22 november 2018
Minsta teckningspost:	700 aktier, motsvarande 4 935 kr
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt ca 5,2 Mkr, motsvarande ca 52 procent av emissionsvolymen.
Notering på NGM Nordic MTF:	Första dag för handel i Bolagets aktie på NGM Nordic MTF beräknas infalla den 20 december 2018

## Kort om Bolaget

Raytelligence affärsidé är att erbjuda produkter och tjänster för övervakning av vitalparametrar, det vill säga andning, hjärtfrekvens och rörelsemönster, baserat på Bolagets egen 60 GHz radarteknologi. Denna teknologi är basen för radarsensorn RayVS1. Sensorn är den första av sitt slag att inkludera en avancerad mm-våg radarsensor och en flexibel processplattform som har kapacitet att hantera Artificiell Intelligens ("AI") algoritmer. Målmarknaden för Bolagets teknologi är primärt hälsovårdsektorn där, till exempel, övervakning av äldre i hemmet kan bidra till en

effektivisering av hemvården, samt industrier där övervakning av vitalparametrar på personer som utför säkerhetskritiska arbetsuppgifter kan bidra till en tryggare arbetsplats. Utvecklingen av Raytelligence radarsensor skedde inledningsvis i bolaget Swedish Adrenaline AB. Efter att en radarsensor för mätning av vital parametrar utvecklats separerades verksamheten från resterande del av Swedish Adrenaline och flyttades till ett dotterbolag. Swedish Adrenaline äger idag 66,88 % av aktierna i Raytelligence.

### AKTIEINFORMATION

Kortnamn	RAYTL MTF
ISIN-kod	SE0011721356
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	RAYTELLIGE/SH
Antal aktier	7 087 460

### BOLAGSINFORMATION

Firma	Raytelligence AB
Org. nr	559039-7088
LEI-kod	549300VVOK7EC1ZOCI71
Mentor	Eminova Fondkommission AB

# Risikfaktorer

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Raytelligences kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Raytelligences framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Raytelligences framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## Risker relaterade till verksamheten

### BEROENDE AV NYCKELPERSONER

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

### BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS

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

### BEGRÄNSAD HISTORIK OCH INGEN HISTORISK INTJÄNINGSFÖRMÅGA

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

### TEKNISK UTVECKLINGSRISK

Det finns 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.

### FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

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

### LEVERANTÖRER OCH PRODUKTION

Raytelligence agerar i nära samarbete med sina underleverantörer och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och kvalitetskontroller. Risk föreligger att brister i dessa funktioner och rutiner kan leda till fördringar eller förlorade inkomster, med negativ inverkan på Bolagets resultat och ställning som följd.

### INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna 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.

## OSÄKERHET RÖRANDE DEN FRAMTIDA MARKNADSUTVECKLINGEN

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

## LEGALA OCH POLITISKA RISKER

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

## VALUTARISKER

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

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är beroende av att bibehålla skydd för immateriella rättigheter i form av patent, framtida varumärken, firmanamn och domännamn som skyddas med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal. Bolaget har lämnat in en patentansökan på delar av sin teknologi (läs mer under avsnittet ” Legala frågor och övrig information”), men det föreligger risk att Bolaget inte kommer kunna erhålla patent för sin teknologi eller erhålla patent för nya teknologier eller produkter. För det fall tredje part skulle inneha patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Bolagets kan Bolaget tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastställt om kommersialisering av en produkt eller teknologi är möjlig. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Bolaget riskerar även att förlora sådana processer, vilket kan innebära att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## PRODUKTANSVAR

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

## FÖRSÄLJNINGSRISKER

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

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

## BEROENDE AV KONSULTER

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

# Risker relaterade till innehav av bolagets värdepapper

## EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

I samband med förestående nyemission har Raytelligence erhållit teckningsförbindelser om ett belopp uppgående till cirka 5,2 Mkr, motsvarande cirka 52 procent av emissionsbeloppet. Raytelligence har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av dessa åtaganden. Det föreligger således en risk att någon eller några av de parter som utställt teckningsförbindelser inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

## HANDEL PÅ NGM NORDIC MTF

Bolagets aktie är villkorat godkänd för upptagande till handel vid NGM Nordic MTF (läs mer under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållande"), som är en s.k. MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl. a. genomlysning och bolagsstyrning jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknad ("börs"). Nordic MTF har infört merparten av Börsens regler, men placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF bör ändå anses vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

## AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Raytelligence är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida den framtida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkurläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Raytelligence bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Raytelligence inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

## BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att

dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

## UTDELNING

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är styrelsens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren.

Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i möjligheten att aktiekursen stiger.

## ÄGARE MED STORT INFLYTANDE

En koncentration av inflytande över Bolaget kan vara till nackdel för andra aktieägare som kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Nuvarande sammansättning av dominerande ägare kan komma att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

## UTNYTTJANDE AV UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER KAN LEDA TILL UTSPÄDNING

Bolaget har ställt ut teckningsoptioner i ett incitamentsprogram till nyckelpersoner i Bolaget (läs mer under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"). Skulle innehavarna av dessa teckningsoptioner utnyttja dessa för att teckna nya aktier kommer detta leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie och kan även påverka aktiekursen negativt.

## BEFINTLIGA AKTIEÄGARES FÖRSÄLJNING

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt.

Majoritetsägaren Swedish Adrenaline AB har ingått ett lock-up avtal för 90% av innehavda aktier som sträcker sig till och med den dag som infaller 12 månader efter första dag för handel med Bolagets aktier vid NGM Nordic MTF (läs mer under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"). Efter utgången av lock-up perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka aktiekursen negativt.

# Inbjudan

## INBJUDAN TILL TECKNING AV STAMAKTIER I RAYTELLIGENCE AB

Med stöd av bemyndigande, lämnat vid en extra bolagsstämma i Raytelligence AB den 19 juli 2018, beslutade styrelsen den 31 oktober 2018 att genomföra en nyemission utan företräde för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta memorandum teckna stamaktier i Raytelligence AB.

## ERBJUDET VÄRDEPAPPER

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier, till en kurs om 7,05 kronor per styck.

## TECKNINGSPERIOD OCH TECKNINGSPOSTER

Teckningsperioden pågår från och med den 1 november 2018 till och med den 22 november 2018. Minsta teckningspost är 700 aktier, motsvarande en lägsta kontant insats om 4 935 kronor. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

## ÖVERTILLDELNING

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

## UTSPÄDNING

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 100 000,00 kr, från 500 000,00 kr till 600 000,00 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 1 417 492 stycken, från 7 087 460 aktier till 8 504 952 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 16,67 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Bolaget har tidigare även beslutat att utge teckningsoptioner. För en fullständig bild av latent utspädningsfaktor i Bolaget hänvisas därför till stycket Aktiekapital i detta dokument.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Föreliggande nyemission omfattas av teckningsförbindelser från såväl befintliga som tillkommande aktieägare till ett belopp uppgående till ca 5,2 Mkr, motsvarande ca 52 procent av emissionsbeloppet. Tabellen nedan visar ett urval av dessa teckningsförbindelser innehållande bland annat samtliga större ägare och styrelseledamot som avser teckna sig i föreliggande emission. Ingen av de som lämnat teckningsförbindelse, förutom Gunnar Nilsson Stiftelse, överstiger eller kommer överstiga ett ägandeskap om mer än 5 procent.

Förnamn/Firma	Antal	Belopp
Gunnar Nilsson stiftelse	75 370	531 359
Peter Niman	50 000	352 500
Konkarong AB*	28 000	197 400
Abacus Actuarial and Enterprise Risk Management Consulting AB	25 000	176 250
Fredrik Lundqvist	21 276	149 996
Daban Taha	15 000	105 750
Joakim Bengtsson	14 184	99 997
Rain Rosimannus	14 002	98 714
Ulf Björn Rönn	14 000	98 700
Åsa Klefbom	12 042	84 896
Hans Bennich	10 000	70 500
Jack Spira	7 000	49 350
Åke Brattlöf	6 000	42 300
Peter Svensson	6 000	42 300
Övriga (20 totalt 20 förbindelser)	442 863	3 122 184
Totalt	740 737	5 222 196

\*ägs till 100 procent av styrelseledamoten Klas Arvidson

Teckningsförbindelserna har ingåtts skriftligen, men har emellertid inte säkerställts på förhand genom förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. De som lämnat förbindelser kan nås via Bolagets kontorsadress. Ersättningar för ingångna teckningsåtaganden utgår ej. Bolaget har inte handlat upp några emissionsgarantier i samband med föreliggande nyemission.

## EMISSIONSKOSTNADER

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 500 Tkr kronor.

Kostnaderna avser projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.



# Bakgrund och motiv

Raytelligence erbjuder produkter för övervakning av vitalparametrar, det vill säga andning, hjärtfrekvens och rörelsemönster, baserat på Bolagets egen 60 GHz radarteknologi.

Teknologin innebär, bland annat, att Bolaget kan erbjuda en lösning för övervakning av äldre i hemmet. En sådan lösning gör att vårdgivare kan tillhandahålla övervakad och säker vård i hemmet som ett alternativ till vårdhem. En väsentlig fördel är förhöjd livskvalitet och bibehållen självständighet för de äldre.

Till skillnad från dagens lösningar för hemvård, som till exempel kameraövervakning eller sensorer som bärs på kroppen, innebär en radarbaserad vitalparametersensor ökad bekvämlighet, säkerhet och integritet för brukaren.

Bolagets sensorer och teknik har också uppmärksammats inom andra sektorer. Raytelligence har inlett kontakt med ett multinationellt företag för övervakning av vitalparametrar på personer som utför säkerhetskritiska arbetsuppgifter, så som kranförare. Bolagets sensorteknik kan bidra till bättre säkerhet på byggarbetsplatser. Avsikten är att introducera ett sensorsystem med maskininlärningskapacitet (genom artificiell intelligens "AI") för ett flertal applikationsområden. Härvid prioriteras hälsorelaterade applikationer, såsom detektion av avvikande beteenden hos äldre som kan innebära fara. Ett annat område där maskininläring kan spela stor roll är monitorering av kritiska arbetsmoment i industrin för att ge tidiga varningar om eventuella kommande säkerhetsbrister. Kombinationen av högpresterande radarteknik och AI bedöms ha potential att underlätta och effektivisera arbetet inom många områden.

Sensorn är CE-certifierad och produktion har initierats. Ett flertal samarbeten (läs mer under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning") har nyligen inletts. Bland annat har en första pilotanläggning sålts till ett holländskt multinationellt bolag för monitorering i fängelseceller. Bolaget förbereder också ett antal pilotinstallationer inom e-hälsosektorn. Under sommaren 2018 inleddes ett samarbete med Bolaget Medirätt AB, noterat vid Nasdaq First North Premier. Samarbetet innebär att Raytelligences produkter kommer att inkluderas i Medirätts erbjudande och ger tillgång till ca 90 kommuner som potentiella kunder.

Som ett led i en fortsatt kommersialisering av Bolaget beslutade styrelsen i Raytelligence att ansöka om notering vid NGM Nordic MTF och genomföra föreliggande nyemission av aktier. Bolaget godkändes för upptagande till handel den 29 oktober 2018 med första handelsdag planerad till den 20 december 2018.

Godkännandet är villkorat av att föreliggande nyemission inbringar tillräckligt rörelsekapital för den tolv månadersperiod som följer första handelsdag samt att Bolaget uppnår tillräcklig ägarspridning om 300 kvalificerade aktieägare. Bolaget har idag 72 aktieägare och kapitalbehovet för tolv månadersperioden bedöms av styrelsen uppgå till cirka 6 Mkr.

Föreliggande nyemission kommer vid full teckning att tillföra bolaget cirka 9,5 Mkr efter emissions- och noteringskostnader, som bedöms uppgå till ca 0,5 Mkr. Emissionslikviden från föreliggande nyemission avses användas enligt följande fördelning:

- Produktutveckling (20 procent)
- Produktionsaktiviteter (10 procent)
- Marknadsföring och försäljning (20 procent)
- Rörelsekapital för den befintliga verksamheten (50 procent)

Raytelligence kommer efter genomförd emission och notering fortsätta att utveckla Bolagets sensorsystem vilket innebär att ny AI-funktionalitet tillförs samt att systemet anpassas efter behov i de nuvarande och potentiella samarbetena (läs mer under "Kommersiellt utgångsläge"). I takt med att Bolaget kommersialiseras ökar kraven på att kunna säkerställa produktionskapacitet. Således kommer en del av emissionslikviden användas till att säkerställa en produktionskapacitet som motsvarar efterfrågan. Bolaget avser även att introducera Raytelligence erbjudande internationellt, varför nödvändiga marknadsförings- och försäljningsinsatser måste genomföras.

Raytelligence har idag, som nämnts ovan, etablerat samarbeten och för samtal med olika partners. Dessa kommer framgent också utgöra en viktig del av Raytelligences verksamhet, varför huvudparten av emissionslikviden avses användas till den befintliga verksamheten.

## Försäkran

Styrelsen för Raytelligence är ansvarig för informationen i detta dokument, vilket har upprättats med anledning av noteringen av Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i dokumentet är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Halmstad, den 31 oktober 2018

Styrelsen



## MARKNADSPLATSEN

### INFORMATION OM NGM NORDIC MTF

Bolagets aktier avses upptas till handel på Nordic MTF under kortnamnet RAYTL MTF. Handeln i bolagets aktier kommer kunna följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för listning och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om

tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning.

Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Styrelsen i Raytelligence AB (559039-7088) har den 31 oktober 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 19 juli 2018 beslutat att genomföra en nyemission av högst 1 417 492 nya aktier utan företräde för befintliga aktieägare. Föreliggande nyemission omfattas av teckningsförbindelser från såväl befintliga som tillkommande aktieägare till ett belopp uppgående till ca 5,2 Mkr, motsvarande ca 52 procent av emissionsbeloppet. Fulltecknad emission kommer tillföra bolaget högst 9 993 318,60 kr före emissionskostnader

## TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en kurs om 7,05 kronor per aktie. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning utifrån Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter.

## ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 1 417 492 aktier, samtliga med samma rösträtt, en (1) röst per aktie och samma rätt till Bolagets vinst.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 1 november – 22 november 2018, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

## TECKNINGSPOST

Minsta teckningspost är 700 aktier, motsvarande en lägsta kontant insats om 4 935 kronor. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

## Anmälan

### ANMÄLNINGSSEDEL

Anmälningsedel kan beställas från/laddas ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.se) samt [www.raytelligence.com](http://www.raytelligence.com). Det går även att anmäla om teckning digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se) (Bank-ID krävs).

Endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande!

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK

(investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att se till att värdepappren kan levereras till den angivna depån.

Anmälan insändes till:  
Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3tr  
111 46 Stockholm  
Fax: 08-684 211 29  
E-post: [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se) (inskannad anmälningsedel)  
Anmälan kan även ske digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se)

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 22 november 2018.

## TILDELNING

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip.

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Raytelligence AB. De som ingått teckningsförbindelser garanteras tilldelning motsvarande teckningsförbindelsens storlek. I övrigt är målet att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. I det fall tilldelning skulle reduceras kommer tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet anmälda aktier, dock ej i poster understigande 700 aktier. Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota, till postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

## BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast tre bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlätas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

## ERHÅLLET AV AKTIER

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP/depåkonto. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske den 12 december 2018. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utges.

## ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV RESULTAT

Styrelsen kommer genom pressmeddelande att offentliggöra resultatet av emissionen efter det att beslut om tilldelning skett.

## RÄTT TILL UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden

AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## AKTIEBOK

Bolagets aktiebok hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

## SKATTEFRÅGOR

Gällande skattefrågor kring erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" på sidan 33.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

# VD har ordet

Det är med stor glädje jag presenterar Raytelligence för er. Bolaget befinner sig i ett mycket spännande läge och efter hårt arbete med vår radarsensor RayVS1 är det dags för marknads lansering.

RayVS1 med sitt eko-system är något helt nytt på sensormarknaden. Baserad på ny radarteknik erbjuder vi hälsosektorn något som mycket väl kan revolutionera sektorn globalt. Systemet har inbyggda AI funktioner för avancerad signalanalys så som närvarodetektion.

Vårt fokus ligger på mätning av vitalparametrar så som andning, hjärtfrekvens och livstecken inom både hälsosektorn och industrin. För hälsosektorn innebär detta att vi kan ge hemtjänsten ett nytt verktyg för att höja livskvalitén hos äldre och sänka kostnader, dessutom utan integritetskränkande kameror i sovrummet. För industrin innebär det att vi kan övervaka kritiska arbetsmoment så som kranförare eller annat ensamarbete i farliga miljöer. Det finns inget system i dag som gör det vi gör.

AI är på väg att förändra vår vardag. Vi använder redan i dag dessa algoritmer för att se mönster i stora datamängder. Det är inte överraskande att konstatera att dessa algoritmer inte kan fungera bättre än den indata som erhålls, här har vi en stor möjlighet.

Vår 60Ghz radarsensor kan samtidigt detektera position, rörelse, andning och hjärtfrekvens på en person i ett rum. Denna informationsrika dataström ger AI algoritmer unika möjligheter att finna mycket komplexa samband.

Ekosystemet runt sensorn ger möjlighet sammankoppla flera sensorer och visa resultaten på olika mobila plattformar.

Vår sensor har fått ett överväldigande mottagande hos våra partners och kunder. Detta gäller både eHealth-området och industrin. Att kunna effektivt övervaka vitalparametrar inom vård och tillsyn av äldre adresserar ett globalt och växande problem. Att detektera hälsoparametrar och potentiellt farliga situationer för säkerhetskritiska arbetssituationer har länge efterfrågats av industrin. Vi kan ta detta från dröm till verklighet.

Denna emission möjliggör en offensiv internationell satsning.

Vi kommer att starta med att bygga internationell försäljning genom ett nätverk av distributörer och partners, vi har redan en pilot rullande i Holland och intressanta diskussioner med stora internationella aktörer, bl.a. i Tyskland, Norge och Japan som visat stort intresse för våra produkter och tjänster.

Det känns verkligen som vi är på "rätt plats vid rätt tid".

Välkommen att vara med på denna resa!



PELLE VIBERG  
CEO Raytelligence

”AI och radarsensorer är en stark kombination för framtiden”

# Verksamhetsbeskrivning

## INLEDNING

### ÖVERSIKT

Raytelligence affärsidé är att erbjuda produkter och tjänster för övervakning av vitalparametrar, det vill säga andning, hjärtfrekvens och rörelsemönster, baserat på Bolagets egen 60 GHz radarteknologi. Denna teknologi är basen för Bolagets utvecklade produkt, radarsensorn RAYVS1. Sensorn är den första av sitt slag att inkludera en avancerad mm-våg radarsensor och en flexibel processorplattform som har kapacitet att hantera Artificiell Intelligens ("AI") algoritmer. Målmarknaden för Bolagets teknologi inom övervakning av vitalparametrar är primärt hälsovårdsektorn samt inom industrier där säkerhetskritiska arbetsuppgifter utförs, t.ex kranförare.

Bolagets målkunder är företag som tillhandahåller e-hälsolösningar till vårdgivare över hela världen. Exempel på sådana företag är Telenor ASA, Tieto Sweden AB, Sopra Steria Sweden AB,

GE Healthcare Sverige AB, Medirätt AB och många andra. 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 hemautomation och mätinstrument för användning inom industri, marin, jordbruk och säkerhet. Bolagets primära marknad är hälsomarknaden, men ett intresse från andra tillämpningsområden har resulterat i att ett partnerskapsnät byggts upp.

Sensorn är certifierad och produktion har initierats. En första pilotanläggning är såld till ett holländskt bolag för monitorering av fängelseceller. Det väntar också ett antal andra pilotinstallationer både inom e-hälso- och industrisektorn.

## Kommersiellt utgångsläge

Ett flertal dialoger med kunder och samarbetspartners fortgår löpande. Följande lista över Bolag (vissa anonymiserade av sekretesskäl) är där avtal slutits eller där konkretiserade samtal förs och illustrerar Raytelligence kommersiella utgångsläge inför notering.

Samtliga samarbetsavtal, återförsäljaravtal eller dialoger är i en inledande fas och kan därför i framtiden komma att förändras eller konkluderas utan att det leder till affärer för Raytelligence (se avsnittet "Risker relaterade till verksamheten"). Per dateringen av detta dokument ser det kommersiella utgångsläget för Raytelligence ut som följer:

### SOPRA STERIA SWEDEN AB

Franskt bolag med ca 40 000 anställda i 20 länder. Under 2018 slöts ett samarbetsavtal med Sopra Steria. Sopra Steria är ett internationellt konsultföretag ledande inom digital transformation. Inom hälsosektorn är bolaget inriktat på att höja kvalitén inom vården genom digital omvandling. Samarbetsavtalet innebär att Sopra Sterias erbjudande inom hälsomarknaden nu även inkluderar Raytelligence radarsensor RayVS1. Samarbetet har per dateringen av detta dokument ännu inte lett till några konkreta affärer för Raytelligence, vilket delvis beror på de långa ledtiderna inom hälsomarknaden.

### NEDERLÄNSK TEKNOLOGILEVERANTÖR

Raytelligence har erhållit en order från ett internationellt nederländskt bolag avseende genomförande av pilotinstallationer i två fängelser. Det nederländska bolaget har ca 3000 anställda och är specialiserade på elektroteknik, mekanik, automation och informationsteknologi. Ordervärdet för pilotinstallationerna uppgår till 100 Tkr. Syftet med systemet är att övervaka hälsoparametrar (så som sömnkvalitet och andning) hos fångar i fängelset. Pilottestet pågår under hösten 2018. I det fall då piloten faller väl ut kommer Raytelligence att leverera sensorer till teknologiföretaget som sedan genomför en systemintegration och levererar till fängelserna.

### NORSKT IOT-BOLAG

Under 2018 demonstrerades sensorn RayVS1 för ett mindre norskt bolag med ca 30 anställda. Det norska bolaget har en s.k. middleware programvara som kopplar ihop sensorer och IT-system. De samarbetar med och är leverantör av middleware till Telenor inom hälsoområdet. Bolaget samarbetar även med Tieto. Om dialogen mynnar ut i ett samarbete skulle det innebära att Raytelligence radarsensorer integreras i bolagets system, så att information kan distribueras till flera stora IT-leverantörers backendsystem (IT-system).

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### MEDIRÄTT AB

Svenskt bolag noterat på Nasdaq First North Premier. Ett samarbetsavtal har slutits med Medirätt rörande försäljning av RayVS1. Medirätt har nyligen förvärvat bolaget Sensec Personlig Säkerhet AB som har en försäljningsorganisation med 90 svenska kommuner som kunder. Raytelligence erbjuder sin radarlösning tillsammans med Medirätts Dosell för medicindosering och Sensecs molnlösning för personlig säkerhet. Den digitala läkemedelsautomaten Dosell är tänkt att fungera som en hälsomonitor i hemmet, som utöver att förse patienter med läkemedel vid rätt tillfälle på sikt också ska kunna kopplas ihop med fler applikationer inom uppkopplad vård. Vid integrering av Raytelligence radarsensor med Dosells molntjänst kan radarsensorn därmed förse ansvariga läkare med vital information om patienter som vårdas i hemmet. Samarbetsavtalet ingicks under juli 2018 och riktar sig i första hand mot kommuner.

### TIETO SWEDEN AB

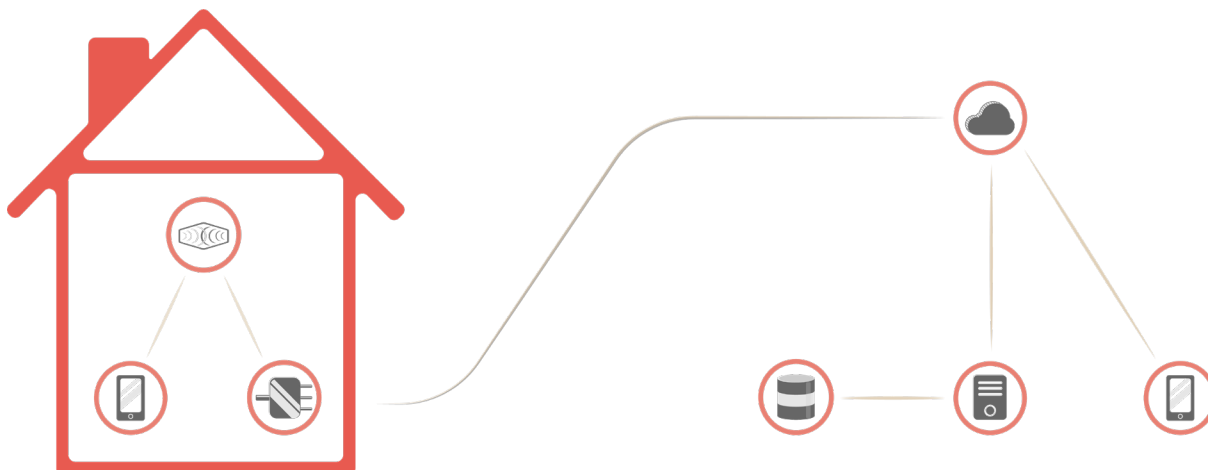
Finskt bolag med ca 14 000 anställda i 20 länder. Raytelligence är partner till Tieto i deras Smart Care satsning mot svenska kommuner. Tieto är ett internationellt IT-konsultbolag. SmartCare är anpassat för hemsjukvård och omsorg och gör det möjligt att följa patienter eller brukare i deras vardag. Raytelligence ingick i en upphandling som Tieto vann med Nacka kommun. Detta innebär att RayVS1 kan komma att bli aktuell för införande i Nacka kommun. Upphandlingen genomförs i ett antal steg där steg 1 involverar trygghetslarm och steg 2 tillsynstjänster. Raytelligence radarsensor ingår under steg 2. Steg 1, trygghetslarm, har dragit ut på tiden vilket lett till att steg 2 ännu ej har inletts. Kommunen har uttalat intresse för RayVS1, men inget har ännu konkretiserats. När förhandlingarna mellan Nacka Kommun och Tieto övergår från trygghetslarm till tillsynstjänster kommer diskussioner med Tieto att slutföras.

## LÖSNINGAR

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

Händelsen skickas direkt till vårdgivarens eHealthsystem som möjliggör kort responstid. Systemet har ett utvecklat webbgränssnitt där vårdgivaren kan motta varningar utan att

behöva involvera basbearbetningen i ett back-end system. Med Bolagets teknologi kan en övervakad och säker vård i hemmet erbjudas som ett alternativ till vårdhem, vilket innebär förhöjd livskvalitet och självständighet för äldre. Vård i hemmet är också fördelaktigt ur ett kostnadsperspektiv. Genom fjärrövervakning av patienter med hjälp av sensorer bedöms sjukvårdskostnader i Sverige kunna sänkas med 29 miljarder kronor per år från och med 2025<sup>1</sup>.



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

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

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

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

## PRODUKT OCH TJÄNST

### RADARSENSOR

Kort om Raytelligence radarsensor RayVS1:

- Sensorerna behöver inte bäras på kroppen vilken reducerar risken att patienten lägger ifrån sig eller tappar den. Samtidigt ökar det bekvämligheten och säkerheten.
- 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).
- Precis mätning av hastighet och position (mindre än en mm) möjliggör ett flertal funktioner t.ex. falldetektering.
- Flexibel molntjänst ger avancerad signaldatanalys. Potentiella tillämpningar är långsiktiga hälsotrender och



Radarsensor RayVS1

AI-teknologi har potential att bli avgörande för utvecklingen inom eHealth. Denna tjänst behöver tillförlitliga data. Raytelligence avser vara en global aktör inom detta ekosystem. Bolaget kan erbjuda något nytt till marknaden med dess sensorer och algoritmer för maskininläring.

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

Ur ett tekniskt perspektiv är RayVS1 en ultrahögfrekvent mikrovågsensor för mätning av rörelse och distans till alla objekt i närheten. Sensorn har följande egenskaper:

- Räckvidd: 15 meter
- Mätprecision: 20  $\mu$ m
- Uppdateringsfrekvens: 100 Hz
- Penetrerar väggar
- Signalbehandling i sensorn eller i molntjänsten
- Anpassad formning av strålningsloob
- Bearbetningskapacitet för att köra AI-algoritmer
- Positionering av flera målobjekt i 2 dimensioner

RayVS1 arbetar i 60 GHz-bandet och har en mycket liten formfaktor: 75x150x30 mm. Sensorn kommunicerar via WiFi eller Ethernet. RayVS1 har ett unikt antensystem med en inlämnad patentansökan för ett kvasi-optiskt system som fokuserar radioenergin enligt tillämpningens behov.

### MOLNBASERAT EKOSYSTEM

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



### PRODUKTUTVECKLING

Utvecklingen av nästa generations radarsensor är påbörjad, men i uppstartsfasen. Bolaget kommer att utveckla nästa generations sensor tillsammans med en ledande leverantör av chip. Sensorn kommer ha utökad funktionalitet och lägre tillverkningskostnad vilket öppnar nya applikationsområden, så som smarta hem och hemautomation. Detta sker samtidigt som nuvarande sensor levereras.

### KONKURRENSFÖRDELAR

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

- RayVS1 är en flerkanalig radar med positioneringsförmåga som är unik inom hälso- och industrisektorn.
- Signalbehandlingen erbjuder hög flexibilitet när det gäller att anpassa tjänsten till olika kunders specifika behov.

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

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

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

### INTÄKTSMODELL

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

Prissättningsstrategin bygger på dialoger med IT-företag inom vårdsektorn för att säkerställa en lönsam och attraktiv prisnivå för både slutkund och Raytelligence.

För industrikunder erbjuds både abonnemangsbaserade modeller och engångsförsäljning av enheter.

### MARKNADSFÖRING- OCH FÖRSÄLJNINGSTRATEGI

Inom vårdsektorn kommer Bolagets lösning att säljas genom ledande IT-leverantörer, vilket begränsar Raytelligence behov av en egen försäljningsorganisation. Bolagets nuvarande organisation har kompetens och erfarenhet av försäljning samt relationer med ledande IT-leverantörer både i Sverige och internationellt.

Samarbetsavtalet med Medirätt innebär att Bolaget får en distributionskanal som idag omfattar 90 kommuner.

Förutom försäljning och marknadsföring mot de IT-leverantörerna som Bolaget säljer genom, kommer Raytelligence att utveckla egna marknadsförings- och försäljningsaktiviteter mot slutkunder.

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

Raytelligence kommer även att delta på relevanta mässor och upprätta direkta kontakter med, bland annat, stora vårdgivare och andra större aktörer inom vårdsektorn. Exklusivavtal för specifikt bruk kan tilldelas från fall till fall men inte generellt.

## PRODUKTION AV SENSORER

Sensorn är uppbyggd av ett metallhölje och speciella linser i plastmaterial som kapslar in elektroniken. Denna mekanik tillverkas i Taiwan hos en leverantör som bolaget samarbetat med under längre tid.

RayVS1 har två radarmoduler och en processormodul. Radar-modulen tillverkas i Sverige och processormodulen tillverkas i Kina.

Sensorns kritiska elektronik produceras i Sverige vilket ger bra kontroll över produktionsprocessen och god kvalitetssäkring.

Slutmontering av sensorn görs i Sverige av en produktionspartner. Samtliga produktionspartners har under en längre tid samarbetat med Raytelligence, men är möjliga att ersätta mot konkurrerande produktionsföretag.

## ORGANISATION

Bolaget har i dag 6,5 heltidstjänster på konsultbasis. Den ekonomiska rapporteringen hanteras av bokföringsbyrån Bjärehäll Herne & Partners och rapporter publiceras kvartalsvis.



# Historik

## 2013

Swedish Adrenaline bildas av Per-Arne Viberg och Peter Martinson. Som första produkt utvecklas en effektmätare för landsvägscyklister.

## 2014

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

## 2016

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

## 2015

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

## 2017

Bolaget rekryterar resurser för försäljning och tillverkning. Bolaget certifierar en version av sensorn RayVS1. Bolaget närmar sig även industrimarknaden som visar intresse för produkten. Ett avtal på en pilotinstallation tecknas med ett holländskt multinationellt bolag för monitorering av fängelseceller.

## 2018

Bolaget tecknar samarbetsavtal med den internationella koncernen Sopra Steria för att, med RayVS1, stärka deras erbjudande inom hälsomarkanden. En ny version av RayVS1 som har kapacitet att köra AI-algoritmer direkt i sensorn färdigställs. En resurs med specifik kompetens inom AI (machine learning inom ehälsområdet) rekryteras på konsultbasis. Ett flertal dialoger förs med större internationella bolag och produkten är redo för lansering.

## MÅLGRUPP

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

## eHEALTH

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

Antalet personer över 65 år eller äldre bedöms växa med 236 miljoner människor under de kommande 10 åren, från ca 562 miljoner människor under 2015. Därefter förväntas en ytterligare accelererad ökning för att totalt nå 1,6 miljarder personer 2050<sup>2</sup>. Antalet personer 65 år eller äldre år 2030 på Bolagets främsta målmarknader bedöms se ut som följer: Sverige: 2.4 miljoner, Tyskland: 22 miljoner, Frankrike: 16 miljoner, Storbritannien: 15 miljoner, USA: 70 miljoner<sup>3</sup>.

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

## MARKNADSUTSIKTER INOM HÄLSOVÅRDSSEKTORN

Kostnaderna för äldreomsorg ökar i takt med den demografiska utvecklingen och hemvården förväntas växa avsevärt av både kvalitet- och kostnadsskäl<sup>4</sup>. Under 2014 uppgick kostnaderna för äldreomsorgen i Sverige till 109,2 miljarder kronor, en siffra som förväntas öka med 40% till cirka 152 miljarder kronor under 2030<sup>5</sup>. Stora företag inom hälso- och sjukvården blir alltmer aktiva i att kunna tillhandahålla konkurrenskraftiga serviceplattformar där lösningar från tredje part integrerats. Telenor erbjuder till exempel en särskild plattform för hemvård där tredje partslösningar kan integreras.

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

## MARKNADSUTSIKTER INDUSTRISEKTORN

"Internet of Things" ("IoT")-marknaden förväntas växa från USD 157 miljarder under 2016 till USD 457 miljarder under 2020, motsvarande en årlig tillväxt om 30 procent. Uppkopplade hälsoenheter står för 20 % av den marknadsstorleken. Industriell IoT står för cirka 24%<sup>7</sup>.

Sensorer spelar också en integrerad roll i den växande marknaden för IoT. Den globala marknaden för IoT-sensorer uppskattades till cirka USD 7,5 miljarder i intäkter 2016 och förväntas uppgå till cirka USD 27 miljarder år 2022 .

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

## KONKURRENTER

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

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

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

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

<sup>3</sup> United Nations World population prospects 2017

<sup>4</sup> VÅRD OCH OMSORG OM ÄLDRE – LÄGESRAPPORT 2016 SOCIALSTYRELSEN

<sup>5</sup> Äldreomsorgens kostnader - Historik och Framtid, SKL

<sup>6</sup> Jim Butchli Lux Research, Inc [www.luxresearchinc.com](http://www.luxresearchinc.com)

<sup>7</sup> GrowthEnabler Analysis/MarketsandMarkets

<sup>8</sup> Zion Market Research]

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSELEDAMÖTER

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



### JONAS VIKBLADH

Ordförande, Malmö, Sverige

Född 1957

I styrelsen sedan 2018

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

Jonas Vikbladh äger inga aktier utgivna av Raytelligence.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:  
Styrelseordförande i eValent Group AB och eValent Holding AB.  
Styrelsesuppleant i Cyber Relax Sweden AB och Compitum – Advokatbyrån för upphandlingsjuridik AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren:  
Styrelseledamot för Advokatfirman Delphi i Malmö AB (2007-2017) och Advokatfirman Delphi Holding AB (2007-2017).  
Styrelsesuppleant för Limhamns Veterinärklinik AB (2013-2018) och Vesema AB (2012-2014, Likvidation avslutad med överskott 2018-02-08).

Ägande över tio procent i andra bolag: Inga

Jonas Vikbladh är oberoende i förhållande till Raytelligence och bolagsledningen.



### KLAS ARVIDSON

Ledamot, Enskede, Sverige

Född 1967

I styrelsen sedan 2018

Klas har en sjuksköterskeutbildning i grunden har varit med och byggt upp flera framgångsrika företag inom hälsoområdet. Bland annat Magnetkameran MR AB, Cortree, Cambio Healthcare Systems, Cambio Software Engineering Pvt Ltd. Klas var VD i Frisq AB fram till börsnoteringen 2016 och är idag Vice VD i noterade Medirätt AB.

Klas Arvidson äger 10 000 aktier utgivna av Raytelligence.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:  
Styrelseordförande i Picture My Life Communications AB.  
Styrelseledamot i Transfer Jobb AB, Konkarong AB och Dots Solutions AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren:  
Styrelsesuppleant för Frisq AB (2015-2017).

Ägande över tio procent i andra bolag:  
Konkarong AB (100 procent)





## PER-ARNE VIBERG

Ledamot och VD, Halmstad, Sverige

Född 1953

I styrelsen sedan 2015

Per-Arne Viberg är född i Karlshamn 18 februari 1953. Han erhöi civilingenjörsexamen från LTH 1992 och examen som Teknisk Licentiat i datorteknik från Chalmers tekniska högskola 1996. Han har under sin karriär arbetat som utvecklare och projektledare för utveckling av större datorsystem. 1987 tog han anställning vid Högskolan i Halmstad och var med och byggde upp forskning och utbildning i datorteknik. Per-Arne Viberg grundade kommunikationsbolaget Free2move AB år 2000. Han grundade sedan Swedish Adrenaline AB 2013 som idag är moderbolag till Raytelligence AB som grundades 2015. Per-Arne har varit VD för båda bolagen sedan start och är huvudansvarig för teknikutvecklingen i Raytelligence.

Per-Arne Viberg äger 1 813 050 aktier via bolag utgivna av Raytelligence.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:

Styrelseordförande för Innowearable AB. Styrelseledamot för Swedish Adrenaline AB och Pelle Viberg Konsult AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren: Styrelseledamot för Secure Logistics AB (2012-2016), Sista versen 29339 AB (2008-2016) samt Sista versen 32918 AB (2010-2013).

Ägande över tio procent i andra bolag:  
Swedish Adrenaline AB (38,25 procent)  
Pelle Viberg Konsult AB (100 procent)



## PETER MARTINSON

Ledamot och CFO, Båstad, Sverige

Född 1953

I styrelsen sedan 2015

Peter Martinson har läst Industriell Ekonomi på Linköpings Universitet under 4 år. Peter har byggt upp ett eget IT-konsultbolag med ca 60 anställda och varit regionchef för ca 200 konsulter på Information Highway AB i slutet av 90-talet. Peter var också involverad i börsnoteringen av Information Highway 1999. Utöver detta har Peter varit Investment Manager på eQuality Venture AB 2000-2006 och CFO på Free2move AB 2007-2012. Peter är idag CFO på Swedish Adrenaline AB från 2013 och på Raytelligence från 2015.

Peter Martinson äger 1 866 610 aktier via bolag utgivna av Raytelligence.

Övriga nuvarande styrelseengagemang:

Styrelseordförande för Swedish Adrenaline AB. Styrelseledamot för Kapitalisera Sverige AB och Innowearable AB.

Tidigare styrelseengagemang inom de senaste fem åren: Styrelseordförande för Hireit Sales Scandinavia AB (1999-2013).

Ägande över tio procent i andra bolag:  
Swedish Adrenaline AB (39,38 procent)  
Kapitalisera Sverige AB (100 procent)

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



### PER-ARNE VIBERG

Verkställande direktör, tillika styrelseledamot.  
För personbeskrivning, se stycket 'Styrelse' ovan.



### PETER MARTINSON

CFO, tillika styrelseledamot  
För personbeskrivning, se stycket 'Styrelse' ovan.

## REVISOR

Vid årsstämma den 8 december 2015 valdes BJÄREHÄLL HERNE & PARTNERS AB till revisionsbolag, med Jonas Herne som huvudansvarig revisor. Herne är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR. Adressen till BJÄREHÄLL HERNE & PARTNERS AB är Box 7015, 300 07, Halmstad, telefon +46- 35-10 83 00.

## ANGIVNA INNEHAV OCH ENGAGEMANG I ANDRA BOLAG

Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i Raytelligence avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. I förteckning över engagemang i andra bolag ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket, samt uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta dokument.

## BOLAGSSTYRNING

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

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara

befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

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

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

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämma. Beslutade årliga arvoden vid årsstämman 2018 för samtliga i styrelsen uppgår till ett basbelopp (45 500 kr) och utbetalas som lön. Under verksamhetsåret 2017 har styrelseledamöterna avstått från ersättning och inga styrelsearvoden har därmed utbetalats.

Verkställande direktören Per-Arne Viberg var anställd i Raytelligence under jan-mars 2017 och erhöll totalt 90 Tkr i lön. För resterande del av året fakturerade Swedish Adrenaline AB 800 kr/tim, totalt 680 000 kr, för Per-Arnes uppdrag som VD för Raytelligence. För verksamhetsåret 2018 debiteras 800 kr/tim för tjänster utförda som VD genom bolaget Pelle Viberg Konsult AB. Antalet debiterade timmar bedöms under 2018 uppgå till en heltidstjänst.

CFO Peter Martinson var anställd i Raytelligence under jan-



mars 2017 och erhöll totalt under denna period 90 Tkr i lön. För resterande del av året fakturerades 800 kr/tim, totalt 608 400 kr, för tjänster utförda som CFO genom Bolaget Kapitalisera AB. För verksamhetsåret 2018 debiteras 800 kr/tim och antalet debiterade timmar bedöms uppgå till en heltidstjänst.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets konsulter. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppställning; 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.

## INTRESSEKONFLIKTER OCH NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER

Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolaget har under 2017 köpt konsulttjänster från Moderbolaget Swedish Adrenaline AB (556915-2134) för en summa uppgående till 0,9 Mkr. Bolaget har under 2018 fortsatt inhyrda konsulter från Moderbolaget, se "Legala frågor och övrig information" för närmare beskrivning av konsultavtalen. Bolaget har utöver detta köpt konsulttjänster av Kapitalisera Sverige AB (556723-6269) som ägs av Peter Martinson för en summa uppgående till 0,6 Mkr under 2017. CFO-konsulttjänster köps fortsatt av Kapitalisera AB. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

För närmare beskrivning av villkoren i transaktionerna till vd och CFO se "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" ovan.

Styrelseledamot Klas Arvidson är vice vd i noterade MedirättAB (556762-3391) som ingått ett samarbetsavtal med Raytelligence (läs mer om samarbetet under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning").

Styrelsen känner i övrigt inte till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolaget närstående personer eller företag.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

I övrigt föreligger inga familjerelationer eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges under varje person, varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

# Finansiell översikt

## UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I följande avsnitt återges utvald finansiell information i sammandrag från Raytelligence ABs årsredovisningar för verksamhetsåren 2017-01-01 -- 2017-12-31 och 2015-12-08 -- 2016-12-31, samt delårsrapporten avseende perioden 2018-01-01 -- 2018-06-30. I dessa rapporter ingående balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur Bolagets tidigare avlämnade rapporter, införlivas detta memorandum genom hänvisning.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Jämförelsessiffror avseende delårsrapporten saknas då Bolaget tidigare inte rapporterat delårsvis

## NYCKELTAL

Nyckeltalen nedan 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.

	2018-06	2017	2015/16
Nettoomsättning, Tkr	-	20	-
Resultat efter finansiella poster, Tkr	-1 285	-1 914	-75
Balansomslutning, Tkr	7 164	5 351	1 570
Antal anställda, st	-	1	-
Soliditet, %*	85,8	74,4	98,3

## RESULTATRÄKNING

Kr	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-12-31	2015-12-08 2016-12-31
Nettoomsättning	-	19 993	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	118 278	-
	0	138 271	0
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-29 530	-50 530	-6 649
Övriga externa kostnader	-1 252 618	-1 737 012	-66 220
Personalkostnader	-411	-261 841	-2 803
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2 111	-3 518	-
Summa rörelsens kostnader	-1 284 670	-2 052 901	-75 672
Rörelseresultat	-1 284 670	-1 914 630	-75 672
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-210	-	-12
Summa resultat från finansiella poster	-210	0	-12
Resultat efter finansiella poster	-1 284 880	-1 914 630	-75 684
Bokslutsdispositioner			
Årets förlust	-1 284 880	-1 914 630	-5 984

**BALANSRÄKNING**

Kr	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 667 271	2 473 648	194 965
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	15 479	17 590	-
Summa anläggningstillgångar	4 682 750	2 491 238	194 965
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	109 700	109 700	109 700
Övriga kortfristiga fordringar	465 419	314 365	56 802
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 568	-
	575 119	436 633	166 502
Kassa och bank	1 906 789	2 423 281	1 209 307
Summa omsättningstillgångar	2 481 908	2 859 914	1 375 809
Summa tillgångar	7 164 658	5 351 152	1 570 774
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	70 875	66 100	54 200
Fond för utvecklingsutgifter	4 472 307	2 278 683	-
	4 543 182	2 344 783	54 200
Fritt eget kapital			
Överkursfond	9 284 016	5 837 057	1 495 788
Balanserad vinst eller förlust	-6 392 922	-2 284 667	-
Periodens förlust	-1 284 880	-1 914 630	-5 984
	1 606 214	1 637 760	1 489 804
Summa eget kapital	6 149 396	3 982 543	1 544 004
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	-2 344	658 834	6 770
Övriga skulder	10 080		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 007 526	709 775	20 000
Summa kortfristiga skulder	1 015 262	1 368 609	26 770
Summa eget kapital och skulder	7 164 658	5 351 152	1 570 774

## KASSAFLÖDESANALYS

Kr	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-12-31	2015-12-08 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 284 670	-1 914 630	-75 672
Återläggning avskrivningar	2 111	3 518	0
Andra påverkande poster t.ex koncernbidrag	0	0	69 700
Finansiella Utbetalningar	-210	0	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 282 769	-1 911 112	-5 984
Förändring kortfristiga fordringar	-138 486	-270 131	-166 502
Förändring korfristiga skulder	-353 347	1 341 839	26 770
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 774 602	-839 404	-145 716
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	3 451 734	4 353 169	1 499 988
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 451 734	4 353 169	1 499 988
Investeringsverksamhet			
Materiella anläggningstillgångar	-2 193 624	-2 299 791	-194 965
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 193 624	-2 299 791	-194 965
Kassaflöde	-516 492	1 213 974	1 159 307
Ingående kassa	2 423 281	1 209 307	50 000
Utgående kassa	1 906 789	2 423 281	1 209 307

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## FÖRSTA HALVÅRET 2018

### Omsättning och resultat

Under första halvåret 2018 uppgick Bolagets nettoomsättning till 0 tkr.

Aktiverat arbete för egen räkning var 0 tkr.  
Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 284 tkr.  
Personal- och övriga externa kostnader var 0,4 tkr.  
Avskrivningar av materiella tillgångar var 2 tkr.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under första halvåret 2018 negativt och uppgick till -1 774 tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med 3 451 tkr och förklaras med att en nyemission genomförts som stärkt Bolagets egna kapital med 3 451 tkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var - 2 193 tkr.  
Det totala kassaflödet under första halvåret 2018 uppgick till - 516 tkr.

Bolagets egna kapital uppgick per 30 juni 2018 till 6 149 tkr.

### Finansiering

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 906 tkr.  
Bolaget har inga räntebärande skulder.

## VERKSAMHETSÅRET 2017

### Omsättning och resultat

Under 2017 uppgick Bolagets nettoomsättning till 20 Tkr.  
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten var 2 279 Tkr och bestod av aktiverade lönekostnader om 118 Tkr samt leverantörsfakturor om 2 160 Tkr. Personalkostnaderna uppgick till ca 262 Tkr och bestod av löneutbetalningar under jan-mars för Per-Arne Viberg och Peter Martinson.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 914 Tkr.  
Personal- och övriga externa kostnader var 1 998 Tkr.  
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar var 3 Tkr.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under 2017 negativt och uppgick till -839 Tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med 4 353 Tkr och förklaras med att två nyemissioner genomförts som stärkt Bolagets egna kapital med 4 353 Tkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var - 2 300 Tkr och består av under 2017 gjorda investeringar i "Balanserade utgifter" och "Inventarier".

Det totala kassaflödet under 2017 uppgick till +1 214 Tkr.  
Bolagets egna kapital uppgick per 31 december 2017 till 3 982 Tkr.

### Finansiering

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 423 Tkr.  
Bolaget hade inga räntebärande skulder.

## VERKSAMHETSÅRET 2016

### Omsättning och resultat

Under 2016 uppgick Bolagets nettoomsättning till 0 kr.  
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten var 194 Tkr, vilket enbart bestod av leverantörsfakturor.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -75 Tkr.  
Personal- och övriga externa kostnader var 69 Tkr.  
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar var 0 Tkr.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under 2016 negativt och uppgick till -146 Tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med 1 500 Tkr och förklaras med att en nyemission genomförts som stärkt Bolagets egna kapital med 1 500 Tkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var - 195 Tkr och förklaras med under 2016 gjorda investeringar i "Balanserade utgifter".

Det totala kassaflödet under 2016 uppgick till +1 159 Tkr.  
Bolagets egna kapital uppgick per 31 december 2016 till 1 544 Tkr.

### Finansiering

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 209 Tkr.  
Bolaget hade inga räntebärande skulder.

### Revisionsberättelser och granskning av detta memorandum

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. Samtliga revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som reviderats av Bolagets revisor följer standardformuleringarna.

Tabellerna "Nettoskuldssättning" och "Eget kapital och skulder" nedan har inte varit föremål för granskning av revisor.

**Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten**

Raytelligence har under ca 2,5 års tid utvecklat en ny radarsensor med tillhörande ekosystem. Bolaget har valt att balansera dessa investeringar som en tillgång i Bolaget då de bedöms utgöra ett betydande värde för bolaget under flera år. Första produkten, RayVS1, är i ett lanseringsskede och fullt funktionell. Vidareutveckling samt ändringar i produktens design kan dock komma att ske i samarbete med kunder, varför vidareutveckling av produkten bedöms ske fram till 2019. De investeringar som har balanserats utgörs främst av konsultarvode till Swedish Adrenaline för utveckling, patentansökan samt leverantörsfakturor.

Per den 2018-06-30 uppgår de balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten till 4,6 Mkr. Bolaget bedömer att avskrivningar av utvecklingskostnaderna kommer att belasta resultaträkningen från 2020 och framåt. Avskrivningstiden är ännu ej beslutad, men är vanligtvis fem år.

**Fordringar hos koncernföretag**

Posten fordringar hos koncernföretag avser ett koncernbidrag uppgående till 69,7 Tkr samt ett lån uppgående till 40 Tkr lämnat 2016 av Raytelligence till Swedish Adrenaline. Raytelligence var under 2016 ett helägt dotterbolag till Swedish Adrenaline.

**Lånebehov**

Styrelsen för Raytelligence ser i dagsläget inga behov att uppta några lån.

**Rörelsekapital**

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Behov av kapitaltillskott bedöms uppstå ca 6 månader efter dateringen av detta dokument. Den månatliga s.k. "burn rate" uppgår till ca 0,5 Mkr per månad. Då Bolaget tillförs resurser genom konsulter innebär detta dock att kostnaderna kan anpassa efter den likvida situationen som råder.

**Emissionslikvidens användning**

Bolaget tillförs vid full teckning en emissionslikvid om ca 10 Mkr innan emissionskostnader. Kostnaderna bedöms uppgå till ca 0,5 MSEK. Emissionslikviden skall användas till produktutveckling (20 procent), marknadsföring och försäljning (20 procent), produktionsaktiviteter (10 procent) samt som rörelsekapital för att driva den nuvarande verksamheten (50 procent).

**Pågående investeringar**

Styrelsen har inte ingått några fasta åtaganden om betydande investeringar.

**Ekonomiska framtidsutsikter**

Bolaget avger inga prognoser.

**FINANSIELL STÄLLNING**

	Efter emissionen*	2018-06-30	2017-12-31
Nettoskuldsättning (Tkr)			
A Kassa	0	0	0
B Likvida medel	11 400	1 907	2 423
C Lätt realiserbara värdepapper	0	0	0
D Summa likviditet (A+B+C)	11 400	1 907	2 423
E Kortfristiga fordringar	575	575	437
F Kortfristiga bankskulder	0	0	0
G Kortfristig del av långfr skulder	0	0	0
H Andra kortfristiga skulder 1)	1 015	1 015	1 368
I Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	1 015	1 015	1 368
J Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-10 960	-1 467	-1 492
K Långfristiga banklån	0	0	0
L Emitterade obligationer	0	0	0
M Andra långfristiga lån 2)	0	0	0
N Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0	0	0
O Nettoskuldsättning (J+N)	-10 960	-1 467	-1 492

Ovan nettoskuldsättning består av totalt eget kapital minskat med anläggningstillgångar

\*Kolumnen "Efter emissionen" avser situationen 2018-06-30 justerat för den emissionslikvid som Bolaget vid full teckning tillförs, samt justerat för den fondemission Bolaget genomfört efter detta datum.



## EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

	Efter emissionen*	2018-06-30	2017-12-31
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Mot borgen	0	0	0
Mot säkerhet	0	0	0
Blancokrediter	1 015	1 015	1 368
Summa kortfristiga skulder	1 015	1 015	1 368
<b>Långfristiga skulder</b>			
Mot borgen	0	0	0
Mot säkerhet	0	0	0
Blancokrediter	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>1 015</b>	<b>1 015</b>	<b>1 368</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	600	71	66
Reservfond/ Bundna reserver	4 472	4 472	2 279
Andra reserver	0	0	0
Fritt eget kapital	10 570	1 606	1 638
Summa eget kapital	15 642	6 149	3 983
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 642</b>	<b>6 149</b>	<b>3 983</b>
<b>Total kapitalisering</b>	<b>16 657</b>	<b>7 164</b>	<b>5 351</b>

\*Kolumnen "Efter emissionen" avser situationen 2018-06-30 justerat för den emissionslikvid som Bolaget vid full teckning tillförs, samt justerat för den fondemission Bolaget genomfört efter detta datum.

# Aktiekapital och ägarförhållande

## AKTIEINFORMATION

Aktierna i Raytelligence har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 20 000 000 st, med en röst per aktie), utges. Aktienkapitalet i Raytelligence uppgår vid upprättandet av detta memorandum till 500 000,00 kr, fördelat på 7 087 460 aktier.

Samtliga aktier är fullt betalda. Raytelligences bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000,00 och högst 2 000 000,00 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 st.

## RÄTTIGHETER SOM ÅTFÖLJER BOLAGETS AKTIER

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. 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.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i Raytelligence är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## CENTRALT AKTIEREGISTER OCH ISIN-NUMMER

De utgivna aktierna i Raytelligence är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0011721356.

## UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

## RESTRIKTIONER I MÖJLIGHETER TILL UTDELNING

Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

	Typ	Förändring Aktiekapital	Totalt aktiekapital	Förändring aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Kurs
2015-12-08	Nybildning	50 000,00	50 000,00	500	500	100,00	
2016-11-12	Nyemission	4 200,00	54 200,00	42	542	100,00	35 714 (3,57 <sup>1</sup> )
2017-08-15	Nyemission	4 700,00	58 900,00	47	589	100,00	35 714 (3,57 <sup>1</sup> )
2017-11-29	Nyemission	7 200,00	66 100,00	72	661	100,00	42 444 (4,24 <sup>1</sup> )
2018-02-21	Split 1000:1			660 339	661 000		
2018-04-23	Nyemission	4 774,60	70 874,60	47 746	708 746	10,00	75 (7,5 <sup>2</sup> )
2018-07-19	Fondemission	429 125,40	500 000,00	-	708 746	0,7055	
2018-07-19	Split 10:1	-	500 000,00	6 378 714	7 087 460	0,0705	
2018-11-01	Föreliggande nyemission <sup>3</sup>	100 000,00	600 000,00	1 417 492	8 504 952	0,0705	7,05

<sup>1</sup>Jämförelsekurs omräknad för Split 10:1 (2018-07-19) samt 1000:1 (2018-02-21), totalt 10 000:1

<sup>2</sup>Jämförelsekurs omräknad för Split 10:1 (2018-07-19)

<sup>3</sup>Avser situationen vid full teckning

### TECKNINGSOPTIONER

Bolaget har vid ett tillfälle beslutat om utgivande av teckningsoptioner.

Den 7 mars 2018 beslutades vid bolagsstämman om utgivande av högst 56 000 teckningsoptioner (560 000 omräknat för split genomförd under juli 2018), benämnda TO 1. Det krävs 1 teckningsoption för att, under perioden 20 mars 2018 till den 20 mars 2019, köpa en nyemitterad aktie. Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske till en teckningskurs 75 kr (7,50 kr omräknat för split). Teckning av dessa optioner erbjöds till styrelseledamöter och nyckelpersoner i Bolaget. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att de aktuella personerna är av stor betydelse för Bolagets utveckling.

Inför notering av Bolagets aktier har styrelsen avstått och makulerat sina teckningsoptioner. Det utestående antal teckningsoptioner efter detta uppgår till 280 000 optioner som har utgivits till nyckelpersoner utöver styrelse och ledning på Bolaget. Om samtliga 280 000 optioner omvandlas till aktier skulle dessa utgöra 3,29 procent av samtliga utestående aktier förutsatt att föreliggande nyemission blir fulltecknad. Befintliga aktieägare kommer då att se sitt ägande spådas ut i motsvarande grad.

### KONVERTIBLA LÅN

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån.

### BEMYNDIGANDEN

Vid en extra bolagsstämman den 19e juli 2018 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får uppgå till högst bolagsordningens övre gräns. Emission beslutad enligt bemyndigandet ska, vid emissioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Vid emissioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

### HANDEL MED BOLAGETS AKTIER

Bolagets aktie är godkänd för upptagande till handel vid NGM Nordic MTF med förbehållen att föreliggande nyemission inbringar tillräckligt med rörelsekapital (se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen"), samt att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

I tabellen nedan framgår de aktieägare som har fem procent eller mer utav rösterna och kapitalet i Bolaget per dateringen av detta dokument.

Ägare	Antal aktier	%
Swedish Adrenaline AB	4 740 000	66,88
Gunnar Nillssons stiftelse	370 666	5,31
Övriga	1 970 800	27,81
Totalt	7 087 460	100

### LOCK UP

Inför första handelsdag har den största ägaren, Swedish Adrenaline AB, förbundit sig att inte avyttra 90% av de innehavda aktierna under den 12 månadsperiod som följer första handelsdag.

Detta innebär att totalt 4 266 000, motsvarande 60,2 procent av nuvarande antal utestående aktier, är under lock-up.

# Legala frågor och övrig information

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

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

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

## LEGAL STRUKTUR

Raytelligence är ett dotterbolag till bolaget Swedish Adrenaline AB (556915-2134) som äger 66,88 procent av aktierna i Raytelligence. Moderbolaget Swedish Adrenaline äger även 90% av aktierna i dotterbolaget Innwearable AB (559000-8420).

## AVTAL

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

## ANDRA AVTAL

### KONSULTAVTAL

Bolaget har inga anställda utan tillförs resurser genom konsultavtal med 1 månads uppsägningstid för att kunna optimera utveckling och löpande verksamhet samt inte sitta fastlåsta med anställningsavtal om temporära neddragningar av personal måste göras. Konsulterna kommer från ett flertal olika bolag.

### HYRESAVTAL

Bolaget hyr en ca 250 kvm stor lokal på Klammerdammsgatan 6 i Halmstad med en månadskostnad uppgående till ca 25 000 kr/månad exklusive moms.

## FÖRSÄKRINGAR

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

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRHÅLLANDEN

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

## RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova är även Bolagets mentor för noteringen vid NGM Nordic. Eminova äger inga aktier i Raytelligence och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster. Eminova har inga ekonomiska intressen i Raytelligence, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

## PATENT

Bolaget lämnade den 9 december 2016 in en patentansökan (PCT för EU och USA) på delar av Bolagets radarsensor. Patentansökningsprocessen är således pågående. Föreläggande förväntas under tredje kvartalet 2019 i EU och USA.

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

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

## SKATTEFRÅGOR

Transaktioner i Raytelligence värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Raytelligence ansvarar inte för att innehålla källskatt.

# Bolagsordning

## BOLAGSORDNING

### § 1 Firma

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

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Halmstads kommun.

### § 3 Verksamhet

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

### § 4 Aktiekapital

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

### § 5 Antal aktier

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

### § 6 Styrelse

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

### § 7 Revisorer

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

### § 8 Kallelse

Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida varvid information om att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet vid tidpunkten för kallelsen. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommar, julafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

### § 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

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

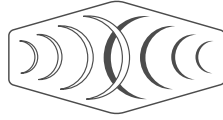
### § 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

### § 11 Avstämningsförbehåll

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

# Kontakt



RAYTELLIGENCE

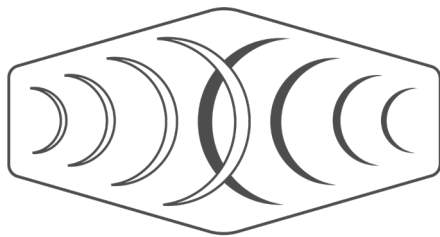
---

## RAYTELLIGENCE AB

Klammerdammsgatan 6  
302 42 Halmstad

[IR@raytelligence.com](mailto:IR@raytelligence.com)

[www.raytelligence.com](http://www.raytelligence.com)



---

R A Y T E L L I G E N C E