



**INBJUDAN TILL
TECKNING AV UNITS MED FÖRETRÄDE I
RAYTELLIGENCE AB**

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 1 juni 2022, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 27 maj 2022.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetstiden för detta prospekt till och med den 16 maj 2023, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Raytelligence AB:s, org.nr 559039–7088 ("Raytelligence" eller "Bolaget"), förestående nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bolagets aktier är listade på NGM Nordic SME. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585–1267. Med "Eversheds Sutherland" avses Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org.nr 556878–2774. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112–8074. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna units enligt villkoren i Prospektet.

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

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

Presentation av finansiell information

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

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till", eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir fördelaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir korrekt.

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

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av Finansinspektionen	10
Bakgrund och motiv	12
Strategi, resultat och företagsklimat	13
Uttalande om rörelsekapital	18
Riskfaktorer	19
Information om värdepapperna	21
Närmare uppgifter om Företrädesemissionen	22
Styrelse och ledande befattningshavare	26
Finansiell information och nyckeltal	29
Legala frågor och ägarförhållanden	31
Tillgängliga handlingar	33



HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2020

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

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

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

Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2021

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

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=arsredovisning-2021-94866/Raytelligence_Arsredovisning_2021.pdf

Raytelligence delårsrapport för perioden januari - mars 2022

Bolagets resultaträkning (sidan 6), Bolagets balansräkning (sidorna 7–9), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 10).

Delårsrapporten finns tillgänglig på:

<https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=raytelligence-delarsrapport-q1-2022-95720/Delarsrapport-Q1-2022.pdf>

Raytelligences årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och 2021 har reviderats av Ludvig Kollberg på MOORE KLN AB. Bolagets revisionsberättelser är fogade till årsredovisningarna. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Förutom Raytelligences reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsrapporten för perioden januari till mars 2022, har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevant för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

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



SAMMANFATTNING

1. INLEDNING

1.1	Värdepapprens namn och ISIN	Företrädesemissionen omfattar aktier med ISIN-kod SE0011721356 och teckningsoptioner av serie TO2 med ISIN-kod SE0017911423 i Raytelligence AB.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: Raytelligence AB Organisationsnummer: 559039-7088, Adress: Olofsdalsvägen 40, 302 41 Halmstad E-post: ir@raytelligence.com Telefon: +46 (0)70-814 64 65 Hemsida: www.raytelligence.com LEI-kod: 549300VV0K7EC1ZOC171
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet, som går att nå på telefon 08-408 980 00, och e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se .
1.4	Datum för godkännande	Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 16 maj 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan det rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med andra delar av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i berörda värdepapper.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

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

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

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

Nedan visas Bolagets aktieägare, såvitt Bolaget känner till, med innehav motsvarande fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Swedish Adrenaline AB	4 312 523	16,87	16,87
Övriga aktieägare	21 246 074	83,13	83,13
Totalt	25 558 597	100,00	100,00



2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

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

Resultaträkning i sammandrag (KSEK)	2021	2020	Q1 2022	Q1 2021
Nettoomsättning	263	342	456	0
Övriga rörelseintäkter	117	13	0	0
Rörelseresultat	-14 908	-6 451	-4 373	-2 212
Resultat	-14 841	-6 454	--4 372	-2 212

Balansräkning i sammandrag (KSEK)	2021	2020	Q1 2022	Q1 2021
Summa tillgångar	35 014	37 858	30 820	36 422
Summa eget kapital	30 484	36 811	26 011	34 598
Summa skulder	4 530	1 047	30 820	36 422

Kassaflöden i sammandrag (KSEK)	2021	2020	Q1 2022	Q1 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 281	-7 938	-1 923	-1 472
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 570	-6 026	-2 458	-1 986
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 514	26 457	-100	0
Kassaflöde för perioden	-11 336	12 494	-4 481	-3 458

Nyckeltal	2021	2020	Q1 2022	Q1 2021
Nettoomsättning	263	342	456	0
Resultat efter finansiella poster	-14 841	-6 454	-4 372	-2 212
Balansomslutning	35 014	37 858	30 820	36 422
Soliditet (%)	87	97	84	95
Antal anställda	3	-	3	3

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

De huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget och bedöms vara av väsentlig karaktär presenteras nedan.

Operationella risker

Försäljningsrisker

För att Bolaget och dess affärspartners ska kunna marknadsföra och kommersialisera sensorerna med vinst måste efterfrågan på dessa vara tillräcklig. Det finns en risk att efterfrågan på Bolagets sensorer uteblir eller att den efter en kommersialisering minskar exempelvis till följd av att en konkurrent erbjuder en bättre produkt eller att Bolagets sensor inte uppnår erforderlig kvalitet. Ökad konkurrens kan innebära negativ effekt på försäljningseffekter för Bolaget i framtiden. Det föreligger även risk att priset på sensorerna inte kan sättas på en av Bolaget önskad nivå vid kommersialisering. Skulle efterfrågan eller priset utebli vid, eller minska efter, en kommersialisering kommer detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Teknisk utvecklingsrisk

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

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



2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget forts

Finansiella risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Raytelligence bildades 2015 och har vid tidpunkten för detta Prospekt påbörjat kommersialiseringen av sina utvecklade sensorer och har således begränsad historik samt knappt tillmätt bevisad intjäningsförmåga. Bolaget är beroende av en framgångsrik kommersialisering och marknadsföring av sina radarsensorer. Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Per dagen för Prospektet bedöms Raytelligences befintliga rörelsekapital vara otillräckligt givet Bolagets framtida tillväxtplaner. Efter genomförandet av Företrädesemissionen finns det en risk att Raytelligences rörelsekapital inte kommer vara tillräckligt för att täcka behoven, varför Raytelligence kan tvingas söka framtida extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten i den tillväxttakt som Bolaget planerar. 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.

Legala risker

Immateriella rättigheter

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

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy

Allmän information

Per dagen för Prospektet finns enbart ett utestående aktieslag i Raytelligence. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Erbjudandet omfattar aktier i Bolaget samt teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier i Bolaget under perioden 14 april 2023–27 april 2023. Per dagen för Prospektet finns 25 558 597 aktier utestående i Bolaget, envar med ett kvotvärde 0,07 SEK.

Företrädesrätt vid nya aktier med mera

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Utdelningspolicy

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



3.2	<i>Plats för handel</i>	Raytelligences aktie handlas på NGM Nordic SME, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket.
3.3	<i>Garantier som värdepappren omfattas av</i>	Ej tillämplig. Det finns inga garantier kopplade till aktierna.
3.4	<i>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren</i>	De huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren presenteras nedan.

Volatil handel med aktier och aktiens likviditet

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

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare Swedish Adrenaline AB har under Bolagets livstid haft stort inflytande över Bolaget. Denna huvudägare, som innehar cirka 16,87 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen, kan komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets eventuella vinster ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Huvudägaren kan därtill utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att huvudägarens intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturafrågor. Huvudägaren kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1	<i>Villkor och tidplan för att investera i värdepappren</i>	Företrädesrätt till teckning <p>Den som på avstämningsdagen den 16 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Raytelligence äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje befintlig aktie på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) uniträtt. Innehav av tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit (primär företrädesrätt). En unit består av fyra (4) aktier och fyra (4) teckningsoptioner. Units som inte tecknas med primärföreträdesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana units inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genomlottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units. Erbjudandet omfattar högst 8 519 532 units, fördelat på högst 34 078 128 aktier och högst 34 078 128 teckningsoptioner, motsvarande totalt 42,6 MSEK.</p> Emissionsbelopp och avstämningsdag <p>Erbjudandet omfattar högst av 8 519 532 units, motsvarande totalt cirka 20,5 MSEK. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 maj 2022.</p> Teckningskurs <p>Teckningskursen är 2,40 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,6 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> Teckningstid <p>Teckning av units ska ske från och med den 18 maj till och med den 1 juni 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde.</p>
-----	-------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen forts

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på NGM Nordic SME under perioden från och med den 18 maj 2022 till och med den 27 maj 2022. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtteraktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 27 maj eller användas för teckning av units senast den 1 juni 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt ekonomiska värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel i BTU kommer att ske på NGM Nordic SME från den 18 maj 2022 till och med dagen för Företrädesemissionens registrering hos Bolagsverket.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter.

Tilldelningsprincip

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

1. i första hand till dem som har tecknat units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lotning);
2. i andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lotning);
3. i tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

Utspädning

För befintliga ägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 57,14 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning av Företrädesemissionen avseende de nyemitterade aktierna och ytterligare 36,36 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning av teckningsoptionerna förutsatt fullteckning av Företrädesemissionen. Således blir den totala utspädningen för befintliga ägare 72,73 procent vid fullt utnyttjande av både aktie- och teckningsoptionsdelen i Företrädesemissionen.

Uppskattade kostnader

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK och består huvudsakligen av emissionsgarantier och ersättning för finansiell och legal rådgivning i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

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



4.2 *Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid forts*

Bolaget har nu efter en lång utvecklingsperiod lanserat den molnbaserade sensorplattformen EaZense™ och erhållit medicinskteknisk certifiering i klass 1. Denna produkt är specifikt framtagen för tillsyn inom äldreboenden och kriminalvården. För tillämpningar inom industrin utvecklar Bolaget en sensor som kommer lanseras internationellt i maj månad. Bolaget ser ett stort intresse för EaZense™ såväl nationellt som internationellt. Under de senaste åren har Bolaget genomfört en betydande förstärkning av sin organisation samt ökat sin försäljning genom ingåendet av flera partnerskap. I början av 2022 genomförde Bolaget en omstrukturering i verksamheten där fokus skiftat från försäljning direkt till kommuner, till fokus på partners med back-end-system som sedan levererar tjänster till kommunerna. För att kunna fortsätta växa avser Bolaget att etablera samarbeten med kunder för att tillsammans utveckla nya produkter med nya användningsområden på EaZense-plattformen.

Bolaget har även för avsikt att skala upp produktion och försäljning av sina befintliga produkter.

För att accelerera försäljningen utvecklar Bolaget i tillägg till EaZense en radarsensor för industriellt bruk. Avsikten med en satsning på industriapplikationer är att utnyttja Raytelligence djupa kompetens inom radarområdet på en marknad som ger högre bruttomarginaler och kortare säljcykler än hälsoområdet. Denna produkt kommer att lanseras under maj månad.

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera Bolagets expansionsplaner för de kommande tolv månaderna, varför styrelsen för Raytelligence har beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Motivet för Erbjudandet är att förstärka rörelsekapitalet för att kunna skala upp verksamheten i både försäljningsvolym och kvalitet. Samtidigt noterar Bolaget att den globala teknikmarknaden belastas av komponentbrist och Raytelligence avser allokera rörelsekapital för beställning av komponenter i proaktivt syfte. Bolagets nuvarande mål är att stärka sin position som ledande leverantör i beröringsfri mätning för äldre tillsyn på den globala marknaden.

Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Raytelligence en bruttolikvid om 20,5 MSEK innan avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 3,6 MSEK. Vid en fulltecknad Företrädesemission är nettolikviden således cirka 16,9 MSEK.

Raytelligence avser disponera nettolikviden från nyemissionen för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Internationell försäljnings- och marknadsföringsexpansion i Europa (utanför Norden), USA och Kanada (40 procent)
- Ökad produktion och distribution (20 procent)
- Produktutveckling (20 procent)
- Rörelsekapital till ingående order av komponenter (20 procent)

Om samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare en bruttolikvid om cirka 42,6 MSEK innan avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 2,6 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna på högsta möjliga teckningskurs är nettolikviden således cirka 40 MSEK. Raytelligence avser disponera nettolikviden från teckningsoptionerna för användningsområdena i samma proportion som för nyemissionen angivits ovan.

Det är styrelsens uppfattning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov för åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringslösningar, alternativt tvingas Bolaget se över sina offensiva satsningar eller driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.

Intressekonflikter och rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit och kan komma att erhålla ersättning. Eversheds Sutherland är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Mangold och Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

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



ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Ansvariga personer

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

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

Styrelsen för Raytelligence är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen i Raytelligence består per dagen för Prospektet av styrelseordföranden Jonas Vikbladh och styrelseledamöterna Per-Arne Viberg och Peter Martinsson. För mer information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Information från tredje part

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

Intressekonflikter och rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit och

kan komma att erhålla ersättning. Eversheds Sutherland är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Mangold eller Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

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

Källförteckning

- An Aging World 2015, United States Census Bureau, <https://www.census.gov/content/dam/Census/library/publications/2016/demo/p95-16-1.pdf>.
- World population prospects 2019, United Nations, https://population.un.org/wpp/Publications/Files/WPP2019_Highlights.pdf.
- Vård och omsorg om äldre – Lägesrapport 2020, Socialstyrelsen, <https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/ovrigt/2020-3-6603.pdf>.
- Äldreomsorgens kostnader – Historik och framtid, SKL, <https://webbutik.skr.se/bilder/artiklar/pdf/5405.pdf>.
- Vision e-hälsa 2025, SKL, <https://ehalsa2025.se/wp-content/uploads/2021/02/vision-e-halsa-2025-overenskommelse.pdf>.
- Mobile health devices market to grow eight-fold to \$41.8 Billion in 2023, Lux research, <https://www.luxresearchinc.com/press-releases/mobile-health-devices-market-to-grow-8-fold-to-41.8-billion-in-2023>.
- Möjligheter för Sverige i digitaliseringens spår 2017, McKinsey, <https://www.mckinsey.com/~/media/mckinsey/featured%20insights/europe/mojligheter%20for%20sverige%20i%20digitaliseringens%20spar/digitizing-sweden-mojligheter-for-sverige-i-digitaliseringens-spar.ashx#:~:text=Ett%20stort%20ekonomiskt%20v%C3%A4rde%20kan,kronor%20per%20%C3%A5r%20fr%C3%A5n%202025.&text=8-,miljar%20kronor%20per%20%C3%A5r%20fr%C3%A5n%202025,betydligt%20mer%20p%C3%A5%20l%C3%A4ngre%20sikt>.

BAKGRUND OCH MOTIV

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

Bolaget har nu efter en lång utvecklingsperiod lanserat den molnbaserade sensorplattformen EaZense™ och erhållit medicinteknisk certifiering i klass 1. Denna produkt är specifikt framtagen för tillsyn inom äldreboenden och kriminalvården. För tillämpningar inom industrin utvecklar Bolaget en sensor som kommer att lanseras internationellt i maj månad. Bolaget ser ett stort intresse för EaZense™ såväl nationellt som internationellt. Under de senaste åren har Bolaget genomfört en betydande förstärkning av sin organisation samt ökat sin försäljning genom ingåendet av flera partnerskap. I början av 2022 genomförde Bolaget en omstrukturering i verksamheten där fokus skiftat från försäljning direkt till kommuner, till fokus på partners med back-end-system som sedan levererar tjänster till kommunerna. För att kunna fortsätta växa avser Bolaget att etablera samarbeten med kunder för att tillsammans utveckla nya produkter med nya användningsområden på EaZense-plattformen. Bolaget har även för avsikt att skala upp produktion och försäljning av sina befintliga produkter.

Som offentliggjorts genom pressmeddelande den 9 maj 2022 utreder Bolagets storägare Swedish Adrenaline AB möjligheten för Bolaget att förvärva Innowearable AB. Om förvärvet genomförs breddas Bolagets erbjudande till att även inkludera bärbara sensorer för prestationshöjning och skadeprevention.

Köpeskillingen för förvärvet avses preliminärt att erläggas genom en apportemission där aktieägarna i Innowearable erbjuds erhalla nyemitterade vederlagsaktier i Raytelligence i utbyte mot sina aktier i Innowearable AB (apportegendomen), pro rata i förhållande till sitt aktieinnehav i Innowearable AB.

Några beslut avseende förvärvet är ännu inte fattade och nästa steg i processen är att utföra en due diligence av Innowearable AB.

För att accelerera försäljningen utvecklar Bolaget i tillägg till EaZense en radarsensor för industriellt bruk. Avsikten med en satsning på industriapplikationer är att utnyttja Raytelligence djupa kompetens inom radarområdet på en marknad som ger högre bruttomarginaler och kortare säljcykler än hälsoområdet. Denna produkt kommer att lanseras under maj månad.

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera Bolagets expensionsplaner för de kommande tolv månaderna, varför styrelsen för Raytelligence har beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Motivet för Erbjudandet är att förstärka rörelsekapitalet för att kunna skala upp verksamheten i både försäljningsvolym och kvalitet. Samtidigt noterar Bolaget att den globala teknikmarknaden belastas av komponentbrist och Raytelligence avser allokera rörelsekapital för beställning av komponenter i proaktivt syfte. Bolagets nuvarande mål är att stärka sin position som ledande leverantör i beröringsfri mätning för äldretillsyn på den globala marknaden.

Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Raytelligence en bruttolikvid om cirka 20,5 MSEK innan avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 3,6 MSEK. Vid en fulltecknad Företrädesemission är nettolikviden således cirka 16,9 MSEK.

Raytelligence avser disponera nettolikviden från nyemissionen för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Internationell försäljnings- och marknadsföringsexpansion i Europa (utanför Norden), USA och Kanada (40 procent)
- Ökad produktion och distribution (20 procent)
- Produktutveckling (20 procent)
- Rörelsekapital till ingående ordrar av komponenter (20 procent)

Om samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare en bruttolikvid om högst 42,6 MSEK innan avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 2,6 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna på högsta möjliga teckningskurs är nettolikviden således cirka 40 MSEK.

Raytelligence avser disponera nettolikviden från teckningsoptionerna för användningsområdena i samma proportion som för nyemissionen angivits ovan.

Det är styrelsens uppfattning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov för åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringslösningar, alternativt tvingas Bolaget se över sina offensiva satsningar eller driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.



STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT

Information om emittenten

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

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

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

Finansiering av Bolagets verksamhet

Väsentliga förändringar av emittentens

låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan den 31 mars 2022.

Beskrivning av hur emittentens verksamheter

planeras bli finansierade

Raytelligence avser att finansiera verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikviden från Erbjudandet och, när så medges, operativa kassaflöden.

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har inte några väsentliga pågående investeringar.

Väsentliga investeringar sedan den

31 mars 2022 fram till dagen för prospektet

Bolaget har inte genomfört några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär sedan den 31 mars 2022.

Marknadsöversikt

Målgrupp

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

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

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

eHealth

Den globala hälsovården tampas med en ökad efterfrågan på äldreomsorg. Medan befolkningstillväxten i åldersgruppen 24 år och yngre stagnerar väntas tillväxten i åldersgruppen 65 år och äldre att accelerera under de närmaste åren och nå 1,6 miljarder människor globalt år 2050.¹ Denna ökning kommer resultera i en ökad efterfrågan på högkvalitativ, men samtidigt kostnadseffektiv vård för ett växande antal människor.

Idag utgörs den globala befolkningen till cirka 9,1 procent av personer i åldrarna 65 år och uppåt. Denna åldersgrupp väntas mer än dubblas i storlek fram till 2050. Befolkningen i åldrarna 80 år och uppåt väntas mer än tripplars under samma tidshorisont. Enligt 2019 års projektioner kommer mer än vart fjärde människa vara över 65 år gammal i på Raytelligences målmarknad i Europa och Nordamerika, år 2050.² För att kunna minska den snabbt växande sjukvårdskostnaden, men samtidigt erbjuda en högkvalitativ vård är sjukvården i akut behov av nya metoder och teknologier.

Marknadsutsikter inom hälsovårdssektorn

Kostnaderna för äldreomsorg ökar i takt med den demografiska utvecklingen och hemvården förväntas växa avsevärt under kommande år. Till grund för denna trend ligger kvalitetsökande drivkrafter hos patienterna såväl som kostnadsreducerande drivkrafter från vårdgivarnas sida.³ Under 2018 uppgick kostnaderna för äldreomsorgen i Sverige till 126,3 miljarder SEK, varav 57 procent av kostnaderna var hänförliga till vård i särskilt boende, 42 procent till ordinärt boende, och 1 procent till öppen verksamhet.³ Kostnaderna för äldreomsorg förväntas öka med tiden, och 2030 prognostiseras kostnaderna till cirka 152 miljarder SEK.⁴

Stora företag inom hälso- och sjukvården arbetar alltmer aktivt för att kunna tillhandahålla konkurrenskraftiga serviceplattformar där lösningar från tredje part integrerats. Telenor erbjuder till exempel en särskild plattform för hemvård där tredjepartslösningar kan integreras. Det finns även mindre aktörer som erbjuder mobilapplikationer med manuella larmsystem för äldre i ordinära boenden. Bolaget gör alltså bedömningen att eHealth-marknaden ännu är i sin linda och att utrymmet för tillväxt är lovande. Sverige har sedan 2016 antagit en långsiktig strategisk riktning inom e-hälsan och har som mål att vara bäst i världen på digitalisering av vården år 2025.⁵ På den globala planet förväntas marknaden för mHealth-enheter (mobila enheter inom hälsoområdet) växa från cirka USD 17 miljarder år 2020 till cirka USD 42 miljarder år 2023, vilket motsvarar en tillväxt om cirka 150 procent.⁶

¹ An Aging World: 2015, United States Census Bureau

² World population prospects 2019, United Nations

³ Vård och omsorg om äldre – Lägesrapport 2020, Socialstyrelsen

⁴ Äldreomsorgens kostnader – Historik och Framtid, SKL

⁵ Vision e-hälsa 2025, SKL

⁶ Mobile health devices market to grow eight-fold to \$41.8 Billion in 2023, Lux research



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

Konkurrenter

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

På marknaden för hälsoövervakning återfinns även flertalet bärbara enheter som riktar sig mot hälsovårdssektorn. Dessa sensorer måste oftast bäras direkt på kroppen. Den största konkurrenten inom detta segment är Next Step Dynamics.

Raytelligence konkurrerar också med andra leverantörer av liknande radarsensorer. Novelda är en annan radarleverantör. Novelda levererar emellertid endast ett chip eller en modul för hälsosystem, till skillnad från Raytelligence som idag levererar en komplett lösning.

Information om trender

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

Verksamhetsbeskrivning

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

inom den säkerhets känsliga kriminalvården. Därutöver håller Bolaget på att etablera produkten inom industrisektorn för distansövervakning (remote sensing) av maskinutrustning. Planerat underhåll är ett område som är på kraftig frammarsch där det krävs sensorsystem för fjärrövervakning. Bolaget har nu möjlighet och avsikt att erbjuda denna unika lösning.

Bolagets målkunder är företag som tillhandahåller e-hälsolösningar till vårdgivare över hela världen. Bolagets erbjudande kan ge dessa kunder en konkurrensfördel på den globala hälsomarknaden. Raytelligence har också möjlighet att sälja produkten till företag som tillhandahåller lösningar för hemautomatisering och mätinstrument för användning inom industri, marin, jordbruk och säkerhet. Bolagets primära marknad är hälsomarknaden, men ett intresse från andra tillämpningsområden har resulterat i att ett brett partnerskapsnät byggs upp.

Affärsidé

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

Lösningar

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

Händelsen skickas direkt till vårdgivarens eHealth-system som möjliggör kort responstid. Systemet har ett utvecklat webbgränssnitt där vårdgivaren kan motta varningar utan att behöva involvera basbearbetningen i ett back-end-system. Med Bolagets teknologi kan en övervakad, beröringsfri och säker vård i hemmet erbjudas som ett alternativ till vårdhem, vilket innebär förhöjd livskvalitet och självständighet för äldre. Vård i hemmet är också fördelaktigt för vårdgivaren ur ett kostnadsperspektiv. Genom fjärrövervakning av patienter med hjälp av sensorer bedöms sjukvårdskostnader i Sverige kunna sänkas med 29 miljarder SEK per år från och med 2025.¹ Ett färre besök per dygn hos en brukare i hemtjänsten sparar upp emot 14–28 KSEK/månad.

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



Komfort, säkerhet och integritet med EaZense™

¹ Möjlighet för Sverige i digitaliseringens spår, McKinsey



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

Utveckling

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

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

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



Produktbild av EaZense™

Produkt och tjänst

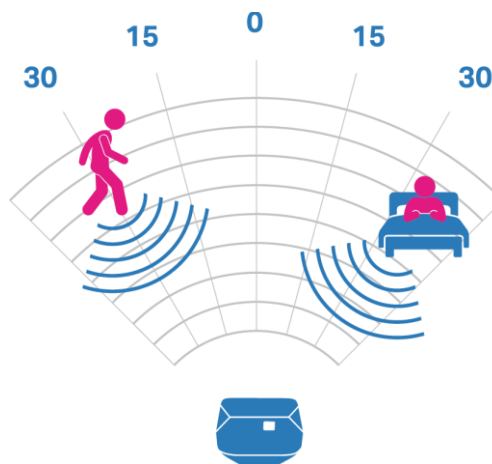
Kort om Raytelligence radarsensor EaZense™:

- Sensorerna behöver inte bäras på kroppen, vilket reducerar risken att patienten lägger ifrån sig eller tappar den. Samtidigt ökar det bekvämligheten och säkerheten.
- Sensorn har en diskret design och ansluts till nätverket via Ethernet och spänningssätts över samma kabel (Power over Ethernet). Sensorn kan lätt monteras i taket och på väggen med hjälp av en flexibel fästordning.
- Hög grad av integritet för den övervakade personen, vilket är en viktig aspekt för slutanvändaren och reglerande organ.
- Penetrerar väggar och fungerar bra under alla ljusförhållanden vilket ökar täckningen och säkerheten.
- Hög grad av precision möjliggör övervakning av vitalparametrar (andning och hjärtfrekvens).
- Mycket precis mätning av hastighet och position (under 1 mm) möjliggör ett flertal funktioner, till exempel falldetektering.
- Flexibel molntjänst ger avancerad signaldatanalys. Potentiella tillämpningar är långsiktiga hälsotrender och förutsägelser av anomalier med eller utan molntjänst.

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

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

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



Övervakning av fall och rörelsemönster



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

Molnbaserat ekosystem

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

Strategi

Intäktmodell

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

Prissättningsstrategin bygger på dialoger med IT-företag inom vårdsektorn för att säkerställa en lönsam och attraktiv prisnivå för både slutkund och Raytelligence. Idag säljs produkten och tjänsten i abonnemang för omkring 1 000 SEK per person och månad, vilket är i linje med vad konkurrenter som säljer kamerlösningar tar betalt. För kriminalvårds- och industrikunder erbjuds både abonnemangsbaserade modeller och engångsförsäljning av enheter.

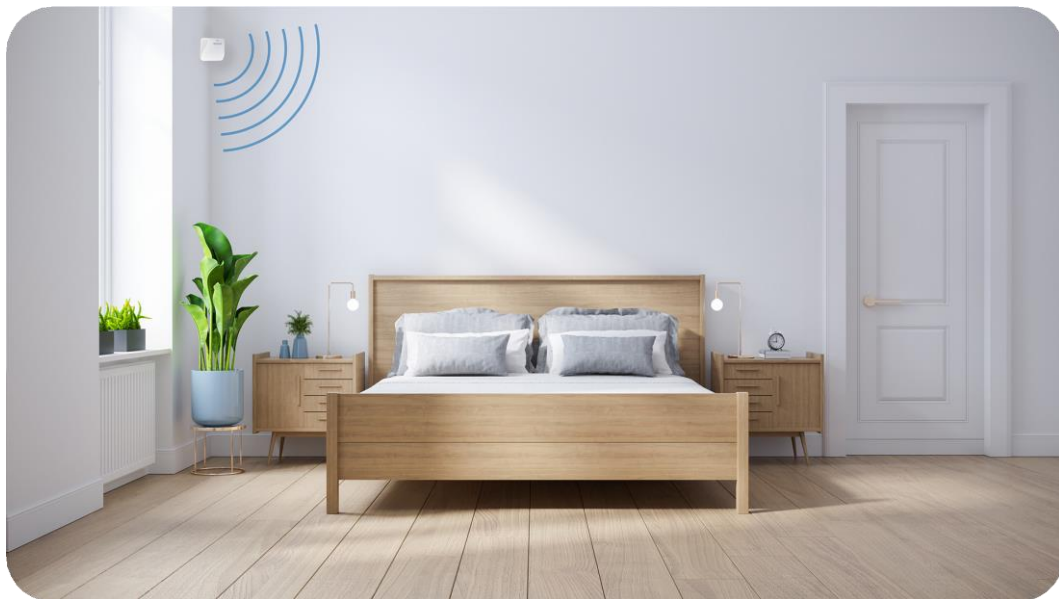
Produktutvecklingsstrategi

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

Marknadsförings- och försäljningsstrategi

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

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



Diskret placering av EaZense™-enheten

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

Uppskalningen av produktion och försäljning samt den fortsatta internationella expansionen, vilka möjliggörs av Företrädese-missionen, kommer att genomföras genom satsningar på både partnerskap och marknadsföring. Bolaget ämnar öka försäljning både direkt mot slutkund och via återförsäljare. Återförsäljarna är med fördel de som brukar benämnas Value Added Resellers (VAR). Dessa tenderar att vara företag som levererar diverse tjänster, bland annat IT-stöd, till vård- och omsorgsgivare.

Framtida utmaningar

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

Produktion

Sensorn har ett plasthölje som kapslar in elektroniken. Denna mekanik tillverkas i Sverige. EaZense™ har en radarmodul och en kommunikationsmodul som båda tillverkas i Sverige, vilket ger bra kontroll över produktionsprocessen och god kvalitetssäkring. Även slutmontering av sensorn görs i Sverige av en produktionspartner. Samtliga produktionspartners har under en längre tid samarbetat med Raytelligence, men är möjliga att ersättas mot konkurrerande produktionsföretag.

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

Certifieringar

Raytelligence har erhållit medicinskteknisk certifiering i klass 1 av Läkemedelsverket som gäller inom EU. Kvalitetssäkring sker genom certifiering av EaZense som en medicinskteknisk produkt.

Därutöver har Bolaget i USA beviljats patent för delar av sin radarsensor. De har för närvarande en patentansökan för immateri- alrättsligt skydd för motsvarande delar av sin teknologi i EU. Bolaget erhöi i början av mars 2022 godkännande från FCC att sälja sina produkter på den amerikanska marknaden. Omfattningen av denna certifiering är jämförbar med den europeiska marknadens CE-certifiering.



UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Raytelligences aktuella behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet, givet Bolagets aktuella expensionsplaner. Bolagets rörelsekapitalunderskott för den kommande tolv månadersperioden estimeras uppgå till cirka 12 MSEK och befintligt rörelsekapital beräknas täcka Bolagets behov fram till och med Augusti 2022.

Mot bakgrund av ovanstående föreslog därmed styrelsen den 9 maj 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 2 maj 2022, en Företrädesemission. Vid en fulltecknad emission tillförs Bolaget en bruttolikvid om cirka 20,5 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 3,6 MSEK, vilket vid full teckning skulle ge en nettolikvid om 16,9 MSEK. Styrelsen gör bedömningen att nettolikviden om 16,9 MSEK vid full teckning är tillräcklig för att tillgodose verksamhetens rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna.

Om Företrädesemissionen inte skulle tecknas i den utsträckning att rörelsekapitalbehovet säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka ytterligare extern finansiering genom exempelvis en riktad emission, banklån eller andra kreditfaciliteter. Skulle inte sådan ytterligare finansiering erhållas kommer Bolaget tvingas se över sina offensiva satsningar eller driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.



RISKFAKTORER

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

Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen

Operationella risker

Försäljningsrisker

För att Bolaget och dess affärspartners ska kunna marknadsföra och kommersialisera sensorerna med vinst måste efterfrågan på dessa vara tillräcklig. Det finns en risk att efterfrågan på Bolagets sensorer uteblir eller att den efter en kommersialisering minskar exempelvis till följd av att en konkurrent erbjuder en bättre produkt eller att Bolagets sensor inte uppnår erforderlig kvalitet. Ökad konkurrens kan innebära negativ effekt på försäljningseffekter för Bolaget i framtiden. Det föreligger även risk att priset på sensorerna inte kan sättas på en av Bolaget önskad nivå vid kommersialisering. Skulle efterfrågan eller priset utebli vid, eller minska efter, en kommersialisering kommer detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

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

Teknisk utvecklingsrisk

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

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

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

Risker relaterade till beroendet

av nyckelpersoner

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

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

Leverantörer och produktion

Raytelligence agerar i nära samarbete med sina underleverantörer och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och kvalitetskontroller. Risk föreligger att brister i dessa funktioner och rutiner kan leda till fördyringar eller förlorade inkomster, med negativ inverkan på Bolagets resultat och ställning som följd. Vidare har Bolaget ännu inte etablerat leverantörskontakter i sådan utsträckning att samtliga ingående komponenter kan upphandlas från mer än en källa. Det föreligger också risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten, vilket skulle medföra negativ inverkan på verksamheten. Därtill råder det komponentbrist på leverantörssidan vilket resulterar i ökad risk för störningar i Bolagets produktion.

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

Produktansvar

Raytelligence tillhandahåller beröringsfria sensorer för användning inom hälsovård, vilket medför risker förknippade med produktansvar. Eventuella fel eller säkerhetsbrister i Bolagets sensorer skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Därutöver bär man ett allmänt solidariskt produktansvar för tillverkade och försålda produkter. Bolaget kan komma att bli ansvarigt för eventuella skador orsakade av dess produkter. Raytelligence kan också åläggas kostnader för utbyte vid försäljning av produkter som utsatts för defekt i produktionsledet. Sådana produktansvar kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

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



Finansiella risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Raytelligence bildades 2015 och har vid tidpunkten för detta Prospekt påbörjat kommersialiseringen av sina utvecklade sensorer och har således begränsad historik samt knappt tillmätt bevisad intjäningsförmåga. Bolaget är beroende av en framgångsrik kommersialisering och marknadsföring av sina radarsensorer. Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Per dagen för Prospektet bedöms Raytelligences befintliga rörelsekapital vara otillräckligt givet Bolagets framtida tillväxtplaner. Efter genomförandet av Företrädesemissionen finns det en risk att Raytelligences rörelsekapital inte kommer vara tillräckligt för att täcka behoven, varför Raytelligence kan tvingas söka framtida extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten i den tillväxttakt som Bolaget planerar. 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.

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

Valutarisker

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

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

Legala risker

Immateriella rättigheter

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

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

Huvudsakliga risker avseende Företrädesemissionen och de värdepapper som erbjuds

Volatil handel med aktier och

aktiens likviditet

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

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare Swedish Adrenaline AB har under Bolagets livstid haft stort inflytande över Bolaget. Denna huvudägare, som innehar cirka 16,87 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen, kan komma att påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets eventuella vinster ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Huvudägaren kan därtill utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att huvudägarens intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Huvudägaren kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

Utspädning genom framtida nyemissioner

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

Teckningsförbindelser och

emissionsgarantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från externa investerare till ett värde om 14,3 MSEK. De parter som har lämnat teckningsförbindelser och ingått garantiavtal har därigenom förbundit sig att teckna sig för 70 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen på grundval av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.



INFORMATION OM VÄRDEPAPPRENA

Allmän information

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

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

Aktierna är denominerade i SEK och har ISIN-kod SE0011721356. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Per dagen för Prospektet finns 25 558 597 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,07 SEK.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Central värdepappersförvaring

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

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 2 maj 2022 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler upp till bolagsordningens från tid till annan gällande gränser. Nyemission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor. Teckningsoptioner ska även kunna emitteras utan vederlag.

Företrädesemissionen

Styrelsen i Bolaget beslutade den 9 maj 2022, med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämma den 2 maj 2022, att genomföra Företrädesemissionen av högst 8 519 532 units. En (1) unit består av fyra (4) aktier med ISIN-kod SE0011721356 och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO2 med ISIN-kod SE0017911423. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen avses även tas upp till handel på NGM Nordic SME och kontoföras i Euroclears avstämningsregister. Aktierna och teckningsoptionerna som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt i SEK. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 16 maj 2022 kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje aktie som innehas i Bolaget. tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och fyra (4) teckningsoptioner. Teckningsperioden löper mellan den 18 maj 2022 och den 1 juni 2022.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

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

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

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

Skattefrågor

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



NÄRMARE UPPGIFTER OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Raytelligence äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje befintlig aktie på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) uniträtt. Innehav av tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit (primär företrädesrätt). En unit består av fyra (4) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO2. Units som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana units inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 8 519 532 units, fördelat på högst 34 078 128 aktier och högst 34 078 128 teckningsoptioner av serie TO2, motsvarande totalt 20,5 MSEK samt 2,4 – 42,6 MSEK beroende på teckningskurs för TO2.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) uniträtter för att teckna en (1) unit. Uniträtterna har ISIN-kod SE0017911399.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 maj 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,40 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,60 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 18 maj 2022 till och med den 1 juni 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på NGM Nordic SME under perioden från och med 18 maj 2022 till och med 27 maj 2022. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förväras under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget

på avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt (primär företrädesrätt) överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 27 maj 2022 eller användas för teckning av units senast den 1 juni 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt ekonomiska värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.raytelligence.com och Mangolds hemsida, www.mangold.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Raytelligence är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 1 juni 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I de fall uniträtter förväras eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälnings sedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Mangold via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 1 juni 2022. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/Raytelligence
55691 102 15 Stockholm
Tel: 08-503 015 95
E-post: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningsedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

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

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

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100,00 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 18 maj 2022 till och med den 1 juni 2022.

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

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

Anmälningsedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 1 juni 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

1. i första hand till dem som har tecknat units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
2. i andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
3. i tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.



Förvaltarregistrerade tecknare (via depå), som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTU har ISIN-kod SE0017911407.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på NGM Nordic SME från den 18 maj 2022 till och med dagen för Företrädesemissionens registrering hos Bolagsverket.

Leverans av units

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Företrädesemissionens fullföljande

Styrelsen för Raytelligence har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Raytelligence äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken ansökan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel på NGM Nordic SME

Aktierna i Raytelligence handlas på NGM Nordic SME, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp och teckningsoptionerna avses tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 27. Bolaget har inte någon likviditetsgarant.

Utspädning

För befintliga ägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 57,14 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning av Företrädesemissionen avseende de nyemitterade aktierna, och ytterligare 36,36 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning av teckningsoptionerna förutsatt fullteckning av Företrädesemissionen. Således blir den totala utspädningen för befintliga ägare 72,73 procent vid fullt utnyttjande av både aktie- och teckningsoptionsdelen i Företrädesemissionen.

Rätt till utdelning

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

Villkor för teckningsoptioner av serie TO2

Innehavare äger rätt att för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 14 april 2023 till och med den 27 april 2023. Teckningskursen för de aktier som kan tecknas baserat på Teckningsoptionerna kommer att bestämmas på basis av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på NGM Nordic SME från och med den 27 mars 2023 till och med den 12 april 2023 med en rabatt om 30 procent. Teckningskursen ska dock inte vara högre än 1,25 SEK per aktie och inte mindre än kvotvärdet. Omräkning av antalet aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av samt teckningskursen sker vid sedvanliga, i de fullständiga villkoren angivna bolagshändelser, bland annat fondemission, emission av värdepapper med företrädesrätt för aktieägarna och fusion. I övrigt gäller för teckningsoptionerna sedvanliga villkor.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

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



Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Mangold. Personuppgifter som lämnats till Mangold kommer behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Mangold samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Mangold. Mangold tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Mangold genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av units kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Mangold kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Mangold kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

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

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

Lock up-avtal

Det föreligger inga begränsningar kring avyttrande av aktier som någon direkt eller indirekt innehar i Bolaget före Företrädesemissionen eller aktier som tecknas i Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Raytelligence har i april och maj 2022 erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om 14,35 MSEK, motsvarande 70 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 1,45 MSEK eller cirka 7,09 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden motsvarar cirka 12,9 MSEK eller 62,91 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning eller kompensation utgår till de som lämnat teckningsförbindelser. Garantiåtaganden berättigar till garantiersättning som uppgår till 13 procent kontant, alternativt 15 procent i aktier. Eventuell betalning i form av aktier kommer ske genom en riktad nyemission till garanterna med en teckningskurs motsvara den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på NGM Nordic SME under teckningsperioden för Företrädesemissionen, dock lägst teckningskursen i Företrädesemissionen. Garantikonsortiet nås på adress: Engelberktsplan 2, 114 34 Stockholm

Teckningsförbindelser och garantiåtagandena är inte säkerställda genom vare sig pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelserna och åtaganden kommer att tillföras Bolaget, se "Emissionsgarantier är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Inga av de Teckningsförbindelser som lämnats överstiger fem procent av Erbjudandet och så vitt Bolaget känner till avser ingen enskild person teckna sig för mer än 5% av Erbjudandet.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som finns per datumet för Prospektets angivande.

Sammanfattning av teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet

Namn	Teckningsförbindelse		Garantiåtagande		Totalt	
	Belopp i SEK	Andel av Erbjudandet (%)	Belopp i SEK	Andel av Erbjudandet (%)	Belopp i SEK	Andel av Erbjudandet (%)
Swedish Adrenaline AB ¹	500 001,60	2,45	-	-	500 001,60	2,45
Övriga	950 371,20	4,64			725 371,20	4,64
Dividend Sweden AB	-	-	3 000 000,00	14,67	3 000 000,00	14,67
Formue Nord Markedsneutral A/S	-	-	4 931 220,00	24,12	4 931 220,00	24,12
Mangold Fondkommission AB	-	-	4 931 222,40	24,12	4 931 222,40	24,12
Totalt	1 450 372,80	7,09	12 862 442,40	62,91	14 312 814,80	70,00

¹ Per-Arne Viberg & Peter Martinsson



STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

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

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende av Bolaget och dess ledning	Oberoende av större aktieägare ¹
Jonas Vikbladh	Ordförande	2018	Ja	Ja
Per-Arne Viberg	Ledamot	2015	Nej	Nej
Peter Martinsson	Ledamot	2015	Nej	Nej



Jonas Vikbladh

Styrelseordförande
I styrelsen sedan 2018

Innehav: 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B

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

Övriga nuvarande uppdrag:

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

Ägande över tio procent i andra bolag: Inga

¹ Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.



Per-Arne Viberg

Styrelseledamot och VD
I styrelsen sedan 2015

Innehav: 37,28 procent av Swedish Adrenaline AB:s innehav på 4 312 523 aktier, samt 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024A och 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B via Pelle Viberg Konsult AB

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

Övriga nuvarande uppdrag:

- Swedish Adrenaline AB
- Innwearable AB
- Pelle Viberg Konsult AB

Befattning: VD, Styrelseledamot
Befattning: Styrelseledamot
Befattning: Styrelseledamot

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



Peter Martinsson

Styrelseledamot och CFO
I styrelsen sedan 2015

Innehav: 40,36 procent av Swedish Adrenaline AB:s innehav på 4 312 523 aktier, samt 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024A och 40 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024B via Kapitalisera Sverige AB

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

Övriga nuvarande uppdrag:

- Kapitalisera Sverige AB
- Swedish Adrenaline AB
- Innwearable AB

Befattning: VD, Styrelseledamot
Befattning: Vice VD, Ordförande
Befattning: CFO, Styrelseledamot

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

Ledande befattningshavare

Per-Arne Viberg (VD)

För mer info se avsnittet "Styrelse" ovan.

Peter Martinsson (CFO)

För mer info se avsnittet "Styrelse" ovan.



Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

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

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

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

- Jonas Vikbladh har varit inblandad i en likvidation. Han var styrelsesuppleant för Limhamns Veterinärklinik AB som försattes i konkurs den 8 februari 2018 med överskott, där likvidationen avslutades den 27 september 2018.

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

Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. Beslutade årliga arvoden vid årsstämman 2021 för ordföranden Jonas Vikbladh uppgick till två basbelopp (96600 SEK). För verksamhetsåret 2021 betalades Jonas Vikbladh två prisbasbelopp och Per-Arne Viberg, Peter Martinsson samt tidigare styrelseledamot Klas Arvidson ett basbelopp. Per-Arne Viberg har för verksamhetsåret 2021 fakturerat 1 040 000 SEK för tjänster utförda som konsult genom bolaget Pelle Viberg Konsult AB. Peter Martinsson har för verksamhetsåret 2021 fakturerat 980 000 SEK för tjänster utförda som CFO genom bolaget Kapitalisera AB. Klas Arvidson har genom anställning i Bolaget erhållit 840 000 SEK för tjänster utförda som VD under år 2021.

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

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

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

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2021

Namn	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Pensions- avsättning	Övriga förmåner	Summa
Jonas Vikbladh	95 200	-	-	-	95 200
Klas Arvidson	46 500	840 000	384 000	(friskvård) 5 000	1 275 500
Per-Arne Viberg	46 500	1 040 000	-	-	1 086 500
Peter Martinsson	46 500	980 000	-	-	1 026 500
Totalt	234 700	2 860 000	384 000	5 000	3 483 700



FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

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

Raytelligence delårsrapport för perioden januari - mars 2022

Bolagets resultaträkning (sidan X), Bolagets balansräkning (sidorna X), Bolagets kassaflödesanalys (sidan X).

Delårsrapporten finns tillgänglig på: X

Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2020

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

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

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

Raytelligence årsredovisning för räkenskapsåret 2021

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

Årsredovisningen finns tillgänglig på:

https://www.bequoted.com/bolag/raytelligence/download/?file=arsredovisning-2021-94866/Raytelligence_Arsredovisning_2021.pdf

Redovisningsstandarder

Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Ingen annan information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges.

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. Nyckeltalen för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor.

Nyckeltal (KSEK)	1 jan–31 dec 2021	1 jan–31 dec 2020	1 jan–31 mars 2022	1 jan–31 mars 2021
Nettoomsättning	263	342	456	0
Resultat efter finansiella poster	-14 841	-6 454	-4 372	-2 212
Balansomslutning	35 014	37 858	30 820	36 422
Soliditet (%)	87	97	84	95
Antal anställda	3	0	3	3

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Intäkter från försäljning utan moms och skatt.	Visar Bolagets intäkter från försäljning av produkter och tjänster.
Resultat efter finansiella poster	Resultat efter finansiella poster, tar hänsyn till resultatet från finansiella poster, exempelvis resultat från räntekostnader och ränteintäkter.	Visar överblick av Bolagets resultat efter justering för finansiella poster.
Balansomslutning	Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital vid en viss tidpunkt.	Visar överblick av Bolagets tillgångar och skulder och vad dessa uppgår till.
Soliditet (%)	Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.	Visar den finansiella stabiliteten.
Antal anställda	Antal anställda vid en viss tidsperiod.	Visar produktiviteten i Bolaget.



Betydande förändringar i Raytelligences finansiella ställning efter den 31 mars 2022

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Raytelligences finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

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





LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 mars 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 789 102 SEK, fördelat på 25 558 597 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av 2021 uppgick till 21 907 369 aktier och antalet utelöpande aktier vid utgången av 2021 uppgick till 25 558 597 aktier.

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

Enligt Raytelligences antagna (men inte registrerade) bolagsordning, per datumet för Prospekts avgivande, får aktiekapitalet inte understiga 1 789 060 SEK och inte överstiga 7 156 240 SEK och aktiekapitalet ska vara fördelat på intefärre än 25 558 000 aktier och inte fler än 102 232 000 aktier.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra att antalet aktier ökar från 25 558 597 aktier till 59 636 725 aktier genom nyemission av högst 34 078 128 aktier. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kan antalet aktier i Bolaget maximalt öka med 68 156 256, från 25 558 597 aktier till 93 714 853 aktier och aktiekapitalet öka med 4 770 937,934 SEK, från 1 789 102 SEK till 6 560 039,729 SEK.

Aktieägaravtal

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

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen i Raytelligence känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något enskilt rättssubjekt. I tabellen nedan visas Bolagets aktieägare, såvitt Bolaget känner till, med innehav motsvarande fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

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

Stiftelseurkund och bolagsordning

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

Teckningsoptioner och konvertibler

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

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

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

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

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 750 000 aktier och Bolagets aktiekapital att öka med 52 500 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,79 procent av det totala antalet aktier och rösterna i Bolaget (under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Ägare med betydande innehav i Bolaget

Aktieägare	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Swedish Adrenaline AB ¹	4 312 523	16,87	16,87
Övriga	21 246 074	83,13	83,13
Totalt	25 558 597	100,00	100,00

¹ Per-Arne Viberg & Peter Martinsson



Incitamentsprogram till medlemmar i styrelsen (2021/2024B)

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

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna aktier i Bolaget från och med den 1 september 2024 till och med den 30 september 2024. Teckningskursen och antalet aktier varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vid vissa bolagshändelser inklusive Erbjudandet.

Vid fullt utnyttjade av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 120 000 aktier och Bolagets aktiekapital att öka med 8 400 SEK, innebärande en utspädning om cirka 0,13 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och utan beaktande av sedvanlig omräkning av optionsvillkoren till följd av Erbjudandet).

Väsentliga avtal ingångna utanför ramen för den normala affärsverksamheten

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

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressen och intressekonflikter

Det finns inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget valt in i ett förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan eller tillsatts i företagsledningen. Det föreligger inte heller några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget å ena sidan och deras privata intressen och/eller andra åtaganden å andra sidan. Som framgår under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock flera av styrelseledamöterna samt VD ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav.

Transaktioner med närstående

Bolaget har köpt konsulttjänster till belopp enligt tabellen nedan. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

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

Bolagets närståendetransaktioner 2020–16 maj 2022

Mottagare av betalning (SEK)	1 jan–16 maj 2022	1 jan–31 dec 2021	1 jan–31 dec 2020
Swedish Adrenaline AB ¹	2 232 800	5 156 347	3 231 498
Pelle Viberg Konsult AB ²	100 000	1 040 000	960 463
Kapitalisera AB ³	300 000	980 000	920 000
Konkarong AB ⁴	-	6 697	1 644 365
Totalt	2 632 800	7 183 044	6 756 326

¹ Per-Arne Viberg & Peter Martinsson

² Per-Arne Viberg

³ Peter Martinsson

⁴ Klas Arvidson

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO2.

