



RAYBASED

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
I RAYBASED AB (PUBL)**

TECKNINGSTID 9 - 23 JUNI 2020

VIKTIG INFORMATION

DEFINITIONER

Med "Raybased", "Bolaget" eller "Emitenten" avses Raybased Holding AB (publ) med org. nr 556776-3213, med "Eminova" avses Eminova Fondkommission AB med org. nr. 556889-7887. Med "Euroclear" menas Euroclear Sweden AB med org. nr. 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om teckning av aktier enligt villkoren i detta memorandum (Memorandumet). Raybaseds aktier handlas under kortnamnet RBASE på Spotlight Stock Market.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKT-SKYLDIGHET

Memorandumet har granskats av spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight att om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga. Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som Memorandumet avser. Grunden för det så kallade beloppsundantaget enligt Lag om handel med finansiella instrument LHF (1991:980) är att det belopp som sammanlagt har erbjudits under en 12-månadersperiod inte överstiger 2,5 miljoner euro. Belopp som omfattas av tidigare upprättade och av FI godkända prospekt behöver enligt 2 kap. 4 § 5 LHF ej räknas med vilket innebär att föreliggande emission faller under detta undantag. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgänglig på Raybaseds hemsida: www.raybased.com, Spotlights hemsida www.spotlightstockmarket.com samt emissionsinstitutets hemsida: www.eminova.se.

DISTRIBUTIONS-OMRÅDE

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Sydkorea, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av Memorandumet bör ha i åtanke att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Bolaget och den bransch som Bolaget är verksamt inom.

INFORMATION FRÅN TREDJE HAND

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Raybased anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i Memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

REVISION

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet reviderats av Bolagets revisor.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight Stock Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida: (www.spotlightstockmarket.com).

NORDIC SME

Bolaget erhöj den 20 maj 2020 villkorat godkännande för notering på Nordic SME. Om bolaget noteras på Nordic SME kommer handeln i bolagets aktier följas i realtid på www.ngm.se.

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning.

Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Totalt emissionsbelopp i Företrädesemissionen:	24 555 476 SEK
Antal emitterade aktier:	49 110 952 aktier
Emissionsvillkor:	För varje innehavd aktie erhålls två (2) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie
Teckningskurs:	0,50 SEK per aktie
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen:	3 juni 2020
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen:	5 juni 2020
Teckningstid:	9 - 23 juni 2020
Handel i teckningsrätter ("TR"):	9 - 18 juni 2020
Handel i Betald tecknad aktie ("BTA"):	9 juni 2020 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket
Teckning och betalning med företrädesrätt:	Teckning sker under teckningstiden genom samtidig betalning
Teckning utan företrädesrätt:	Teckning sker under teckningsperioden på anmälningssedel
Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt:	Betalning skall ske i enlighet med utskickad avräkningsnota
Första dag för handel i nyemitterade aktier:	Beräknas infalla omkring 10 juli 2020
ISIN-kod för aktien:	SE0007698121
ISIN-kod för TR:	SE0014452595
ISIN-kod för BTA:	SE0014452603
Aktiens kortnamn:	RBASE

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
RISKFAKTORER	5
BAKGRUND OCH MOTIV	11
VD HAR ORDET	12
INBJUDAN	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	15
VERKSAMHETSBESKRIVNING	18
FINANSIELL ÖVERSIKT I SAMMANDRAG	28
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	35
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	38
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	50
BOLAGSORDNING	54
KONTAKT	55

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Ett antal faktorer helt eller delvis utanför Raybaseds kontroll liksom ett flertal faktorer vars effekter Raybased kan påverka genom sitt agerande, skulle kunna komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning. Detta skulle kunna medföra att värdet på Raybaseds aktie sjunker väsentligt och att investeraren skulle kunna förlora hela eller delar av sin investering. Vid en bedömning av Raybaseds framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Raybaseds verksamhet. Nedan redogörs för riskfaktorer, som bedöms vara av väsentlig betydelse för Raybased och bedöms kunna påverka Bolagets framtidsutsikter. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter, som Raybased för närvarande inte känner till, skulle kunna komma att utvecklas till faktorer av väsentlig betydelse, vilka skulle kunna komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning. Utöver all information i Memorandumet bör varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN OCH DESS VERKSAMHET

Raybased har bedrivit verksamhet sedan 2011 och har därmed en relativt kort verksamhetshistorik att falla tillbaka på. Kontakter med såväl kunder som samarbets- och produktionspartners är relativt nyetablerade. Faktorer, som kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning, kan vara svåra att utvärdera, en riskfaktor att beakta vid investering i Bolagets aktie.

FÖRSÄLJNINGSRISK / RISK AVSEENDE MARKNADSACCEPTANS / INTJÄNINGSFÖRMÅGA

Raybased erbjuder tjänster och lösningar som bygger på tre delar: 1) Tredje part hårdvara, t ex LoRa Sensorer, Gateways. 2) RB-Mesh: Raybaseds öppna, trådlösa system för fastighetsstyrning har sedan 2015 marknadsförts och sålts i kommersiell skala. 3) Raybased 2Way, bolagets nyutvecklade mjukvaruplattform som integrerar både mot hård- och mjukvara i fastigheten samt mot externa system och applikationer. Bolaget är emellertid inte etablerat på marknaden än och den teknik, som Raybased erbjuder, är ny på marknaden, varför det finns en viss avvaktande inställning.

Det föreligger en risk att de tjänster och produkter som Bolaget säljer inte

får det genomslag på marknaden, som förespeglas i Memorandumet. Det kan således inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat att nå positivt resultat och kassaflöde vilket innebär att Raybaseds verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt till följd av lägre eller uppskjutna intäkter och en eventuellt högre kostnads massa i samband med expansion av verksamheten.

BEROENDE AV NYCKELMEDARBETARE

Raybased är beroende av ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade anställda och även av att kunna attrahera kvalificerade konsulter, bland annat på basis av tillämpade anställnings- och konsultavtal samt incitamentsprogram. Skulle Raybased misslyckas med att behålla och attrahera nyckelpersoner, skulle det kunna fördröja kommersialiseringen av Bolagets produkter och den fortsatta utvecklingen av produkterna, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

RISKER I PRODUKT- OCH TJÄNSTEUTVECKLING

Produkt- och tjänsteutveckling utgör en viktig del av Raybaseds arbete att kontinuerligt öka kundnyttan och konkurrenskraften. Att verka inom Bolagets

bransch kräver en förståelse för teknik inom datainhämning, fastighetsstyrning samt förståelse av fastighetsägarens behov och arbetsprocesser. Utveckling av produkter och tjänster medför risker i form av eventuella felsatsningar eller att utvecklingen tar längre tid än beräknat eller kostar mer än beräknat. Om Raybased inte lyckas i sin utveckling av produkter och tjänster skulle det kunna få negativa effekter på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

AVTALSRISK

Raybased har avtal med samarbetspartners, återförsäljare och produktionspartners och kommer, enligt plan, att ha avtal med distributörer. Det finns ingen garanti för att nuvarande avtal inte sägs upp. Det finns heller ingen garanti för att inga förändringar i nuvarande avtal genomförs till det sämre eller att Bolaget i framtiden kan ingå fler avtal till villkor, som är fördelaktiga för Raybased, eller alls. Det finns heller ingen garanti för att samarbetet med ovan nämnda aktörer enligt nuvarande avtal eller framtida avtal kommer att leverera tillräckliga kommersiella framgångar vad avser intäkter, kvalitet, kostnader etc. Allt detta sammantaget kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

RISK I SAMARBETEN

Raybased har ett antal samarbetspartners inom marknadsföring och sälj samt inom installation, drift och service. Dessa samarbetspartners är viktiga för kommersialisering av Bolagets system. Det finns en risk att dessa samarbetspartners inte uppfyller de kvalitets- och kompetenskrav, som Bolaget ställer, eller inte engagerar tillräckliga resurser eller på annat sätt är oförmögna eller ovilliga att fullfölja ingångna avtal och överenskommelser. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Raybaseds verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

RISK AVSEENDE ÅTERFÖRSÄLJARE OCH DISTRIBUTÖRER

Bolagets strategi för marknadsföring och försäljning bygger på samarbeten med distributörer och återförsäljare. Risk föreligger att Raybased kan få svårt att framöver engagera ytterligare återförsäljare och påbörja samarbete med distributörer eller att dylika samarbeten ingås på villkor, som visar sig vara negativa för Raybased vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Raybaseds verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

PRODUKTIONSRIK

Raybased outsourcar produktionen, baserat på avtal, noggranna protokoll, kvalitetskontroller och utbildning. Risken med att låta externa aktörer sköta produktion är att Bolaget inte har samma kontroll på processerna som om de hade skötts inom Bolaget. vilket kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

PRODUKTANSVAR

Produktansvar regleras i avtal med underleverantörer avseende hårdvaran och med kunder avseende hela produkten. Produktion av systemets

mjukvara sker internt. Raybased har även sedvanliga försäkringar. Det kan emellertid inte uteslutas att avtal och försäkringar har otillräcklig täckning eller att ianspråktaga försäkringar leder till höjda försäkringspremier eller försåvårar eller omöjliggör framtida försäkringar rörande någon del av produktansvaret till godtagbara villkor eller överhuvudtaget. Kvalitets- och andra problem avseende levererade system riskerar sammantaget inverka negativt på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Bolaget exponeras för olika finansiella risker i sin verksamhet, såsom likviditets-, kredit-, ränterisk och i framtiden en förväntad valutarisk, vilka kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisken i Raybased är för närvarande hög, då kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten är negativ. Bolaget söker i möjligaste mån säkerställa tillräckliga likvida medel genom att prioritera försäljning, vidta sedvanliga cash management åtgärder och arbeta med lämplig finansiering, inkluderande krediter och eget kapital. Det kan inte garanteras att likviditetsrisken efter genomförd Företrädesemission inte återigen blir hög, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

KREDITRIK

Raybased fakturerar sina kunder och samarbetspartners, i de fall samarbetspartners köper produkter från Raybased för installation hos sina kunder eller för vidareförsäljning, baserat på ingångna avtal. Kundfordringar är

förknippade med en kreditrisk, i vilket fall en kund riskerar betala för lite, för sent eller inte alls, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Raybaseds verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning. Bolaget har för närvarande en begränsad fakturering. Risk föreligger att vissa kunder framöver kommer att svara för en större andel av Raybaseds försäljning, vilket skulle öka kreditrisken.

VALUTARIK

Raybaseds försäljning sker för närvarande i SEK. Även kostnaderna är i dagsläget denominerade i SEK varför valutarisken är begränsad. Försäljning och komponentinköp bedöms dock under de kommande åren omfatta även EUR och USD vilket kan få såväl negativ som positiv inverkan på Raybaseds finansiella ställning. Framtida valutarisk kan därmed få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

RÄNTERIK

Raybaseds ränterisk är idag låg då bolaget inte har några lån med rörlig ränta. Ränteintäkter på bolagets inlåning är rörlig. Variationer i räntenivån riskerar att inverka negativt på Raybaseds resultat och finansiella ställning.

KAPITALBEHOV

Raybased har sedan verksamheten startade visat negativa resultat och kassaflöden innan finansiering. Det föreligger risk att Bolaget framöver under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera sin verksamhet. En snabb expansion och offensiva marknadssatsningar medför ökade kostnader för Bolaget, varvid en snabb tillväxt kan leda till likviditetsunderskott på grund av ett för litet expensionskapital.

Vidare kan en försenad eller utebliven tillväxt leda till likviditetsunderskott. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering i samband med dessa eller andra situationer eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor, eller alls, vilket riskerar att inverka negativt på Raybaseds verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Marknaden för olika typer av fastighetsstyrningssystem kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens, där flera aktörer utgörs av multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser än de Raybased förfogar över. Det finns risk att aktörer på marknaden för fastighetssystem utvecklar konkurrerande produkter och tjänster och även konkurrerar med priset på sina tjänster och produkter. En förändrad konkurrenssituation riskerar påverka både försäljning och rörelsemarginaler negativt för Raybased, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Raybased har valt att inte söka patent på någon del av fastighetsstyrningssystemet, då en patentansökan innebär att Bolaget tvingas beskriva i detalj hur vissa problemställningar lösts. Bolaget avser undersöka möjligheten att patentera de mest innovativa teknologierna utifrån ett nytto-/riskperspektiv.

Systemet är emellertid i praktiken redan skyddat genom omfattande systemspecifik kunskap. Det föreligger risk att Bolagets beslut i efterhand visar sig vara felaktigt. Det finns risk för att en annan aktör använder sig av Raybaseds teknik på ett för Raybased ofördelaktigt sätt eller själv patenterar för Raybased väsentlig teknik eller gör patentintrång framöver gällande patent, som Raybased då registrerat. Bolaget

har genomfört grundläggande patentstudier av system på marknaden, men risk föreligger att framtida, eventuella patentansökningar från Bolaget ej beviljas på grund av att andra aktörer redan sökt patent avseende teknologier, som omfattas av Bolagets framtida, eventuella, ingivna patentansökan, eller av andra skäl. Det finns också risk att Bolaget är oförmöget att fullfölja patentansökningar till en rimlig kostnad eller i rätt tid eller att godkända patent inte utgör ett tillräcklig skydd. Raybased avser också upphovsrättsskydda sin mjukvaruutveckling i varje mål land, baserat på det faktum att ett datorprogram skapats. I samband med detta kan risk komma att föreligga att andra aktörer gör intrång eller att upphovsrätterna inte ger ett fullgott skydd.

Raybased är ett registrerat varumärke inom EU med skydd fram till 2026. Risk föreligger att andra aktörer inregistrerar Raybaseds varumärke eller Bolagets framtida varumärken på marknader, där Bolaget inte inregistrerat sitt varumärke eller gör intrång eller varumärkesregistrerar Raybaseds för närvarande oregistrerade komponenter och/eller delsystem. Raybaseds komponenter och/eller delsystem är alltid märkta med varumärket "Raybased".

Bedömning sker löpande av behov för ytterligare varumärkesskydd på komponenter och/eller delsystem. Det finns risk att detta sammantaget skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

TVISTER

Raybased riskerar bli inblandat i tvister hänförliga till avtalsfrågor, produktansvar och kring immateriella rättigheter. Andra aktörer kan göra intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Bolaget riskerar även hamna i en situation, där andra parter hävdar att Bolaget gjort patentintrång eller intrång i varumärkesrättigheter. Tvister kring immateriella rättigheter, avtal, produktansvar etc.

riskerar bli kostsamma och tidskrävande för Bolaget, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist.

Negativa utfall av tvister om exempelvis immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd på en viss geografisk marknad, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Det finns risk att detta sammantaget skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

POLITISKA OCH SAMHÄLLSRELATERADE RISKER

Raybased affärsverksamhet är föremål för politiska och samhällsrelaterade risker i Sverige och i takt med den förestående internationella expansion, kommer detta att gälla även i andra länder. Detta gäller bland annat eventuella statliga interventioner, eventuella subventioner, eventuella förändringar i skatterättsliga regleringar och lagar eller i andra lagar, eventuella förändringar i tullar, eventuella penningpolitiska åtgärder samt eventuell politisk, social och ekonomisk instabilitet eller följder av eventuella andra inrikespolitiska beslut. Politiska och/eller samhällsrelaterade förändringar i länder, där Bolaget är verksam, skulle kunna påverka Raybaseds verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

KONJUNKTURBEROENDE

Liksom för många andra företag kan en försämrad konjunktur påverka Raybased negativt. En svagare konjunktur kan leda till att kunder omvärderar sina investeringsbeslut gällande fastighetssystem generellt och gällande Raybaseds fastighetssystem specifikt. En försvagad konjunktur skulle kunna leda till att kundbeställningar försenas eller inte blir av, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH RAYBASEDS AKTIER

KURSRISK

En investering i aktier är förknippad med risk. Aktiekursen i Bolaget påverkas av utvecklingen i Raybased, där ett flertal faktorer ligger utanför Bolagets påverkan och kontroll, och av faktorer med liten eller ingen egentlig koppling till Raybaseds verksamhet. Även om Raybaseds verksamhet utvecklas positivt, finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav i Bolaget. Kursen i Bolagets aktie kan komma att påverkas av exempelvis offentliggöranden av nya affärer, kvartalsvariationer i Bolagets och konkurrenters försäljning och resultat, förändringar i Bolagets prognoser liksom förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker samt till följd av kommentarer i press. Aktierelaterade värdepapper riskerar tappa i värde också vid exempelvis ränteförändringar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Risk finns vidare att kursen till följd av att Bolaget korta historia och dess nuvarande begränsade börsvärde, är volatil. Börsen präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Raybaseds aktie påverkas liksom andra aktier av ovanstående faktorer.

Aktieinnehavare i Raybased löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

LIKVIDITETSRISK

Risk finns att likviditeten i Bolagets aktie kan komma att variera mellan olika perioder som en följd av exempelvis offentliggöranden av nya affärer, kvartalsvariationer i Bolagets och konkurrenters försäljning och resultat, förändringar i Raybaseds prognoser liksom förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker samt till följd av kommentarer i press. Risk finns att omsättningen i Bolagets aktie kan komma att variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Ett nuvarande begränsat börsvärde kan också påverka likviditeten negativt. Det finns av ovan skäl risk att aktier i Raybased inte kan säljas tillräckligt snabbt eller till förmånlig eller acceptabel kurs vid varje tidpunkt.

VINSTUTDELNINGSRISK

Raybased är under uppbyggnad, vilket innebär att allt kapital behövs i verksamheten. Detta begränsar möjligheterna till vinstutdelningen i Raybased. Framtida utdelningspolicy bestäms när verksamheten genererar positiva kassaflöden och Bolaget har resurser att lämna utdelning till aktieägarna. Det finns risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera positiva kassaflöden och inte kan lämna utdelning. Vidare finns risk att Raybased i framtiden inte har utdelningsbara medel och risk föreligger också att styrelsen inte föreslår eller att årsstämman inte fattar beslut om vinstutdelning.

SPOTLIGHT STOCK MARKET OCH NORDIC SME

Bolagets aktier är noterade på Spotlight Stock Market ("Spotlight", tidigare "AktieTorget"), en alternativ marknadsplats. Spotlight regelsystem är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att ge ett gott investerarskydd. Aktier noterade på Spotlight eller Nordic SME omfattas inte av ett lika omfattande regelverk som aktier, upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight och Nordic SME har infört en betydande del av de regler som gäller på en reglerad marknadsplats. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en teckning av aktier, som handlas på Spotlight, vara mer riskfylld än en teckning av aktier, som handlas på en reglerad marknad.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Detta Erbjudande medför utspädnings effekter för de befintliga aktieägare som inte deltar fullt i Företrädesemissionen. Bolaget har emitterat mindre volymer teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram, vilket leder till mindre utspädnings effekter, i det fall dessa teckningsoptioner löses in till aktier. Vidare kan framtida eventuell finansiering genom nyemissioner av aktier innebära en utspädning av ägarandelen i Raybased för befintliga aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella nyemissioner.

Även i framtida eventuella emissioner av aktierelaterade instrument, såsom konvertibler, finns en potentiell utspädningsrisk för befintliga aktieägare, som inte deltar fullt ut, i det fall dessa instrument konverteras till aktier.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Efter fullföljandet av Företrädesemissionen finns risk att ett fåtal av Raybaseds aktieägare tillsammans kommer att äga en väsentlig andel av Raybaseds samtliga utestående aktier.

Detta riskerar få till följd att dessa aktieägare kan komma att kunna utöva inflytande på ärenden, behandlade på bolagsstämmor, på ett för övriga aktieägare negativt sätt.

SKATTER OCH AVGIFTER

Det finns risk att framtida förändringar i lagstiftningen avseende skatter, avgifter m.m. kan förändras så att en teckning av aktier i Företrädesemissionen blir mindre fördelaktig. Detta skulle kunna avse ändrade skattesatser för kapitalvinster och vinstutdelningar, förändringar inom ramen för investeringssparkontot etc. Dylåka förändringar skulle kunna höja kostnaden för investeraren och därmed påverka en teckning av aktier i Raybased på ett negativt sätt.

EJ SÄKERSTÄLLDA GARANTIER

Raybased har erhållit emissionsgarantier motsvarande hela emissionsbeloppet. Hålfien av dessa åtaganden avser kvittningar av lån som redan utbetalats till Bolaget. Resterande del av garantierna är emellertid inte säkerstållda genom pantsättning, spårmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.



BAKGRUND OCH MOTIV

Sedan bolagets start har verksamheten varit inriktad på utveckling och försäljning av trådlös hårdvara för informationsinhämtning från, och styrning av fastigheter.

Under 2019 och 2020 har Raybased genomfört en strategisk förändring. Raybased har utnyttjat en kombination av egenutvecklade produkter, RB Mesh systemet, tillsammans med hårdvara från externa leverantörer för att skapa kompletta tjänster för fastighetsägare. Grunden för detta tjänsteerbjudande utgörs av Bolagets väletablerade position och kompetens inom lösningar för övervakning och styrning av fastigheter, inom den växande marknaden för digitalisering av fastigheter och byggnader.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månaders perioden. Föreliggande garanterade nyemission genomförs således i syfte att tillföra tillräckligt rörelsekapital, samt för att lansera Bolagets expanderade verksamhet från att enbart omfatta leveranser av produkter och projekteringsstöd till att även omfatta abonnemangstjänster.

Emissionslikviden skall användas till att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månaders perioden i enlighet med nedan beskrivna åtgärder. Emissionen är i sin helhet täckt av garantier. Nedan presenteras fördelningen av likviden med prioriteringsordning:

- Produktion av relevant marknadsmaterial, ny hemsida samt intensifiera marknadsförings- och säljaktiviteter. För stärkning av den egna säljorganisationen. Ökat nätverksbyggande, bland annat via nya samarbetspartners. (cirka 30 % av nettolikviden).
- Vidareutveckla mjukvaruplattformen Raybased 2Way och existerande tjänster. Utveckla och lansera nya tjänster. (cirka 35 % av nettolikviden).
- Vidareutveckla Bolagets koncept RB-Mesh (cirka 10 % av nettolikviden).
- Täcka övriga löpande rörelsekostnader (cirka 25 % av nettolikviden).

Härutöver medför emissionen en förstärkning av Bolagets balansräkning genom reduktioner på skuldsidan.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Raybased AB (publ) med anledning av erbjudandet. Styrelsen i Raybased Holding AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum.

Styrelsen försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 8 juni 2020

Styrelsen för Raybased Holding AB (publ)

VD HAR ORDET



Raybased – The Next Star!

Bolaget har kämpat i flera år utan att infria aktieägarnas förväntningar – hur kan jag då, med någon trovärdighet, komma med detta påstående?

När jag tillträdde som VD för Raybased för snart 18 månader sedan visste jag att det skulle bli en tuff resa att vända bolaget. På tillgångssidan så hade bolaget en unik kompetens inom trådlös fastighetsautomation. Men Raybased hade inte lyckats kommersialisera sina produkter. Min första uppgift blev att förstå varför och vad som behövde göras för att Raybased skall lyckas.

Vi konkluderade i att kunden behöver följande:

- Tydligt mervärde – Vad blir bättre om jag köper en lösning från Raybased?

- Teknik är inte ett mål – Det är ett medel för att nå framgång.

- Enkelhet – Allt från erbjudande, implementation till användning tjänar på att vara "enkelt".

- Trygghet – Ett fokus på ny teknik, hög grad av komplexitet skapar lätt en osäkerhet.

- Framtidsförsäkran – Fastighetsbo-

lagen har precis påbörjat sin digitaliseringsresa. Det finns en osäkerhet kring hur "morgondagens" behov ser ut. Detta skapar en rädsla för att göra "fel" val.

För att möta dessa behov beslutade vi att utveckla tjänster som både matchar marknadens behov och det vi internt brinner för: trådlösteknik och ett CO2 fritt samhälle. För att kvalificeras som "Raybasedtjänst" skulle följande frågor/ställningar besvaras med ett tydligt "ja":

- Finns det ett tydligt och tillräckligt stort behov i Sverige och globalt?

- Kan vi uppfylla detta behov på ett "bättre" sätt än existerande lösningar?

- Är lösningen skalbar?

- Har tjänsten förutsättning att skapa ett tydligt aktieägarvärde?

VAD ÄR VÄRDE FÖR EN FASTIGHETSÄGARE

Värde kan definieras som alla åtgärder som på något sätt ökar fastighetens värde samt minskar dess miljöpåverkan. Värderingen av en fastighet baseras vanligen på dess driftsnetto, dvs skillnaden mellan hyresintäkter och löpande kostnader. Tumregeln är 1 till 20, dvs om fastighetens löpande resultat förbättras med 1 krona så ökar fastighetsvärdet med 20 kronor. Raybased tjänster skapar värde genom:

- Tidsbesparingar

- Lägre vatten-, energi- och effektkostnader

- Bättre inomhusklimat

- Larmfunktionalitet

På köpet så får fastighetsägaren mer nöjda hyresgäster, effektivare och gladare personal samt minskade CO2 utsläpp.

AFFÄRSMODELL BYGGD PÅ TRE STEG

Under 2019-2020 så har Raybased tagit fram och knutit samman tre delar som tillsammans utgör grunden för vår affärsmodell. De tre delarna utgörs av:

1. Datainhämtning och styrning.

Raybased hämtar trådlöst vitala data från fastigheten och från tredje part, dvs via sensorer, från existerande system i fastigheten samt från externa källors. Exempel på externa system är t ex väderprognoser och data från renhållningsbolaget om mängd/typ av avfall från en fastighet.

2. Rätt data till rätt mottagare. Från fastigheten och övriga system går data till "dataväxeln" – Raybased 2Way. Här kan fastighetsägaren bestämma vem, vilka interna och externa system som ska använda fastighetsdatan. Med Raybased 2Way's API'er kan andra system och plattformar enkelt kopplas samman. Detta löser ett stort problem för fastighetsägaren. Existerande system kommunicerar vanligen inte sinsemellan och det innebär att data som är tillgänglig i ett system inte kan användas i andra delar av organisationen. Raybased gör data tillgänglig för alla som behöver den, både för dagens och morgondagens system.

3. Applikationer som använder insamlade data för att lösa behov hos fastighetsägaren. Data är värdelös om den inte kan göras till information som mottagaren förstår och kan använda. Detta gäller oavsett om mottagaren är en människa eller en algoritm.

Raybased omvandlar data till användbar information som t ex visualiseras i mobilen eller på datorn.

FRÅN TEORI TILL PRAKTIK

Låter det teoretiskt? Låt mig konkretisera med tjänsten Raybased Metering. Metering as a Service samlar in energiförbrukningsdata från mätare

och undermätare trådlöst. Det ersätter det manuella arbetet att läsa av mätare och eliminerar den mänskliga felkällan.

Med hjälp av Raybased 2Way skickas rätt siffror till rätt system direkt och med hjälp av Raybased nya mobilapp/webbgränssnitt kan data visualiseras och sättas i ett sammanhang så att fastighetsteknikern kan fokusera på att minska energiförbrukningen istället för att lägga tiden på att samla in data. Här behövs den korrekta mätardatan:

- Energiuppföljningssystemet.- Hos ekonomiavdelningen så att energikostnaden enkelt kan föras upp på hyresgästavierna.

- Hållbarhetsansvarige som behöver informationen för hållbarhetsredovisningen.

- En hyresgästportal – där hyresgästen kan följa sin energiförbrukning.

- Högupplöst energidata kan användas för energi- och effektoptimering.

- För byggnadens miljöcertifiering, t ex LEED, Bream och Well.

- Larm direkt till ansvarig fastighetstekniker om något är fel.

- Kundtjänst – så att de enkelt kan svara på hyresgästens frågor.

Detta är digitalisering i praktiken. Det finns ingen aktör i marknaden som erbjuder detta. Lägg därtill att Raybased använder den mest kostnadseffektiva, lättinstallerade och säkraste kommunikationstekniken – LoRa WAN.

Sensordatan är dubbelkrypterad, kan fångas in på 2 km avstånd och är en global standard.

EN FAMILJ AV TJÄNSTER

Med hjälp av olika typer av standardsensorer och vår nya mjukvaru-plattform så kan Raybased skapa en familj av värdeskapande tjänster för fastighetsägare. Vi kan även förse externa "appar" och plattformar med data. Jämförelsen med din mobiltelefon och "apparna" du använder där är högst relevant.

Genom denna företrädesemission, garanterad till 100% av våra huvudägare som samtliga är verksamma inom fastighetsbranschen, så kommer Raybased vara ett skuldfritt bolag, väl kapitaliserat med kommersiellt färdiga tjänster. Redo att sätta sitt avtryck i den globalt snabbväxande Proptech marknaden. Redo för att minska världens CO2 utsläpp. Helt enkelt redo att bli "The Next Star"!

Jonas Almquist, VD Raybased AB

**”TEKNIK ÄR
INTE ETT MÅL
– DET ÄR ETT
MEDEL FÖR ATT NÅ
FRAMGÅNG.**

Jonas Almquist, VD Raybased AB

INBJUDAN

Den Extra Bolagsstämman 29 maj 2020 beslutade om att genomföra en företrädesemission ("Företrädesemissionen") på högst 24 555 476 SEK före emissionskostnader (vilka beräknas uppgå till 0,6 MSEK) motsvarande högst 49 110 952.

Före Företrädesemissionen har Bolaget 24 555 467 utestående aktier. Samtliga aktier, med ISIN-kod SE0007698121, är av samma aktieslag.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Raybaseds aktiekapital öka med högst 2 046 275,55 SEK från 2 046 275,55 SEK till högst 4 092 551,10 SEK och antalet aktier med högst 49 110 952 aktier från 24 555 467 aktier till högst 73 666 428 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen, uppgår till högst 49 110 952 aktier, vilket motsvarar högst 67 procent av rösterna och kapitalet.

Aktieägare i Bolaget erhåller på avstämningsdagen den 5 juni 2020 för varje innehavd aktie, två (2) teckningsrätter. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

Teckningskursen uppgår till 0,50 SEK per aktie.

I Företrädesemission har befintliga aktieägarna företrädesrätt att teckna på basis av innehavda teckningsrätter. Även allmänheten har möjlighet att teckna utan företrädesrätt.

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under perioden 9 – 23 juni 2020.

Intresseanmälan avseende teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker på separat anmälningsedel under samma period, varefter betalning för tilldelade aktier erläggs enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Härmed inbjuds nuvarande aktieägare i Raybased Holding AB (publ) till teckning av aktier i Raybase Holding AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

EMISSIONSGARANTIER

Föreliggande nyemission omfattas i sin helhet av i förväg ingångna emissionsgarantier. Detta innebär att Bolaget, oavsett graden av teckning från övriga befintliga aktieägare och allmänheten, kommer att tillföras hela emissionslikviden. Hälften av emissionsgarantierna avser kvittning av lämnade lån, varför halva emissionslikviden redan gjorts tillgänglig för Bolaget.

Emissionsgarantier har lämnats av följande:

	Garanterat belopp, kr	Datum för avtal
Fredrik Brodin	1 960 311	28-maj-20
Jan Eriksson	1 960 311	28-maj-20
Brofund Equity AB	5 129 927	27-maj-20
Neptunia invest	10 317 427	27-maj-20
Kvarnvreten Equity AB	5 187 500	28-maj-20
Summa	24 555 476	

De delar av emissionsgarantierna som ej sker mot kvittningar utgör 50 procent av garantin. Dessa åtaganden om kontant teckning är inte säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden. Ersättning för lämnade emissionsgarantier utgår om 2,5 procent av garanterat belopp. Brofund Equity AB och Neptunia Invest äger aktier i Bolaget före emissionen, och kommer inte att erhålla garantiersättning för det belopp som motsvarar teckning av erhållna teckningsrätter.

Samtliga garantier kan nås via Bolagets adress.

Göteborg den 8 juni 2020

Styrelsen för Raybased Holding AB (publ)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Den extra bolagsstämman i Raybased Holding AB (publ) (org.nr 556776-3213) har den 29 maj 2020 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 49 110 952 aktier och kan inbringa bolaget 24 555 476 kronor vid full teckning.

Nyemissionen omfattas av emissionsgarantier till ett belopp uppgående till hela emissionsbeloppet, ca 24,6MSEK. Dessa garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 5 juni 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 juni 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 juni 2020.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 9 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,50 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Raybased erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 18 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 23 juni, kommer att bokas bort från samtliga VP-kon-

ton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight under perioden från och med 9 juni 2020 till och med 18 juni 2020. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA SAMT OMVANDLING TILL AKTIER

Handel med BTA äger rum på Spotlight från och med den 9 juni 2020 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Raybased Holding AB (publ) handlas på Spotlight. Aktien handlas under kortnamnet RBASE och har ISIN

SE0007698121. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie, teckna två (2) nya aktier.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ DEPÅ

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltare. Vill ni skicka något till dessa?

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 23 juni 2020 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) FÖRTRYCKT BANKGIROAVI, EMISSIONSREDOVISNING

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälnings-sedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälnings-sedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälnings-sedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälnings-sedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälnings-sedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

TECKNINGSBERÄTTIGADE DIREKT-REGISTRERADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredo-

visningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälnings-sedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE2630000000032731703016

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILLDELNING

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälnings-sedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälnings-sedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälnings-sedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälnings-sedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillingen. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

TILLDELNING SKA SKE ENLIGT FÖLJANDE:

I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat med stöd av teckningsrätter i emissionen och som anmält detta på anmälnings-sedeln. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till tecknade aktier med företrädesrätt och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiätaganden.

ÖVRIGT

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

ANGÅENDE TECKNING TILL ISK, IPS ELLER KAPITALFÖRSÄKRING

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

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



VERKSAMHETSBSKRIVNING

Raybased utvecklar och säljer trådlösa system samt tjänster till fastighetsägare som värdesätter oberoende och vill öka värdet på sina fastigheter genom att minska sina löpande kostnader samt öka sina intäkter. Raybaseds tjänster bidrar även till att kraftigt minska CO2-utsläpp, öka hyresgästens trivsel samt öka personalens engagemang.

Raybased är av uppfattningen att användarvänliga verktyg till fastighetsägarens personal, lösningar för fastigheten som förbättrar driftsnett och som enkelt integreras med fastighetsägarens befintliga system och installationer har en stor affärspotential. Bolaget har därför utvecklat en serie tjänster som bygger på Raybaseds kompetens rörande trådlös teknik för fastigheter.

Tjänsterna utgår från bolagets kompetens att mäta, styra och övervaka alla system i en fastighet. Bolagets första steg var Raybaseds egenutvecklade system RB-Mesh med dess tillhörande hård- och mjukvara. Steg två påbörjades för cirka tre år sedan då bolaget, med hjälp av egenutvecklad hårdvara baserat på den s.k. LoRa-WAN-tekniken, installerade trådlös mätning åt Castellum. LoRa-WAN har nu vuxit till en världsstandard för trådlöst informa-

tionsutbyte. Räckvidden är ca 2 km och det finns ett ständigt växande utbud av högkvalitativa komponenter/sensorer som Raybased kan använda i syfte att erbjuda fastighetsägare heltäckande tjänstelösningar. Steg 3 tar Raybased nu då bolaget i slutet av juni lanserar mjukvaruplattformen "Raybased 2Way" samt den nya tjänsten "Raybased TEMPERATURE". Den tidigare lanserade tjänsten "Raybased METERING", där Bolaget har ett ramavtal med Castellum Väst, flyttar över till den nya plattformen Raybased 2Way. Med denna flytt kan tjänsterna visualiseras och användas både via mobila enheter och via ett webbgränssnitt. Stort fokus har lagts på användarvänlighet. I och med det ovannämnda har Raybased samtliga delar på plats som krävs för att kunna erbjuda fastighetsägare värdefulla skalbara tjänster. Bolaget är redo att på allvar lämna sin "ungdomsfas" och ta ett mycket tydligt steg mot att bli ett kommersiellt lönsamt företag. Raybased erbjuder fastighetsägaren en helhetslösning som ingen annan marknadsaktör kan erbjuda.

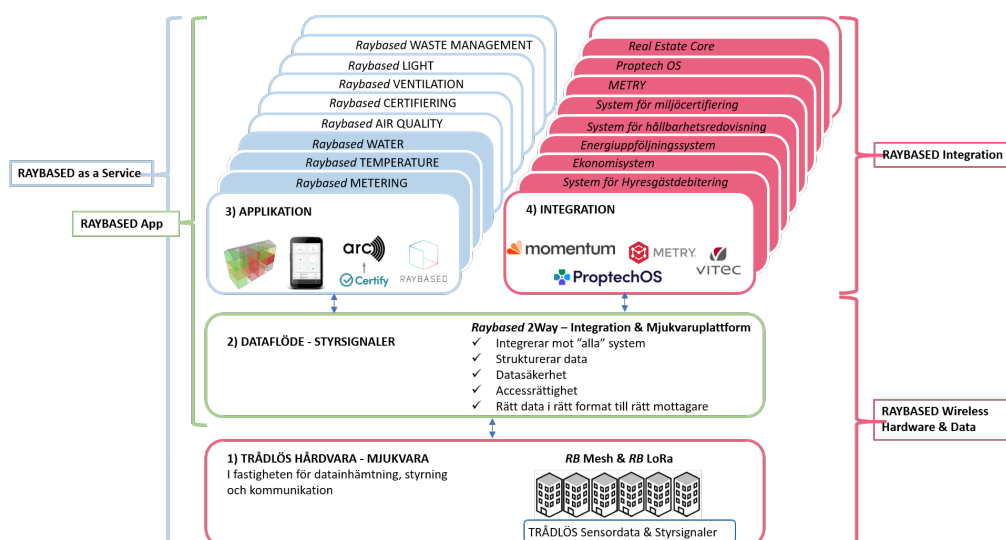
AFFÄRSIDÉ

Raybased utvecklar och säljer en trådlös plattform för övervakning, mätning, styrning och optimering av fastigheter.

Raybased säljer till både ägare och förvaltare av kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter både vid nybyggnation och ombyggnation av befintliga byggnader liksom till byggföretag, installatörer och leverantörer av system till fastigheter. Raybaseds kunder finns globalt, där energikostnader är höga och kunder har fokus på energieffektivisering.

INTÄKTSMODELL

Tjänsterna säljs i huvudsak enligt modellen "as a service" där kunden betalar en uppstartsavgift och därefter en återkommande prenumurationsavgift för användningen av tjänsten. Tjänsten består av dels hårdvara, t.ex. i form av sensorer och kommunikationsutrustning, dels en applikation ("app"), d.v.s. en mjukvara för exempelvis visualisering och dels analys av ett dataflöde avseende t.ex. mätdata för vattenförbrukning. De nyss nämnda tre delarna: "hårdvara", "applikation" och "data" kan säljas, prissättas och levereras som ett paket – "Raybased as a Service" – alternativt i separata delar. Utöver detta kommer intäkter genereras från arbete med systemintegration, support och konsultation.



Tidigare var Raybaseds intäkter i princip av engångskaraktär baserade på priset för såld hård- och mjukvara.

Bolaget ser en potential i partnersamarbeten där Raybased kan sälja tjänster som delvis baseras på en extern partners kundrelation alternativt på en extern partners hård- eller mjukvara. Likaledes kan en extern part sälja lösningar där innehållet från Raybased utgör en del av helheten.

LÅNGSIKTIGA MÅL

Raybased långsiktiga mål är att bli en global aktör inom Proptech-segmentet för trådlös mätning, styrning och smartness i fastigheter för B2B-kunder. Bolagets primära mål den kommande tolv månadersperioden är att kommersiellt etablera sig på den svenska marknaden med en stabilt ökande omsättning. Vidare är Bolagets mål att Raybased skall, av dess kunder och samarbetspartners samt leverantörer, uppfattas som en professionell, pålitlig, kvalitativ och engagerande partner som erbjuder produkter och tjänster vilka skapar stort värde för fastighetsägare. Kunden skall även uppleva att Raybaseds lösningar är framtidssäkra samt att allt från implementation till att använda Bolagets tjänster präglas av ordet "enkelt". Raybased har ambitionen att göra teknik enkel och tillgänglig för alla användare oavsett bakgrund.

ORGANISATION

Bolaget är organiserat i ett noterat bolag, Raybased Holding AB som äger 94 % i bolaget Raybased Proptech AB. Resterande 6 % i Raybased Proptech AB ägs av Techstars Inc som är ett högprofilerat Tech-inkubator med bas i Kanada och USA. Verksamheten bedrivs i allt väsentligt i dotterbolaget, med undantag för vissa lednings-, ekonomi- och IT-funktioner.

Raybaseds verksamhet bedrivs från Sverige och bolaget engagerar 10 personer på heltid.

STRATEGISKA ÖVERVÄGANDEN

I syfte att uppnå Bolagets långsiktiga mål har Raybaseds styrelse gjort följande strategiska överväganden.

Tjänsteutveckling: Bolaget skall hålla en hög utvecklingstakt gällande nya och utvidgade tjänsteerbjudanden. Nya tjänster skall kunna erbjudas med utgångspunkt i befintlig kommunikationsinfrastruktur och sensorer i syfte att skapa skalfördelar och kostnadseffektivitet. Med hjälp av den nya mjukvaruplattformen "Raybased 2Way" kan data och styr signaler användas i flera av kundens interna system, hos kundens partners system samt i applikationer utvecklade av Raybased alternativt i applikationer som görs tillgängliga som tjänster hos Raybased men utvecklats av en extern samarbetspartner till Bolaget.

Hårdvaruutveckling: Raybased skall primärt använda högkvalitativ tredjepartshårdvara. I de fall tredjepartshårdvara inte finns tillgänglig i marknaden med rätt kvalitet eller funktionalitet och det är av strategisk vikt, utvecklar Bolaget egen hårdvara. Bolaget fortsätter utveckling av det egenutvecklade RB-Mesh-systemet.

Mjukvaruutveckling: Genomförs med en kombination av intern personal samt externa konsulter. Målsättningen är att använda en så hög grad av standardiserad programvara som möjligt samt att använda beprövade lösningar för t.ex. databaser, visualisering etc. Den programvara som är unik för Raybased återfinns i så kallad "embedded program" som är mjukvaran vilken används i eller för att styra hårdvara.

Kundererbjudande: Bolaget strävar alltid efter att erbjuda tydliga kundererbjudanden genom tjänster där både hård- och mjukvara ingår. Målet är att kunden ska direkt, alternativt över tid, använda flera av Raybaseds tjänster. Det skall vara enkelt för kunden att addera ytterligare tjänster till sin redan kontrakterade leverans ifrån Raybased.

Marknadsföring och försäljning: Raybased har för avsikt att professionalisera sin marknadsföring och öka marknadsföringsaktiviteterna. Efter Covid-19, när bolaget ser en tydlig försäljningsökning och marknadsacceptans för Raybaseds tjänster, kommer försäljningsinsatserna successivt att ökas genom t.ex. att flera säljare anställs i bolaget.

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

SPELPLANEN – RAYBASED I FASTIGHETSÄGARENS EKOSYSTEM

En fastighetsägare har en rad olika system och arbetsuppgifter som måste skötas för att hantera alla aspekter av fastighetsägandet. De övergripande målen är att öka lönsamheten och fastighetsvärdet samtidigt som miljöpåverkan minimeras och hyresgästernas trivsel ökar. En fastighets totala lönsamhet är summan av väldigt många beslut och arbetsprocesser. Allt ifrån fastighetsskötsel, underhåll, upplevd kvalitet och trivsel hos hyresgästen, funktionalitet i fastigheten, fastighetsägarens stödsystem, energiförbrukning etc.

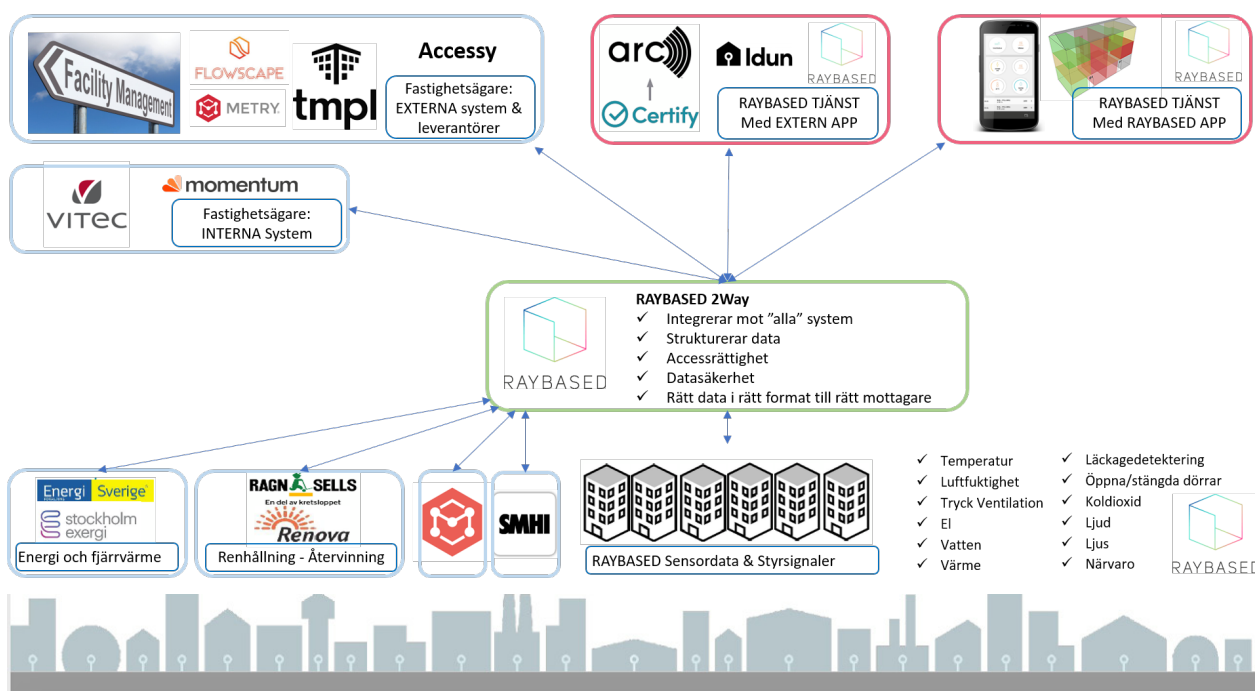
RAYBASEDS TJÄNSTER TILLFÖR FASTIGHETSÄGAREN NYTTA GENOM ATT SKAPA:

- Rätt inomhusmiljö - Produktiv & behaglig
- Minskad energiförbrukning
- Minskade CO2 utsläpp
- Digitaliserade arbetsprocesser – spara arbetstimmar
- Enkelhet & Flexibilitet – all data görs tillgänglig där kunden behöver den

NYTTAN LEVERERAS SOM TYDLIGA SKALBARA TJÄNSTER:

- Enkel installation
- Enkelt att förstå nyttan
- Enkelt att använda

För att leverera en tjänst som fastighetsägaren värdesätter måste den passa in och fungera enkelt i fastighetsägarens helhet, d.v.s. i det ekosystem som omgärdar fastighetsägande. Nedanstående bild ger en översikt av Raybased i fastighetsägarens ekosystem.



I kommande avsnitt beskrivs följande i detalj: vad Raybased gör på de olika områdena, hur Raybased gör det samt vilka verktyg Raybased använder.

VÄRDELEVERANS PÅ TRE NIVÅER

NIVÅ – 1: *Inhämtning av data – styrning i fastigheten*

Med hjälp av trådlösa sensorer och s.k. "readers" hämtas information från fastigheten, energimätare etc. I bilden syns olika typer av information som kan inhämtas på detta vis. Data kan även vid behov hämtas genom integration mot fastighetens "driftsdatorer" s.k. "DUC" eller "PLC". Data kan därtill hämtas genom att integrera direkt mot t.ex. ett modernt ventilationsaggregat.

På Nivå 1 inkluderar Raybased inhämtning av data från externa system som har bäring på fastigheten. Från renhållningsbolaget kan t.ex. mängden avfall och fördelning i olika "sorteringsfraktioner" hämtas såväl som data från fjärrvärmebolaget om inte fjärrvärmemätaren läses av direkt i fastigheten.

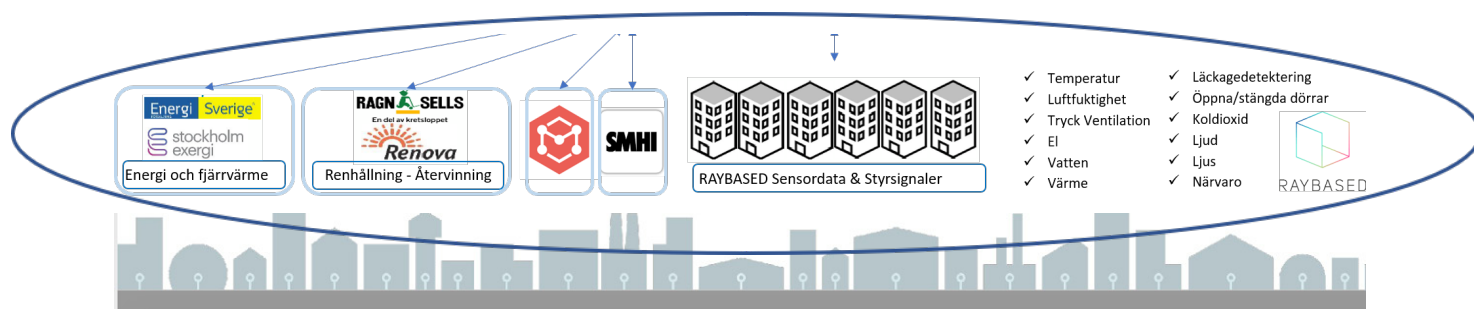
Fördelen med att läsa av själva mätaren är att kunden erhåller högupplöst realtidsdata, d.v.s. att förbrukningsdata kommer "direkt" samt med täta mellanrum. Om data hämtas ifrån fjärrvärmebolaget kommer den med ett par dagars fördröjning och kanske bara i form av en dygnsförbrukning. Normalt fungerar detta för att få en översikt, men inte för att aktivt arbeta med energieffektivisering och effektoptimering.

Andra typer av externa data som kan inhämtas är t.ex. väderprognosdata som kan användas för exempelvis styrning av värmesystemet. Kommunikationen mellan "device", såsom en sensor, och "gateway", d.v.s. uppsamlingspunkten för kommunikation till och från "molnet", är också en del av Nivå 1. Raybased använder i huvudsak LoRa-WAN och/eller Bolagets egenutvecklade system RB-Mesh som sänder data och styr-

signaler i fastigheten. Trafiken samlas i en gateway för att sedan sändas till "molnet" via 4G/fiber. När Raybased installerat en LoRa-WAN gateway uppe på ett tak kan data från sensorer inhämtas från samtliga fastigheter inom en radie av 1-4 kilometer. Detta gör LoRa-WAN till en mycket kostnadseffektiv teknik.

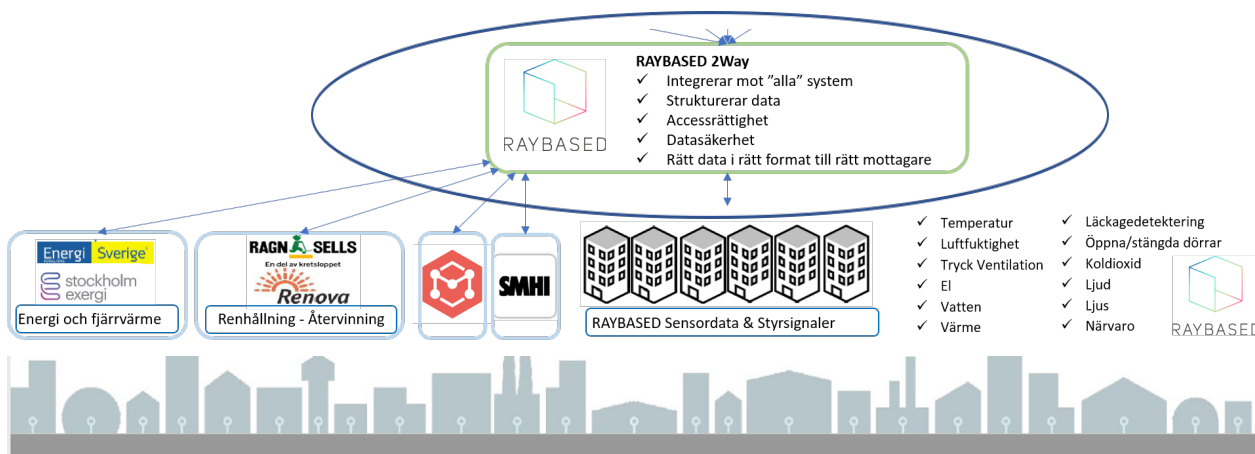
Under den kommande tolv månaders perioden planerar bolaget att kombinera LoRa-WAN med RB-Mesh, vars egenskaper kännetecknas av hög flexibilitet, automation och intelligent styrning av fastighetsutrustning såsom belysning, ventilation, värme.

Nivå 1



NIVÅ – 2: Plattformen - Raybased 2Way
Raybased nya mjukvaruplattform, som lanseras i slutet av juni, är knutpunkten för data. Data som inhämtas i fastigheten samt från externa fastighetsnära system samlas alla i Raybased 2Way. Plattformen kan liknas vid en modern form av telefonväxel, en "dataväxel", eftersom en av dess huvuduppgifter är att se till att rätt data, i rätt format kommer rätt system tillhanda vid rätt tidpunkt. För att detta skall ske på ett enkelt, kostnadseffektivt och säkert vis innehåller "Raybased 2Way" bland annat följande funktionalitet:

- **API – För att enkelt integrera mot:**
 - Externa system: t.ex. mot elnätsbolag.
 - Fastighetssystem: t.ex. ett "Building Management System" i fastigheten.
 - Kundens interna system: t.ex. energiuppföljning och ekonomisystem.
 - Kundens samarbetspartners olika system: t.ex. Metry och en eventuell extern teknisk förvaltare.
- **Säkerhet och accesskontroll** över vem, vilka system etc. som skall ha tillgång till en viss typ av data.
- **Strukturerat data** i syfte att rätt data kan hämtas/gå till rätt mottagare vid rätt tidpunkt.
- **Tvåvägskommunikation** av styr-sig-naler och information.
- **Event hantering:** t.ex. för att skapa, hantera och adressera larm av olika typer. En fastighetstekniker kanske vill ha ett larm om temperaturen i fastigheten överstiger 24 grader. Planerad implementation årsskiftet 2020-2021.
- **Fakturerings**: Underlag för löpande fakturerings av Raybaseds kunder baserat på de tjänster de köpt.



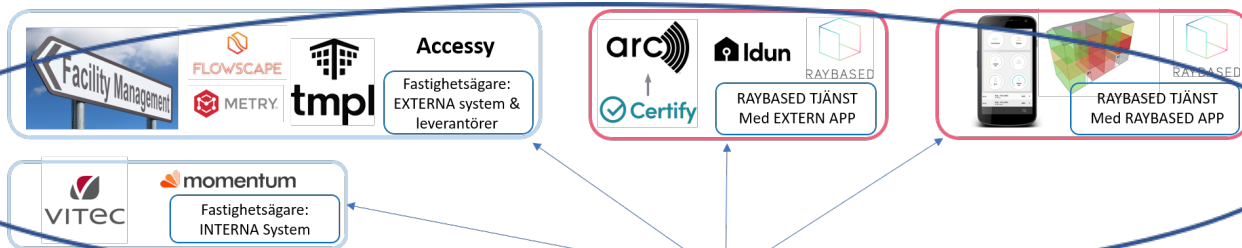
Nivå 2 Raybased 2Way

Nivå 3 – Raybased Applikationer och kundens målsystem

Data gör ingen nytta om den inte kan sättas i ett sammanhang. I rätt samman-

hang, i rätt kombination med annan data eller i rätt applikation skapas plötsligt värdefulla insikter, tydliga beslutsunderlag, stora tidsbesparingar, automatise-

ring, larm, styrning etc. Listan över det värde korrekt information och automation kan tillföra en fastighetsägare kan göras lång.



Nivå 3 – Raybased Applikationer och kundens målsystem

På Nivå 3 möter kunden Raybaseds tjänster. Det sker antingen i form ett dataflöde som levereras till ett av kundens interna eller externa system. Det andra alternativet är att kunden möter

Raybased tjänster genom en applikation, en "App", precis som "apparna" i en smartphone. Ett exempel på detta är Raybaseds nya tjänst Raybased TEMPERATURE.



Nivå 3 - Raybased Applikationer

Applikationer/tjänster kan vara utvecklade av Raybased, såsom Raybased TEMPERATURE och Raybased METE-RING. En app/tjänst innehåller vanligen komponenter som:

- Visualisering
- Analys
- Generering/Nedladdning av rapporter
- Larmfunktioner
- Möjlighet att styra – optimera funktioner i en fastighet



En applikation behöver dock inte vara utvecklad av Raybased för att den skall kunna levereras som en tjänst och användas av Raybased kunder. Detta bedömer Bolaget som en viktig styrka.

Raybased kan samarbeta med de applikationsleverantörer som erbjuder de bästa lösningarna för Fastighetsägaren. Bolagets ambition är att under senare delen av 2020 kunna lansera de första

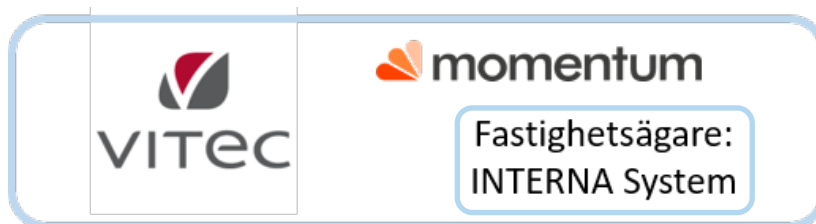
tjänsterna som bygger på applikationer från externa samarbetspartners, s.k. "3Part Appar".

Nivå 3 - Raybased Integration och dataleverans

Integration sker vanligen mot tre kategorier av system:

- Kundens interna system t.ex. hyresgästfaktureringsystemet, kundsupport och system för hållbarhetsredovisning.
- Kundens externa system – partnersystem: exempelvis till Facility Management-partnern som ansvarar för teknisk förvaltning och fastighetsförvaltning.
- Externa mjukvaruplattformar: Marknaden för mjukvaruplattformar som "Raybased 2Way"

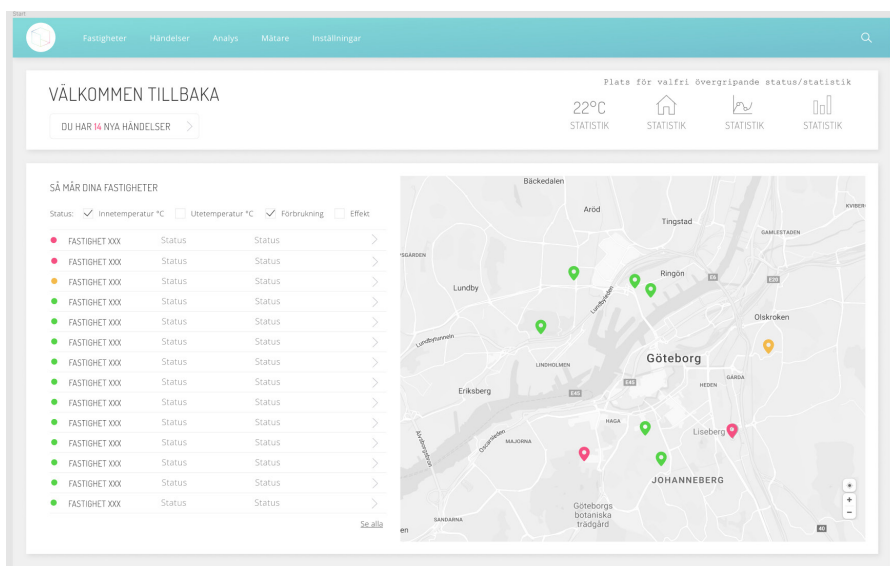
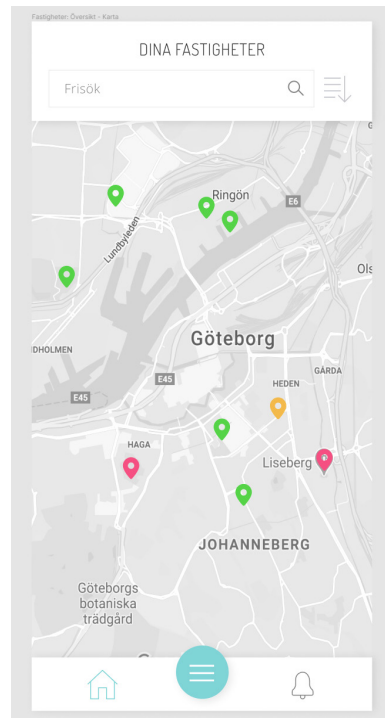
är ung. Därför är det viktigt att integration för sömlös kommunikation med andra plattformar t.ex. Proptech OS är enkel. Detta gäller både för data och styrsignaler.



TJÄNSTEERBJUDANDEN IFRÅN RAYBASED

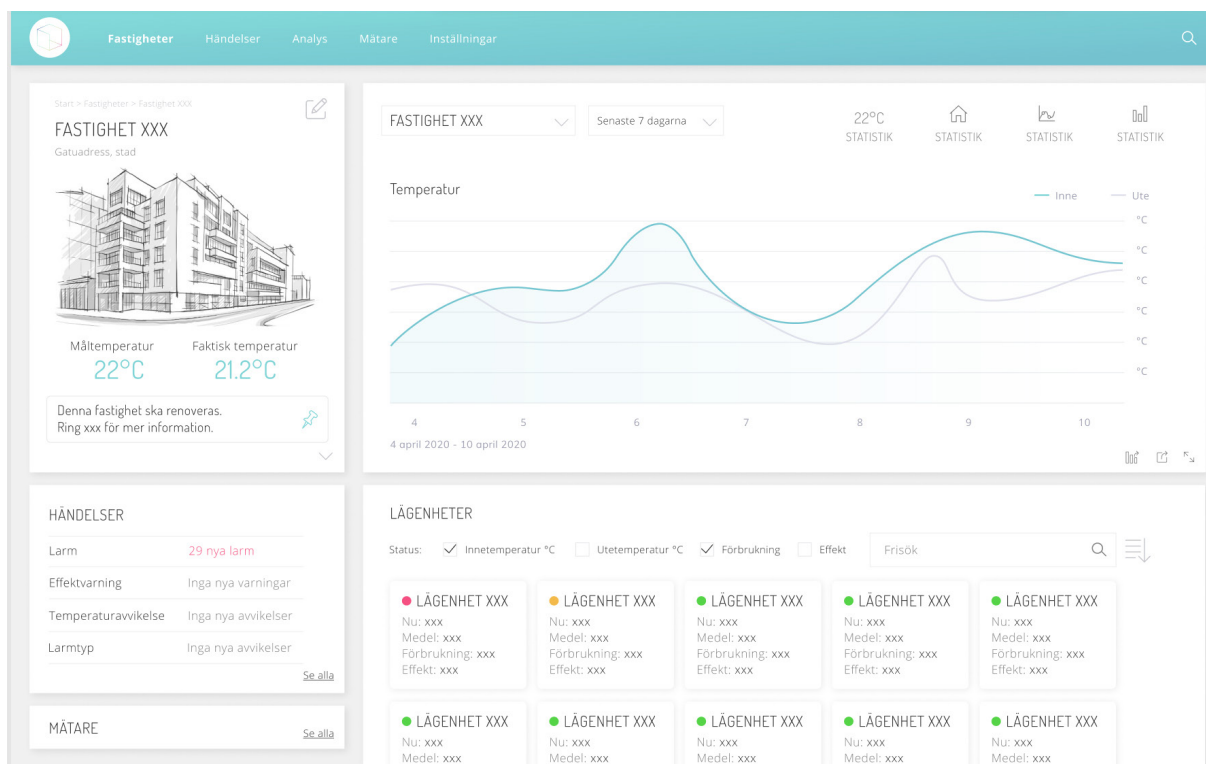
Raybased TEMPERATURE

Kunden kan använda Raybased TEMPERATURE både på sin mobila enhet och PC. Det första kunden ser är en översikt över dess fastigheter. Här kan kunden enkelt göra en snabb "digital rondering" av fastigheterna eller välja att göra en djupare analys. Eventuella larm från fastigheterna visas omgående och högst upp på listan visas de fastigheter som har en temperatur som avviker mest ifrån inställd inomhustemperatur. Med rätt information kan användaren snabbt fokusera på de byggnader som för tillfället inte fungerar som önskat.



PC vy

Klicka på vald fastighet eller håll muspilen vid fastigheten på kartan och fördjupad info visas. På fastighetsnivå kan användaren se temperaturen runt om i fastigheten, t.ex. på lägenhets- eller lokalnivå.



Genom att kombinera information om faktiskt temperatur i olika delar av fastigheten tillsammans med information ifrån fjärrvärmesystemet kan en fastighetstekniker snabbt få klarhet i vad som orsakar temperaturavvikelsen och vilken åtgärd som skall sättas in.

Fastighetsteknikern har även möjlighet att göra fördjupade analyser av energiförbrukning, temperatur i fastigheten över tid, se hur fastighetens värmesystem fungerar vid väderomslag och vid olika yttre temperaturer.

Bolaget kommer löpande att släppa nya uppdaterade versioner av tjänsterna där t.ex. ny funktionalitet kan adderas. Både för att förbättra tjänsten men också för att sälja utökad funktionalitet och öka intäktsströmmen.

MED HJÄLP AV TJÄNSTEN RAYBASED TEMPERATURE KAN FASTIGHETSÄGAREN:

- Spara pengar.
- Minska sina CO2 utsläpp.
- Öka kundnöjdheten.

PENGAR SPARAS BLAND ANNAT GENOM:

- Att hålla rätt temperatur i fastigheten. Om temperaturen sänks med en grad minskas energiförbrukningen med 5-10 %.
- Att temperaturen är jämnt fördelad i fastigheten.
- Minskat antal arbetstimmar.
- Snabbare hantering av kundärenden rörande värme och kyla.
- Lägre effekttaxa från fjärrvärmebolaget då värmen kan användas mer effektivt.
- Minskad underhållskostnad genom att värmeanläggningens

funktion och effektivitet enkelt följs samt larmfunktionalitet.

Med minskad energiförbrukning följer lägre CO2-utsläpp och med rätt temperatur i fastigheten ökar hyresgästernas trivsel och produktivitet.

Raybased METERING

Kunden kan använda tjänsten "Raybased METERING" både på sin mobila enhet och PC. Precis som i "Raybased TEMPERATURE" möts kunden av en översikt över sina fastigheter. Enkelt kan en snabb "digital rondering" av fastigheterna göras. I tjänsten "Raybased METERING" läser Raybased av kundens alla mätare i fastigheten. Med Bolagets egenutvecklade "Reader" kan information om energi- och vattenförbrukning inhämtas direkt från fastigheten på ett kostnadseffektivt sätt.

Förutom visualisering, statistik, larm etc. direkt i applikationen "Raybased METERING" kan datan användas i kundens övriga system för exempelvis:

Ekonomi (hyresgästdebitering/Individuell mätning och debitering).
Hållbarhetsredovisning.
Miljöcertifiering.
Energiuppföljning.

Vidareutveckling av Raybaseds tjänster
Bolaget kommer kontinuerligt arbeta med att vidareutveckla befintliga tjänster samt utveckla nya tjänster i syfte att öka bolagets intäkter. Arbetet kommer att bedrivas i nära samarbete med kunder och partners. Tack vare Raybaseds egenutvecklade RB-Mesh-system kan Raybased enkelt ta steget till att även erbjuda trådlös styrning av fastighetens olika system inom ramen för bolagets tjänster.

Detta innebär att Raybased har både "sinnena" som tar in information i fastigheten och "muskler" som trådlöst kan styra t.ex. värme, ventilation etc. Då är alla bitar som krävs på plats för att implementera artificiell intelligens (AI) och algoritmstyrning med syfte att optimera fastigheten. Ingen kan implementera AI utan att "sinnen" och "muskler", som Raybased levererar, är på plats i byggnaden. För Raybased blir AI och Algoritmstyrning då bara ytterligare en Applikation som bolaget kan erbjuda, oavsett vem som har utvecklat algoritmen.

DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Europas fastigheter står för närmare 40 % av Europas totala energiförbrukning och CO2-utsläpp. Cirka 75 % av Europas fastigheter är klassade som "icke energieffektiva" och 110 miljoner byggnader är i behov av renovering.

Om "något" kan erbjuda lönsamma lösningar som "enkelt" installeras, är "enkla" att använda, förbättrar inomhusklimatet och starkt bidrar till att lösa ovan problem finns en miljardmarknad som väntar. Med bolagets kärnkompetens, helhetserbjudande och unika flexibilitet aspirerar Raybased på att vara detta "något".

FINANSIELL ÖVERSIKT I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren har hämtats från Raybaseds årsredovisningar, vilka har reviderats av Raybaseds revisor och upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 om årsredovisning och koncernredovisning. Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Raybased avseende räkenskapsåren 2018.

RESULTATRÄKNING

	Koncernen 2020-01-01 2020-03-31 (3 mån)	Moderbolaget 2019-01-01 2019-03-31 (3 mån)	Koncernen 2019-01-01 2019-12-31 (12 mån)	Moderbolaget 2019-01-01 2019-12-31 (12 mån)	Moderbolaget 2020-01-01 2020-03-31 (3 mån)
Rörelsens intäkter m m					
Nettoomsättning	160 795	342 506	1 710 839	2 588 288	1 181 000
Förändring av pågående arbeten för annans räkning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	338 323	448 977	1 602 987	1 348 287	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	8 207 771	0
	499 118	791 483	3 313 826	12 144 346	1 181 000
Rörelsens kostnader					
Materialkostnader och underentreprenörer	-32 228	-352 179	-1 423 718	-1 173 964	0
Handelsvaror	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-2 173 320	-2 561 483	-9 486 608	-9 235 071	-1 425 068
Personalkostnader	-1 727 595	-1 032 480	-5 330 317	-4 346 445	-152 198
Avskrivningar av immateriella/materiella	-160 960	-48 813	-275 358	-163 198	
	0	0	0	0	0
Nedskrivning av omsättningstillgångar utöver normal	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
anläggningstillgångar					
	-4 094 103	-3 994 955	-16 516 001	-14 918 678	-1 577 266
Rörelseresultat	-3 594 985	-3 203 472	-13 202 175	-2 774 332	-396 266
Resultat från finansiella poster					
Rearesultat vid avyttring av koncernföretag	0	0	0	0	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	312 772	436 301
Räntekostnader och liknande resultatposter	-124 935	-283 353	-465 798	-465 798	-124 754
	-124 935	-283 353	-465 798	-153 026	311 547
Resultat efter finansiella poster	-3 719 920	-3 486 825	-13 667 973	-2 927 358	-84 719
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond	0	0	0	0	0
Koncernbidrag, erhållna	0	0	0	0	0
Förändring av avskrivningar utöver plan	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	-3 719 920	-3 486 825	-13 667 973	-2 927 358	-84 719
Förändring uppskjuten skatt	757 543	742 358	2 916 646	619 102	49 477
Minoritetens andel av årets resultat	0	0	0	0	0
	625 143		625 143		
ÅRETS RESULTAT	-2 962 377	-2 744 467	-10 751 327	-2 308 256	-35 242

FINANSIELL ÖVERSIKT I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING

	Not	Koncernen 2020-03-31	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2020-03-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2019-03-31
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 1	29 239 936,00	28 214 120,00	-	-	25 507 658,00
		29 239 936,00	28 214 120,00	-	-	25 507 658,00
Materiella anläggningstillgångar						
Byggnader och mark		-	-	-	-	
Förskott på mark		-	-	-	-	
Pågående nybyggnationer		-	-	-	-	
Inventarier, verktyg och installationer		275 114,00	315 914,00	-	-	462 352,00
		275 114,00	315 914,00	-	-	462 352,00
Finansiella anläggningstillgångar						
Andelar i koncernföretag		-	-	8 050 000,00	2 050 000,00	-
Fordringar hos koncernföretag		-	-	35 191 063,00	37 382 399,00	-
Uppskjuten skattefordran		12 768 063,00	12 010 520,00	9 762 453,00	9 712 976,00	9 836 232,00
Andra långfristiga fordringar		-	-	-	-	
		12 768 063,00	12 010 520,00	53 003 516,00	49 145 375,00	9 836 232,00
Summa anläggningstillgångar		42 283 113,00	40 540 554,00	53 003 516,00	49 145 375,00	35 806 242,00
Omsättningstillgångar						
Varulager m m						
Råvaror och förnödenheter		1 321 126,00	1 075 955,00	-	-	1 093 541,00
Pågående arbeten för annans räkning		-	-	-	-	
		1 321 126,00	1 075 955,00	-	-	1 093 541,00
Kortfristiga fordringar						
Kundfordringar		217 278,00	927 435,00	80 638,00	80 638,00	273 133,00
Upparbetad ej fakturerad intäkt		50 795,00	35 000,00	-	-	1 339 283,00
Skattefordran		-	-	-	-	
Övriga fordringar		746 901,00	923 065,00	70 506,00	735 920,00	262 050,00
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		493 846,00	451 641,00	1 458 345,00	1 505 698,00	330 053,00
		1 508 820,00	2 337 141,00	1 609 489,00	2 322 256,00	2 204 519,00
Kassa och bank		1 600 733,00	2 029 421,00	876 980,00	1 353 830,00	8 444 520,00
Summa omsättningstillgångar		4 430 679,00	5 442 517,00	2 486 469,00	3 676 086,00	11 742 580,00
SUMMA TILLGÅNGAR		46 713 792,00	45 983 071,00	55 489 985,00	52 821 461,00	47 548 822,00

BALANSRÄKNING

	Not	Koncernen 2020-03-31	Koncernen 2019-12-31	Moderbolaget 2020-03-31	Moderbolaget 2019-12-31	Moderbolaget 2019-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital		3 683 321,00	3 683 321,00			
Övrigt tillskjutet kapital		66 108 727,00	66 108 727,00			
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-39 610 969,00	-36 824 221,00			
Pågående emission		-	-			
Fond för utvecklingsutgifter		-	-			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		30 181 079,00	32 967 827,00			
Innehav utan bestämmande inflytande		-280 628,00	-105 000,00			
Summa eget kapital		29 900 451,00	32 862 827,00			
Bundet eget kapital						
Aktiekapital				3 683 321,00	3 683 321,00	3 683 321,00
Fond för utvecklingsutgifter				0	0	21 699 366,00
				3 683 321,00	3 683 321,00	25 382 687,00
Fritt eget kapital						
Överkursfond				65 931 520,00	65 931 520,00	65 931 520,00
Balanserat resultat				-28 500 703,00	-26 192 397,00	-47 891 763,00
Perioden/Årets resultat				-35 242,00	-2 308 306,00	-2 744 467,00
				37 395 575,00	37 430 817,00	15 295 290,00
Summa eget kapital				41 078 896,00	41 114 138,00	40 677 977,00
Långfristiga skulder						
Konvertibla lån		10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	-
Skulder till kreditinstitut		-	-	-	-	-
Byggnadskreditiv		-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder		-	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder		10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	-
Kortfristiga skulder						
Fakturerad ej upparbetad intäkt		86 125,00	86 125,00	-	-	-
Skulder till kreditinstitut		-	-	-	-	125 000,00
Leverantörsskulder		2 365 607,00	859 921,00	1 237 425,00	499 397,00	2 255 519,00
Skatteskulder		-	16 058,00	-	16 058,00	16 059,00
Övriga skulder		2 394 442,00	563 820,00	2 281 627,00	460 928,00	1 280 396,00
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter		1 967 167,00	1 594 320,00	892 037,00	730 940,00	3 193 871,00
Summa kortfristiga skulder		6 813 341,00	3 120 244,00	4 411 089,00	1 707 323,00	6 870 845,00
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		46 713 792,00	45 983 071,00	55 489 985,00	52 821 461,00	47 548 822,00

KASSAFLÖDESANALYS

	2020-01-01 2020-03-31 (3 mån)	2019-01-01 2019-03-31 (3 mån)	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 474 825	-3 203 472	-2 774 332
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			
Avskrivning anläggningstillgångar	40 800	48 813	163 198
Övriga poster som påverkar kassaflödet			
Finansiella intäkter	0	0	312 722
Finansiella kostnader	-124 935	-283 353	-465 798
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet	-3 558 960	-3 438 012	-2 764 210
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager	-245 171	289 169	1 382 710
Förändring rörelsefordringar	875 726	-809 553	-927 290
Förändring rörelseskulder	1 745 693	-5 135 191	-10 298 713
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 182 712	-9 093 587	-12 607 503
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 145 976	-1 838 231	23 669 427
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	347 967
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-39 432 399
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 145 976	-1 838 231	-15 415 005
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	16 631 614	16 631 614
Inbetalning optioner	0	0	0
Konvertibla lån	1 900 000		10 000 000
Förändring långfristiga skulder	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 900 000	16 631 614	26 631 614
Förändring av likvida medel	-438 688	5 699 796	-1 390 894
Likvida medel vid periodens början	2 029 421	2 744 724	2 744 723
Likvida medel vid periodens slut	1 600 733	8 444 520	1 353 830

NYCKELTAL	koncern	koncern	koncern	moderbolag
	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)	(12 mån)
Nettoomsättning, kr	160 795	342 506	1 710 839	1 019 894
Rörelseresultat, kr	-3 474 825	-3 203 472	-13 202 175	-12 179 337
Rörelseresultat efter finansiella poster, kr	-3 599 760	-3 486 825	-13 667 973	-12 614 776
Bruttomarginal, %	80%	Neg	17%	55%
Rörelsemarginal %	Neg	Neg	Neg	Neg
Nettomarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Justerat eget kapital, kr	30 046 325	40 677 977	32 862 827	26 146 062
Soliditet, %	63%	86%	71%	69%
Medelantal anställda	6	5	6	8
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, kr	1 145 976	1 838 231	4 624 800	5 268 517
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, kr	0	0	0	0
Resultat per aktie, kr	-0,14	-0,18	-0,48	-0,95
Resultat per aktie vid fullt nyttjande av teckningsoptioner	-0,14	-0,17	-0,47	-0,93
Eget kapital per aktie	1,22	1,66	1,34	1,92
Kvotvärde	0,15	0,15	0,15	0,15
Antalet aktier vid periodens utgång	24 555 476	24 555 476	24 555 476	13 641 837
Antalet aktier vid fullt nyttjande av teckningsoptioner	24 855 476	25 045 476	24 855 476	14 131 837

DEFINITIONER

BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultat (nettoomsättning, material och underentreprenörer)/nettoomsättning.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat/rörelsens intäkter m.m.

ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER

Finansiell skuld till Tillväxtverket, som ingår i posten "Övriga skulder" i Bolagets balansräkning. Detta är ett

s.k. alternativt nyckeltal. Nyckeltalet är relevant vid bedömningen av storleken på ett företags skulder.

NETTOSKULD (+)/NETTOKASSA (-)

Skulder till kreditinstitut + Övriga finansiella skulder (alternativt nyckeltal) - Kassa och bank. Detta är ett s.k. alternativt nyckeltal. Nyckeltalet är relevant vid bedömningen av ett företags likviditet och storleken på dess finansiella skulder, varvid en nettokassa visar att företaget efter amortering av de finansiella skulderna har likviditet kvar och en nettoskuld visar ett Kassa

och bank inte täcker den finansiella skulden.

SOLIDITET

Eget kapital vid årets slut dividerat med balansomslutningen vid årets slut.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier för året.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital vid årets slut dividerat med antal utestående aktier vid årets slut.

FINANSIELL ÖVERSIKT I SAMMANDRAG

Eget kapital och skulder, 2020-03-31, TSEK		Nettoskuldsättning, 2020-03-31, TSEK	
Kortfristiga skulder		Likviditet	
Mot borgen	0	A. Kassa och bank	877
Mot säkerhet 1)	0	B. Likvida medel	0
Blancokrediter2)	4 411	C. Lätt realiserbara värdepapper/tillgångar	0
Summa kortfristiga skulder	4 411	D. Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	877
Långfristiga skulder		E. Kortfristiga finansiella fordringar	
Mot borgen	0		0
Mot säkerhet 3)	0	Kortfristiga finansiella skulder	
Blancokrediter2)	10 000	F. Kortfristiga bankkulder	0
Summa långfristiga skulder	10 000	G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
		H. Andra kortfristiga finansiella skulder 1)	2 278
Eget kapital		I. Summa Kortfristig finansiell skuldsättning (F)+(G)+(H)	2 278
Aktiekapital	3 683		
Fond för utvecklingsutgifter	0	J. Netto Kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	1 401
Överkursfond	65 931		
Balanserade medel inkl årets resultat	-28 535	Långfristiga finansiella skulder	
Summa eget kapital	41 079	K. Långfristiga banklån	0
		L. Emitterade obligationer	0
Summa eget kapital och skulder	55 490	M. Andra långfristiga lån	10 000
		N. Summa Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	10 000
		O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	11 401

INVESTERINGAR

Raybased Holding ABs investeringar under 2019 uppgick till 4 625 TSEK och under 2018 till 5 269 TSEK. Dessa investeringar avsåg till allra största delen balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten, d.v.s. främst köpta tjänster från underkonsulter och aktiverade personalkostnader, men även förvärv av inventarier, verktyg och installationer. Raybased Holding har inga väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga investeringar.

KAPITALBEHOV, FINANSIERING OCH RÖRELSEKAPITAL

Raybaseds befintliga rörelsekapital är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Underskottet i rörelsekapitalet för Bolaget för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till ca. 12,5 MSEK, baserat på befintlig likviditet och detaljerade kassaflödesprognoser för rörelsen och framtida investeringar.

Företrädesemissionen, för vilken teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent

av det totala emissionsbeloppet har avtalats vilket utvecklas nedan. Med beaktande av Raybaseds likviditet och rörelsekapitalbehov bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till juli månad.

Mot bakgrund av ovanstående situation beslutade styrelsen i Raybased Holding den 16 april 2020 att kalla till en extra Bolagsstämma snarast möjligt. Den förestående Företrädesemissionen kan tillföra Raybased högst 24,56 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca. 1,2 MSEK, $(95000 + 15000 + 235000 = 345000)$ varav garantiprovisioner om ca 0,8 MSEK, $(2,5\% \cdot 536 \text{ ksek} + 1\% \cdot 245 \text{ ksek})$ vilket medför att Raybased kan tillföras medel om högst ca. 23,4 MSEK netto efter emissionskostnader.

Raybased Holding har från ett antal större aktieägare och styrelse erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 24,56 MSEK. Garantiåtagandena uppgår till 24,56 MSEK

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal, vilket medför att det finns risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas. Om

Företrädesemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad kan Raybased komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån eller omförhandling med kreditgivare och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer eller anskaffande av ytterligare eget kapital. Ytterligare alternativ till att avhjälpa det eventuella underskottet i rörelsekapitalet är att Raybased reviderar sin tillväxtstrategi och/eller reducerar planerade investeringar. Bolaget bedömer för närvarande dess möjligheter att erhålla sådana alternativa finansieringslösningar som goda.

Som en konsekvens, i det fall dessa alternativa åtgärder ej ger avsedd effekt, finns dock en risk att Raybased skulle kunna tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet i Raybased uppgår till 3 683 321,40 SEK fördelat på 24 555 476 aktier. Aktienkapitalet skall enligt bolagsordningen utgöra lägst 3 600 000 SEK och högst 14 400 000 SEK fördelat på lägst 24 000 000 och högst 96 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK. Aktiernas kvotvärde är 0,15 SEK per aktie.

Raybaseds aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det finns endast ett aktieslag (stamaktier). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.

Bolagsordningen inkluderar inte särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering. Samtliga aktier är fritt överlåtbara.

Samtliga aktier i Raybased medför en röst. På årsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla och företrädde antal aktier utan begränsning.

Vid nyteckning av aktier, konvertibler och teckningsoptioner har aktieägare som huvudregel, företräde i förhållande till det antal aktier, som aktieägaren har innan emissionen, om inte annat beslutas av bolagsstämman. Samtliga aktier ger lika rätt till Raybaseds resultat, tillgångar, vinstutdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation av Bolaget. Det finns inga aktier, som inte representerar kapitalet.

Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarers rättigheter. För att ändra

aktieägarnas rättigheter i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktien är listad vid Spotlight Stock Market sedan januari 2016 med aktienamn Raybased, kortnamn RBASE, samt ISIN-kod SE0007698121. Spotlight är en alternativ marknadsplats och således ingen reglerad marknad.

En handelspost omfattar en aktie. Raybaseds aktier är kontoförda på person. Aktieboken med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress; Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den, som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Teckningskurs, SEK	Kvotvärde, SEK
2009	Bolagets bildande	1 000	1 000	100 000	100 000	100	100
2014	Riktad emission	111	1 111	11 100	111 100	4 500,00	100
2014	Företrädesemission	202	1 313	20 200	131 300	5 000,00	100
2015	Riktad emission	88	1 401	8 800	140 100	7 500,00	100
2015	Riktad emission	478	1 879	47 800	187 900	8 500,00	100
2015	Fondemission	0	1 879	375 800	563 700		100
2015	Split 2000:1	3 756 121	3 758 000	0	563 700		300
2015	Listningsemmission	1 300 000	5 058 000	195 000	758 700	5,6	0,15
2015	Teckning genom övertilldelningsoption vid listningen	370 000	5 428 000	55 500	814 200	5,6	0,15
2016	Riktad nyemission	600 000	6 028 000	90 000	904 200	20	0,15
2017	Företrädesemission	1 928 960	7 956 960	289 344	1 193 544	8	0,15
2018	Aktieteckning genom teckningsoptioner	13 329	7 970 289	1 999	1 195 543	10,4	0,15
2018	Företrädesemission	5 467 548	13 437 837	820 132	2 015 676	2,45	0,15
2018	Riktad nyemission	204 000	13 641 837	30 600	2 046 276	2,45	0,15
2019	Företrädesemission	10 913 639	24 555 476	1 637 046	3 683 321	1,8	0,15
2020	Förestående Företrädesemission*	49 110 952	73 666 428	7 366 643	11 049 964	0,5	0,15

* Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas.

VINSTUTDELNINGSPOLITIK

Eventuell vinstutdelning beslutas av årsstämma efter förslag från styrelsen.

Rätt till vinstutdelning tillfaller den, som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell vinstutdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription.

Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende vinstutdelning föreligger för aktieägare, som är bosatta utanför Sverige.

Raybased är under uppbyggnad, vilket innebär att allt kapital behövs i verksamheten. Bolaget har under tidigare år inte lämnat utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms när verksamheten genererar positiva kassaflöden och Bolaget har resurser att lämna utdelning till aktieägarna. Det beräknas tidigast ske under 2022 avseende räkenskapsåret 2021.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 mars 2020 hade Raybased 1502 aktieägare. Aktieägandet fördelar sig enligt tabellen nedan.

Större aktieägare per 4 juni 2020 *)	Antal aktier/röster	Röster/kapital
Neptunia Invest AB	2 552 379	10,39%
Ryderstam Jan + närstående	1 358 962	5,53%
Almquist Jonas + närstående	1 147 491	4,68%
Olving Lennart + närstående	935 305	4,29%
Brofund Group	569 455	2,24%
Holmberg Rickard	519 999	2,12%
Elmberg Lars	389 096	1,58%
Odälv Michael	299 500	1,21%
Sustainable Technology Partners NOR	289 165	1,18%
Persson Ståhle Jörgen	250 000	1,02%
Övriga aktieägare,	16 244 124	65,76%
Totalt	24 555 476	100,00%

*) Privatpersoners innehav redovisas exklusive eventuella innehav via kapitalförsäkring. För fullständig information avseende styrelse och ledande befattningshavares aktieinnehav, se sid 37-44.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Vid full teckning i Företrädesemissionen kan antalet aktier i Raybased öka med högst 49 110 952 aktier från 24 555 476 aktier till högst 73 666 428 aktier. Utspädnings effekten för de aktieägare, som väljer att inte delta i Företrädesemissionen, uppgår därmed till högst 49 110 952, vilket motsvarar högst 67 procent av rösterna och kapitalet.

BEMYNDIGANDE

Raybaseds årsstämma den 6 mars 2020 bemyndigade Bolagets styrelse att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier och/ eller teckningsoptioner och/ eller konvertibler till marknads- mässiga villkor med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Betalning får ske kontant och/eller med bestäm- melse om apport eller kvittning eller annat villkor. Bemyn- digandet skall i första hand användas för genomförande av förvärv av tillgångar och/eller finansiering av investeringar i verksamheten för att skapa ytterligare tillväxt. Villkoren skall vara väl avvägda gentemot marknadskurs och i övrigt på marknadsmässiga villkor. Stämman noterade att inga riktade emissioner större än 10% utspädning kommer att föreläggas utan en extra bolagsstämma

TECKNINGSOPTIONER I INCITAMENTS PROGRAM

	Antal Erbjudna	Antal Accepterade	Pris	Lösen pris	Lösensid
Villkor	300 000		0,15 kr	5,00 kr	2020-09-30
Carl Billton	16 667	16 667	2 500,05 kr		
Fredrik Moland	16 667	16 667	2 500,05 kr		
Jonas Almquist	100 000	125 000	18 750,00 kr		
Krum Valkov	16 667	16 667	2 500,05 kr		
Magnus Persson	16 666	16 666	2 499,90 kr		
Peter Sandberg	16 666	16 666	2 499,90 kr		
Urban Rosman	16 667	16 667	2 500,05 kr		
Agneta Rosenberg	50 000	50 000	7 500,00 kr		
Lydia la Ferla	50 000	0	0,00 kr		
Lennart Olving	0	25 000	3 750,00 kr		
Summa	300 000	300 000			

Vid en extra bolagsstämma den 30 oktober 2018 beslutade stämman om utgivande av 300 000 teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier till ett lösenpris för teckningsoptionerna om 5 SEK per teckningsoption. Teckning av nya aktier skall ske 1-28 september 2020. Teckningsoptionerna emitteras till ett pris om 20 öre. Samtliga teckningsoptioner har tecknats varav VD Jonas Almquist tecknat 125 000. Övriga 175 000 teckningsoptioner har fördelats bland Bolagets personal och nyckelresurs för etableringen i Nordamerika.

Vid Årsstämman den 6 mars 2019 beslutade stämman om utgivande av 750 000 teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier. Den 27 november 2019 gjorde Styrelsen i Raybased Holding AB bedömningen att det optionsprogram som beslutades vid årsstämman 2019 inte är relevant. Skälet är att priset för optionen och fastställd lösenkurs baserades på det antal aktier som fanns i bolaget före den nyemission som genomfördes strax före årsstämman. Styrelsen har därför beslutat dra tillbaka detta program och i stället föreslå ett nytt program för nyckelpersoner inkluderande VD.

Vid Raybased Holding ABs bolagsstämma den 6 mars 2020 fattades beslut om att erbjuda ett optionsprogram för nyckelpersoner inom organisationen. Efter den senaste veckans turbulens på grund av corona-pandemin med kraftiga fall och rörelser på världens börser har den allmänna osäkerheten i ekonomin ökat. Med hänsyn till rådande omvärldssituation har inte optionsprogrammet tecknats per den sista teckningsdagen den 13 mars 2020. Styrelsen kommer att i närtid diskutera ett nytt incitamentsprogram. Ingen teckning kommer därför att ske inom ramen för det på bolagsstämman den 6 mars 2020 beslutade optionsprogrammet.

AKTIEÄGAR- OCH LOCK UP-AVTAL

Såvitt Raybaseds styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt direkt eller indirekt inflytande i Bolaget. Det finns heller inga lock up-avtal för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller för andra aktieägare, som begränsar nämnda personers möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsar möjligheterna att fritt förfoga över sina egna aktier.

ÖVRIGT

Raybased har engagerat en likviditetsgarant - Mangold Fondkommission - för främjande av likviditet i Bolagets aktier. Likviditetsgaranten åtar sig att under ordinarie handelstid fortlöpande och för egen räkning ställa köp- och säljkurser avseende Bolagets aktier. Skyldigheten att ställa kurser avser ett minimibelopp i SEK på vardera köp- och säljsidan. De köp- och säljkurser som likviditetsgaranten vid var tid ställer, får avvika från varandra med en högsta procentsats, s.k. kursintervallskrav.

Aktierna i Raybased är inte föremål för erbjudande, som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Raybaseds aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolaget innehar inga egna aktier.

Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Memorandumet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Raybaseds styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med lägst noll och högst sex suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Årsstämman den 6 mars 2020 beslutade att styrelsen skall bestå av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, och inga styrelsesuppleanter. Årsstämman omvalde för tiden intill slutet av nästa årsstämma Klas Gustafsson, Lennart Olving, Sverker Littorin, Ulrika Steiner samt valde Fredrik Brodin (ordförande) och Jan Eriksson till nya styrelseledamöter.

Det är Raybaseds styrelses uppfattning att den och Raybaseds ledning har den erfarenhet och expertis som kan anses vara erforderlig för att bedriva verksamheten på ett professionellt sätt.

Med förankring i framförallt områden inom fastighetsförvaltning och drift, energi, IT system och elektronik har Raybaseds ledning och styrelse lång erfarenhet av att bygga upp, utveckla och leda internationella och innovationsdrivna teknikbolag. God förståelse och insikt från telekom- och bilindustrin ger kunskap om hur elektronik i höga volymer för styrning av realtids kritiska funktioner produceras. Erfarenheter

från energiområdet och fastighetsbranschen ger god insikt i beslutsprocessen för bolagets kunder.

Styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare nås via Bolagets besöksadress: Raybased AB, A Ohdners Gata 41, Västra Frölunda, och dess postadress: Raybased Holding AB (publ), A Ohdners Gata 41, 421 30 Västra Frölunda.

Bolagets telefonnummer är +46 (0)31 12 01 12.



FREDRIK BRODIN

Styrelseordförande sedan mars 2020

Född: 1967

Utbildning: Kungliga Tekniska Högskolan - Masterexamen Civilingenjör 1993, specialinriktning på Fastigheter (värdering, förvaltning, ekonomi och fastighetsjuridik).

Tidigare arbetslivserfarenhet: VD för Offentliga Hus i Norden AB (publ) (nuvarande). VD för Stendörren Fastigheter (2014–2019), Fastighetschef D. Carnegie & Co AB (publ), idag Hembla AB (publ) (2011–2014), Affärsutvecklare på Kvalitena AB (2007–2012), Managing Partner & Co-founder Mengus Stockholm (2005 – 2007), VD & Affärsutvecklare Cartera Group of Companies (1994-2004).

Styrelseuppdrag senaste 5 åren: Offentliga Hus (OH) med 53 dotterbolag, Ledamot Hembla AB (publ), Broville AB-koncernen med sju dotterbolag, Box Bygg koncernen med sex dotterbolag, Stendörren bolagen med dotterbolag

Övriga befattningar senaste 5 åren: VD Stendörren Fastigheter och VD Offentliga Hus i Norden AB (publ)

Antal aktier i Raybased Holding AB (publ): 0 inkl. närstående

Antal Teckningsoptioner: 0

Oberoende: Ja



JAN ERIKSSON

Styrelseledamot sedan mars 2020.

Född: 1969

Utbildning: Företagsekonomi, juridik och nationalekonomi samt Högre Strategisk företagsutbildning vid Handelshögskolan i Stockholm

Tidigare arbetslivserfarenhet: 25 år i inom bank Föreningsbanken, Föreningssparbanken samt Swedbank, varav 20 år i ledande ställningar inom kontorsrörelsen. Sista befattningen var Stf Regionchef för region Stockholm med ansvar för hela företagsverksamheten.

Styrelseuppdrag senaste 5 åren: Koncernchef/VD Kilenkryssat

Övriga befattningar senaste 5 åren: Koncernchef/VD Kilenkryssat, VD Randviken, Fondchef kreditfond Brunswick

Antal aktier i Raybased Holding AB (publ): 0 inkl. närstående

Teckningsoptioner: 0

Oberoende: Ja



KLAS GUSTAFSSON

Styrelseledamot sedan 2018

Född: 1966

Utbildning: MBA från Warwick Business School och Civilekonom från Uppsala universitet.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Klas har mångårig erfarenhet från finansindustrin, bl.a. som Partner på Sustainable Technologies Fund, Affärsområdeschef på AB Traction, Investment Manager på Northzone Ventures, Investment Manager på Telia Business Innovation samt konsult på ALMI Företagspartner Uppsala. Klas har även drivit eget företag inom rådgivning och finansiering av tillväxtbolag.

Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Ordförande i Green Cloud Energy AB, Greenely AB, Havgul Clean Energy AS samt Triventus

AB, ledamot i Sustainable Technology Partners Nordic AB, Veritus AB, Veritus Venture AB, ST Associates AB, Frontier New Energy AB. Styrelsesuppleant i Triventus Power Generation AB, Triventus Consulting AB, Vaggeryds Vindbrukspark AB, Triventus Vindkraft Fond 1 AB, Triventus Biogas AB, Vindkraft i Dalåsen AB, Youni AB, Triventus Wind Power AB, Slottsbol Vind AB, Slottsvind AB, Vindkraft Klubberget AB, Vindkraft i Högen AB, Triventus Wind Power Projekt AB.

Har tidigare varit ordförande i Eco2 Energy Europe AB (avslutat 2014), Eco2 Energy Värme AB (avslutat 2014), Eco2 Energy Projektutveckling AB (avslutat 2014) och har tidigare varit ledamot i Tripod Energy AB (avslutat 2016), Innotech Solar AS (avslutat 2015), delgivningsbar person i ITS Procurement AB (avslutat 2017) samt har tidigare varit suppleant i Vindkraft i Sörvik AB (avslutat 2017), Vindkraft i Långeryd AB (avslutat 2017), Triventus Projekt 1 AB (avslutat 2017), Fimmerstad Vid AB (avslutat 2017), Wärnanäs Vind AB (avslutat 2016), Vindkraft i Fimmerstad AB (avslutat 2016), Vindkraft i Grevekulla AB (avslutat 2016), Grevkulla Vindkraft AB (avslutat 2016), Klevagården Vindkraft AB (avslutat 2015). Ovan suppleantuppdrag har varit i helägda dotterbolag till Triventus AB.

Övriga befattningar de senaste 5 åren: General Partner i Sustainable Technologies Fund sedan 2008.

Antal aktier i Raybased: 122 500 inkl närstående

Teckningsoptioner: 0

Oberoende: Ja



LENNART OLIVING

Styrelseledamot sedan november 2015.

Född: 1952

Utbildning: Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan.
Tidigare arbetslivserfarenhet: Lennart har lång industriell erfarenhet och har varit chef inom både verksamhetsledning och strategiutveckling. Större delen av Lennarts karriär har varit inom läkemedels- och medtech branschen. 2002-2003 var han ansvarig för att genomföra samgåendet mellan Pharmacia och Pfizer inom global supply. Vd för Pharmadule AB, produktionsansvarig för Unimedical A/S (DK) samt Cochlear Sverige AB

Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Ordförande i GGCC Drift AB, samt ledamot i Green Wood Logistics AB och Lean Wood Supply Scandinavia AB samt i RFT Partners (ägt till 50 procent, där Lennart

Olvings hustru äger resterande 50 procent). Har varit ordförande i Gullbringa Golf och Country Club AB (avslutat 2017) samt Hahlins Energi och Ventilationslösningar AB (avslutat 2015).

Övriga befattningar de senaste 5 åren: VD för Green Wood Logistics AB, VD för Lean Wood Supply Scandinavia AB, VD, VD och Styrelseordförande i Raybased AB

Antal aktier i Raybased: 935.305 inkl. närstående

Teckningsoptioner: 25.000

Oberoende: Ja



SVERKER LITTORIN

Styrelseledamot: sedan 2019

Född: 1955

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm
Tidigare arbetslivserfarenhet: Sverker Littorin har långvarig erfarenhet från internationalisering, marknad och affärsutveckling inom tech bolag främst inom medicinteknik, biotech och läkemedel. Bland dessa kan nämnas Group Vice President Elekta AB, vVD Pharmadule AB, VD MedCap AB, VD/ägare Momentor AB, och VD Pharmera Group AB. Därtill har Sverker varit Ställföreträdande Kommunalråd i Danderyd. Sverker Littorin har långvarig erfarenhet från internationalisering, marknad och affärsutveckling inom tech bolag främst inom medicinteknik, biotech och AB, VD g främst inom medicinteknik, biotech AB.

Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Ordförande Effekt Svenska AB, Divident Sweden AB (publ), Ordförande Papilly AB (publ), Ordförande Nexar Group AB (publ), Ordförande Zazz Energy AB, Ordförande Capensor AB, Event och transport AB i Johanneshov AB (Samtrans), Ordförande Cartoon Cafe AB, Ordförande Upplands Bro Lokalvård, Ordförande/ledamot Sustainable Energy Solution Sweden Holding AB (SENS, publ), Ordförande Global Fastighetservice AB, Ordförande/ledamot TKS Klottersanering AB, Ordförande QBNK Holding AB (publ), Ledamot suppleant Militärsällskapets förlags aktiebolag, Ordförande/VD Momentor AB, Ordförande/Ledamot i Pharmera Gothia Pharmaceutical AB, Ordförande Strategy Pharma Global AB, Ledamot Flowscape Technology AB (publ), Ledamot Meltron AB/Oy (publ), Ledamot Nitrogames Oy (publ), Ledamot Evondos Oy, Ledamot Fastighetsutvecklingsbolaget i Botkyrka AB. Ledamot i Inasco Asbestos Converting AB, Ordförande/Ledamot i Svensk Urform AB, Ledamot i Onoterat AB (publ).

Övriga befattningar de senaste 5 åren: Honorary Consul of Ethiopia to Sweden, Senior Advisor Capillar Capital, Senior Advisor Nordic Growth Market NGM, Senior Advisor Banadir Gate Ltd, Somalia, Nordic Advisor RITS, China, Vice Ordförande i Stockholms Kulturförening, styrelseledamot i Militärsällskapet

Antal aktier i Raybased: 0

Teckningsoptioner: 0

Oberoende: Ja



ULRIKA STEINER

Styrelseledamot sedan 2019

Född: 1953

Utbildning: Förvaltningslinjen vid Göteborgs Universitet, inriktning samhällsplanering. Universitetskurser i företagsekonomi och informationsteknik. Diplomerad finansiell rådgivare/fondmäklare.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Ulrika har 25 års erfarenhet från ledande befattningar i fastighetsbranschen där hon arbetat med marknad/information, uthyrning och projektutveckling. Ansvarade för dataroom, delar av prospekt och due diligence vid försäljning av Telias fastighetsportfölj 1998, då till ett värde av 6 Mdr SEK. Därefter försäljningsdirektör vid Proffice Sverige AB med budgetansvar för storkunder om 700 MSEK. Sedan 2004 konsult och rådgivare i egna bolag. Bland annat anlitad som projektchef 2008-2009 för produktion av Veolia Transport anbud avseende driften av Stockholms Tunnel-

bana. Uppdraget omfattade ett kontrakt om 2,5 – 3 Mdr SEK per år.

Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Styrelseordförande Research Match Europe AB 2014-2018. Styrelseledamot i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) 2014-2015. Styrelseordförande i egna bolag, ledamot i bostadsrättsföreningar och ideella kulturföreningar

Övriga befattningar de senaste 5 åren: VD för Research Match Europe 2014-2017 med uppdrag från Vinnova att stödja affärersutbyte mellan svensk industri och Europas stora forskningsanläggningar, ex Cern, ESO och ITER

Antal aktier i Raybased: 0 inkl. närstående

Teckningsoptioner: 0

Oberoende: Ja



JONAS ALMQUIST

VD sedan 1 november 2018

Född: 1968

Utbildning: Handelshögskolan Stockholm - Executive Leadership program, Handelshögskolan Umeå - Civilekonom
Tidigare arbetslivserfarenhet: VD Bergen Energi, Senior-konsult Sustainable Technology Partners, VD Sustainable Energy Nordic AB där Jonas arbetat med solenergiprojekt och E-mobility, VD Bergen Energi AB, COO Bergen Energi AS med ansvar för operations i länder som servade kunder i 20 länder. 20 års erfarenhet av energimarknad, försäljning och ledning. Medgrundare av SparaPengar.com.

Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Bergen Energi AB tom 2016, Sustainable Energy Nordic AB

Övriga befattningar de senaste 5 åren: Inga

Antal aktier i Raybased: 1.147.491 inkl. närstående

Teckningsoptioner: 125 000



JAN RYDERSTAM

Utvecklingschef sedan start 2009

Född: 1957

Utbildning: Civilingenjör inom fysik från Chalmers.
Tidigare arbetslivserfarenhet: Jan har mångårig erfarenhet som systemarkitekt och teknikstrateg inom elektronik och mjukvara för bil- och försvarsindustrin. Jan är en skicklig systemutvecklare och såg under 2011 de brister som fanns inom dagens system för fastighetsautomation, vilket gav grunden till Raybased.

Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Inga

Övriga befattningar de senaste 5 åren: Inga

Antal aktier i Raybased: 1 358 962 inkl. närstående

Teckningsoptioner: 0



CARL BILLTON

Sälj- och marknadschef sedan 2016
Född: 1991

Utbildning: Technologie Magister i Innovation och Entreprenörskap från Chalmers Tekniska Högskola.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Carl har tidigare arbetat med försäljning i olika företag och kommer senast från Göteborgs Stads Parkeringsbolag, där han var projektledare i företagets digitaliseringsarbete. Energin och kreativiteten är goda komplement till den kombinerade erfarenhet och kunskap, som Raybaseds övriga ledningsgrupp besitter.

Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Inga

Övriga befattningar de senaste 5 åren: Inga

Antal aktier i Raybased: 15.857 inkl. närstående

Teckningsoptioner: 16.667



MICHAEL ODÄLV

Affärsutvecklingschef
Anställd: sedan april 2019
Född: 1968

Utbildning: Handelshögskolan Stockholm – Executive Leadership program, Mälardalens Högskola Västerås– Bachelor Computer Science

Tidigare arbetslivserfarenhet: Global försäljningschef Metrum Sweden AB, Seniorkonsult Michael Odälv AB, VD/Koncernchef Arccore AB, Vice VD Kvaser AB, Utvecklingschef Visma Retail AB, VD/Grundare Isbit AB
Styrelseuppdrag de senaste 5 åren: Inga

Övriga befattningar de senaste 5 åren: Ordförande friskola Montessoriskolan Kvarnhjulet 2013-2019, Vice ordförande Mölndal Konstakningsklubb 2017-, President Mölndal Rotaryklubb 2018-2019

Antal aktier i Raybased: 300 000 inkl. närstående
Teckningsoptioner: 0

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Raybaseds styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inte några intressekonflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Ingen av Raybaseds styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit ställföreträdande för ett bolag, som försatts i konkurs eller likvidation eller varit inblandat i konkursförvaltning, förutom Klas Gustafsson. Klas Gustafsson satt i styrelsen för Innotech Solar AS i Norge, som gick i konkurs i mars 2015.

Vidare har ingen av Raybased styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren dömts i bedrägerirelaterade mål.

Ingen av Raybaseds styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren fått någon anklagelse och/eller sanktion riktad mot sig från i lag eller förordning bemyndigade myndigheter, däribland godkända yrkessammanslutningar.

Ingen av Raybaseds styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, ledningseller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Det förekommer inga och har inte förekommit några, såvitt Bolagets styrelse

känner till, särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller revisor har valts eller tillsatts.

ERSÄTTNINGAR

VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningar och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i Bolaget, d.v.s. för Jonas Almquist, VD, och Jan Ryderstam, Utvecklingschef, Carl Billton, Sälj- och marknadschef, samt Michael Odälv utgår enligt avtal.

Ersättningen till VD förhandlas och beslutas av styrelseordföranden. Ersättning till övriga ledande befattningshavare förhandlas av VD och godkänns av styrelseordförande.

Pension, sjukförmåner och andra liknande förmåner ska följa de regler och praxis, som gäller på marknaden. Samtliga ledande befattningshavare har individuella pensionslösningar.

Under 2019 uppgick fakturerat arvode till VD Jonas Almquist till 2 284 762 SEK (2018 3 356 960 SEK). Pensionskostnaderna för Jonas Almquist uppgick för räkenskapsåret 2019 till 0 SEK (2018: 0 SEK).

Under 2019 uppgick lön till Lennart Olving (Styrelseordf. / fd VD lön) till 726 335 SEK (2018: 1 132 3250 SEK). Pensionskostnaderna för Lennart Olving uppgick för räkenskapsåret 2019 till 0 SEK (2018: 0 SEK)

Under 2019 uppgick fakturerat arvode / lön till Lars Elmqvist (Styrelseledamot) till 402 715 SEK (2018: 1 143 463 SEK).

Under 2019 utgick lön och ersättningar om 1 905 468 SEK till övriga ledande befattningshavare (3 personer 2019). Pensionskostnaderna för övriga ledande befattningshavare uppgick för räkenskapsåret 2019 till 185 667 SEK Michael Odälv (2018: 0 SEK).

För VD och övrig ledning i Bolaget utgår för övrigt ingen ersättning efter avslutad anställning. Bolaget har inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för VD och övriga ledande befattningshavare.

BOLAGSSTYRNING

Styrningen av Raybased utgår från svenska lagar såsom aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, gällande regler i Sverige samt regelverket för Spotlight, god sed på aktiemarknaden och bolagsordningen. Bolaget kommer att följa regelverket gällande för bolag noterade på Nordic SME från och med den dag Raybaseds aktie eventuellt börjar handlas på den marknadsplatsen. Bolagets viktigaste dokument avseende bolagsstyrning utgörs av bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och instruktion till VD.

Bolagsstyrning, ledning och kontroll inom Raybased fördelas i enlighet med aktiebolagslagen mellan bolagsstämman, styrelsen och VD. För kontrollfrågor används i första hand Bolagets valda revisor, som har löpande kontakt med styrelsen och VD och svarar direkt inför bolagsstämman.

Svensk kod för bolagsstyrning ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Den behöver inte tillämpas av bolag, vars aktier är listade på Spotlight, Nordic SME eller First North och är således inte bindande för Bolaget,

men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Svensk kod för bolagsstyrning blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är ett aktiebolags högsta beslutande organ, genom vilket aktieägarna utövar sitt inflytande

Alla aktieägare i Raybased har rätt att få ärende behandlat på bolagsstämman, förutsatt att sådan begäran lämnas i rätt tid. Det finns inga begränsningar i antalet röster, som varje aktieägare har rätt att avge vid bolagsstämman.

Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker, ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

STYRELSENS ARVODEN

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Årsstämman den 6 mars 2020 beslutade att det ska utgå ett styrelsearvode om sju inkomstbasbelopp totalt till styrelsen om sex personer, motsvarande 467 600 SEK, intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseordförande erhåller för tiden intill slutet av nästa årsstämma 133 600 SEK och styrelsemedlemmarna 66 800 SEK vardera.

För styrelsen i Bolaget utgår ingen ersättning efter avslutat uppdrag. Bolaget har inte några avsatta eller upplupna

belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för styrelseledamöter, som faller ut efter avslutat uppdrag.

Det finns inga andra avtal mellan Raybased och någon styrelseledamot i Bolaget, som ger styrelseledamoten rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

REVISORER

Årsstämman utser revisor i Raybased för ett år i taget intill slutet av nästa årsstämma. Raybaseds nuvarande revisionsbyrå Mazar Set Revisionsbyrå AB med huvudansvarig revisor

David Johansson valdes av årsstämman 2020.

David Johansson är auktoriserad revisor och liksom Mazar Set Revisionsbyrå AB medlem i FAR.

Arvode till revisorn utgår enligt löpande godkänd räkning. Mazar Set Revisionsbyrås besöksadress är: Polhemsplatsen 5-7, Göteborg och dess postadress är: Polhemsplatsen 5-7, 411 11 Göteborg och telefon är: +46 (0)31 779 5000.

STYRELSE

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har säte i Trollhättans kommun, Västra Götalands län. Bolagsstämma får hållas i Trollhättan eller Göteborg. Styrelsens arbete regleras främst genom aktiebolagslagen samt den av styrelsen den 26 mars 2020 fastställda arbetsordningen.

Enligt bolagsordningen skall Raybaseds styrelse bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med lägst noll och högst sex suppleanter. Årsstämman den 6 mars 2020 omvalde Klas Gustafsson, Lennart Olving, Sverker

Littorin och Ulrika Steiner samt valde Fredrik Brodin och Jan Eriksson till nya styrelseledamöter.

Styrelsen skall hålla minst ett sammanträde per kvartal och därutöver när så erfordras. Styrelsen hade under 2019, 24 stycken protokollförda möten. Dessa behandlade strategier för fortsatt utveckling av Bolaget, uppföljning samt finansiella frågor. Styrelsen har under 2020 hittills haft 11 protokollförda möten. Dessa styrelsemöten har huvudsakligen omfattat strategiarbete, löpande verksamhet och kapitalfrågor.

Revisorn deltar på ett styrelsemöte varje räkenskapsår för att presentera resultatet av sin revision jämte rekommendationer.

STYRELSEORDFÖRANDE

Raybaseds styrelseordförande leder styrelsearbetet och ansvarar för att det är väl organiserat. Styrelseordföranden ansvarar för att ta fram schema för styrelsemöten och tillsammans med VD planera agendan inför styrelsemöten, sammanställa och distribuera material till styrelsemöten samt kalla till styrelsemöten.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDNING

Ledningen består av Jonas Almquist (VD), Jan Ryderstam (Utvecklingschef) och Carl Billton (Sälj- och marknadsschef).

Instruktion till VD antogs på styrelsemöte den 26 mars 2020. Verkställande direktören ansvarar för Raybaseds löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar avseende bl.a. att bokföring och rapportering sköts ändamålsenligt och i enlighet med lagar och rekommendationer. Verkställande direktören ansvarar vidare för att styrelsens beslut verkställs samt har att tillse att styrelsen fortlopande hålls informerad om Raybaseds resultat och ställning.

VALBEREDNING

Bolaget hade under 2019 en valberedning, som bestod av Johan Karlsson, Christian Berger och Lennart Olving. Dessa hade utsetts enligt de principer för att utse valberedning som antogs vid årsstämman den 2 mars 2018.

Valberedningen, där alltid styrelsens ordförande ska ingå, ska ha minst tre ledamöter. Övriga ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande senast sex månader före årsstämman erbjuder de två största aktieägarna möjlighet att utse varsin representant att vara ledamot i valberedningen. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot, dock ej styrelsens ordförande, som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare, som samverkar om Bolagets förvaltning.

Valberedningens sammansättning skall tillkännages senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning har utsetts. Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till stämмоорdförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordföranden samt annan ersättning för styrelseuppdrag, arvode till Bolagets revisor samt, i förekommande fall, förslag till val av revisor. Vidare ska valberedningen bereda och till bolags-

stämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Vid valberedningens sammanträden skall föras protokoll, som undertecknas eller justeras av ordföranden och övriga ledamöter. Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av årsstämman.

LEDAMÖTERNA

i valberedningen äger rätt till ersättning från Bolaget för styrka, skäliga kostnader för uppdragets utförande.

REVISION

För granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor, som skall väljas på årsstämman. Raybaseds revisor är Mazar Set Revisionsbyrå AB. David Johansson är huvudansvarig revisor. Revisionen är utförd i enlighet med god revisions-sed i Sverige.

Eftersom Raybased är ett mindre bolag genomförs ingen intern revision. Särskilda uppföljningar kan dock ske på uppdrag av styrelsen vid behov.

BOLAGSPOLICIES

INFORMATIONSPOLICY

Som listat bolag på Spotlight är informationspolicyen väsentlig. Enligt Bolagets informationspolicy hanteras extern informationsgivning på styrelse- och ledningsnivå. Bolagets talesman i frågor rörande extern information är VD med styrelseordförande som ställföreträdare. I den externa informationsgivningen skall Raybased ge relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information till marknaden. All publicering av information skall ske i enlighet med de regelverk, som gäller på Spotlight för emittenter, och all finansiell information skall följa gällande regler och föreskrifter i "Vägledning från Spotlight gällande tillämpning av MAR, 2019-04-01".

FINANSIELLA POLICYS

Raybased förvaltar likviditetsöverskott i rörelsen genom placering på bankkonton i syfte att maximera säkerhet. Raybased har vidare fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund, baserat på en kreditbedömning av respektive kund. Bolaget söker i möjligaste mån säkerställa tillräckliga likvida medel genom prioritering av försäljning och sedvanlig kostnadskontroll, genom krediter från banker och andra finansörer, bl.a. aktieägare, och genom vedertagen cash management visavi kunder och leverantörer i syfte att optimera betalningsströmmarna samt parera eventuella förseningar i försäljningen ut mot kund.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄN BOLAGS- INFORMATION

Raybased Holding AB (publ) med org. nr. 556776-3213 är ett publikt aktiebolag, vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Raybased AB (publ) bildades i Sverige enligt svensk rätt den 18 december 2008 och registrerades den 19 januari 2009 hos Bolagsverket under annan firma. Nuvarande firmas registreringsdatum inföll den 14 mars 2011. Bolagets firma och handelsbeteckning är Raybased AB (publ). Verksamheten startade 2011.

Bolaget var dessförinnan vilande.

Bolaget skall bedriva utveckling och installation av elektroniksystem för hem och industri samt därmed förenlig verksamhet. Raybaseds verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets styrelse har sitt säte i Trollhättans kommun, Västra Götalands län, Sverige. Raybaseds verksamhet bedrivs från huvudkontoret i Västra Frölunda. Raybaseds besöksadress är A Odhners Gata 41, Västra Frölunda, Sverige och dess postadress är A Odhners Gata 41, 421 30 Västra Frölunda, Sverige. Bolagets telefonnummer är +46 (0)31 12 01 12 och dess hemsida är (www.raybased.com).

Raybased Holding AB har ett dotterbolag: Raybased Proptech AB 559206-4116 med samma adress som Raybased Holding AB (publ) men med säte i Västra Götalands län, Göteborgs Kommun. Bolaget registrerades 2019-05-21 och ägs till 94% av Raybased Holding AB och de båda bolagens styrelser är identiska.

Techstars LLC äger resterande 6% i Raybased Proptech AB. I Raybased Proptech AB ligger de immateriella rättigheterna och den operativa verksamheten. Moderbolaget har en

fordran på dotterbolaget som överförs till marknadsvärde.

Syftet med samarbetet med Techstars är att möjliggöra ytterligare riktade emissioner på den nordamerikanska marknaden i dotterbolaget samt assistans vid en marknadsetablering.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med Statens Energimyndighet om projektstöd Raybased erhöi i december 2015 ett så kallat mjukt stöd om 5 487 TSEK från Statens Energimyndighet. Stödet utgör ett bidrag motsvarande 45 procent av stödgrundande kostnader med högst 5 487 TSEK. Stödet lämnades för genomförande av projektet "Kostnadseffektivt system för att enkelt skapa Smarta Fastigheter" under tiden 3 november 2015 till 30 mars 2017. Beslutet fattades med stöd av förordningen (2008:761) om statligt stöd till forskning och utveckling samt innovation inom energiområdet.

Raybased ska som motprestation till Energimyndigheten erlagga royalty årsvis i efterskott med belopp motsvarande 3 procent av Raybaseds nettoomsättning. Raybaseds royaltyåtagande ska uppgå till högst 120 procent av stödet. Löptiden för royaltyåtagandet är tio år. Den första royaltybetalningen sker 2019. Raybased betalar därefter royalty för de nio närmast efterföljande räkenskapsåren, det vill säga till och med år 2028, och därefter upphör royaltyåtagandet. Avtalet medför en skyldighet för Raybased att till Energimyndigheten informera om och inhämta skriftligt godkännande avseende avtal, som rör Bolagets immateriella rättigheter avseende projektet och resultatet därav. Vidare har Raybased garanterat att de immateriella rättigheterna avseende projektet och dess resultat tillhör Raybased. Raybased har också åtagit

sig att till Energimyndigheten skriftligen anmäla och inhämta myndighetens samtycke om en väsentlig ägarförändring - det vill säga en ägarförändring, som innebär att en aktieägare eller en ägargrupp får kontroll över minst femtio procent av röstvärdet av samtliga utestående aktier i Raybased - skulle inträffa i Bolaget. Om Energimyndigheten inte skulle samtycka, kan myndigheten kräva omedelbar återbetalning av utbetalt stöd.

SAMARBETSAVTAL MED ENERGIMYNDIGHETEN OCH BUSINESS SWEDEN

Avtal med Energimyndigheten och Business Sweden om deltagande i programmet Cleantech Hub San Francisco USA.

Raybased har accepterats till Energimyndighetens och Business Swedens program Cleantech Hub i San Francisco i USA.

Cleantech Hub programmet löper under två år och börjar med att Business Sweden bistår Raybased med en marknadsanalys och framtagande av go-to-market strategi. Business Sweden kommer även kunna erbjuda Raybased aktivt säljstöd på marknaden.

SAMARBETSAVTAL MED TELENOR SVERIGE

Mellan Raybased och Telenor ingicks den 24 januari 2018 ett samarbetsavtal rörande ett gemensamt erbjudande, täckande allt från internetuppkoppling till produkter levererade av Raybased. Avtalet löper under ett år och upphör därefter automatiskt att gälla. Avtalet är under omförhandling.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

TRANSAKTIONER OCH KONSULTAVTAL

Utöver nedanstående har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Raybased eller Raybaseds revisor - vare sig själv, via bolag eller via närstående - direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Raybased.

Raybased har inte lämnat lån, garantier eller borgens- förbindelser till förmån för Raybaseds styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller dess revisor.

Bolaget avropar löpande konsultinsatser från RFT Partners AB, ett av Lennart Olving, styrelseledamot i Bolaget sedan 2015, delägt konsultbolag avseende arbete, som inte faller inom ramen för sedvanligt styrelsearbete, gällande rådgivning utförd av Lennart Olving inom ledningsfrågor och internt konsultarbete i överenskommelse med VD och till stöd för VD.

Bolaget avropar löpande konsultinsatser från Sustainable Technologies Nordic Partners AB, ett av Klas Gustafsson, styrelseledamot i Bolaget från och med årsstämman 2018, helägt konsultbolag, avseende arbete, som inte faller inom ramen för sedvanligt styrelsearbete. Klas Gustafsson ska inom ramen för konsultavtalet bistå Bolaget med rådgivning avseende utveckling av affärsmodell, affärsutveckling och strategisk försäljning, strategier för finansiell kommunikation

och kapitalanskaffningsprocesser.

Ersättning till styrelseledamöter för arbete utanför det sedvanliga styrelseuppdraget uppgick under 2019 till 935 850 SEK. För Lars Elmberg (via bolag) kostnadsfördes under 2019 en ersättning om 338 315 SEK för arbete med kapitalanskaffning på uppdrag av styrelsen. För Lennart Olving kostnadsfördes en ersättning om 597 535 SEK. Konsulttjänsterna och lönerna utanför det sedvanliga styrelseuppdraget har ersatts på marknadsmässiga villkor.

Närståendes fordringar på Bolaget
Ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar har fordringar på Bolaget.

Jonas Almquist, VD, har dels en fordran avseende konsulttjänster samt omkostnader om 483.969 SEK samt en fordran på Bolaget om 500 000 SEK (ej ännu fakturerad) för konsulttjänster.

Lars Elmberg (styrelseledamot 2019) har en fordran avseende styrelsearbete, konsulttjänster utöver styrelsearbetet samt omkostnader om 156.582 SEK genom Anatea AB samt en lönefordran på 20.555 SEK.

Lennart Olving (styrelseledamot) har en fordran avseende styrelsearbete samt konsulttjänster utöver styrelsearbetet samt omkostnader om 415.862 SEK genom RFTPartners AB samt en lönefordran på 41.110 SEK.

Ulrika Steiner (styrelseledamot) har en fordran på Bolaget om 24.000 SEK avseende konsulttjänster utöver styrelsearbete genom Steinermanagement AB samt en lönefordran på 20.555 SEK.

Sverker Littorin har en lönefordran på 4.455 SEK.

Klas Gustafsson har en lönefordran på 20.555 SEK.

ÖVRIGA AVTAL

Bolaget ingick den 12 juni 2015 ett avtal med huvudgrunden, tillika Utvecklingschef i Bolaget, Jan Ryderstam, varigenom Ryderstam till Bolaget överlät alla immateriella rättigheter (t.ex. patenterbar som icke-patenterbar uppfinning, patentansökning, patent, varumärke, mönster, upphovsrätt) till den teknik, som Raybaseds system baseras på samt Jan Ryderstams know-how kring densamma.

Överlåtelsen är fullständig, vilket bl.a. innebär att alla immateriella rättigheter överlåtits och att Bolaget har rätt att ändra och bearbeta verk skyddade av de immateriella rättigheterna samt att Bolaget har rätt att helt eller delvis överlåta rättigheterna eller upplåta nyttjanderätt därtill. Genom avtalet har Ryderstam också förbundit sig att inte bedriva med Bolaget konkurrerande verksamhet under avtalstiden och fem år därefter.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Handlingar såsom Raybaseds bolagsordning, stiftelseurkund samt årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016, 2017, 2018 och 2019 (inklusive revisionsberättelser), vilka till någon del ingår eller hänvisas till i Memorandumet, finns under Memorandumets giltighetstid tillgängliga, liksom Memo-

randumet, för inspektion på Raybaseds huvudkontor med besöksadress Raybased AB, A Odhners Gata 41, Västra Frölunda. Om aktieägare eller potentiella investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersform, vänligen kontakta Raybaseds huvudkontor via e-post, info@raybased.com. Övan nämnda årsredovisningar (inklusive revisionsberättelser), bokslutskommuniké 2019, kvartalsrapport Q1 2020, bolagsordningen samt Memorandumet är även tillgängliga på Raybaseds hemsida, (www.raybased.com). Även annan finansiell information om Raybased finns att tillgå på Raybaseds och Spotlights hemsidor.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

De som ingått garantiavtal med Bolaget i förestående Företrädesemission har intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt och att emissionsgarantiersättningen betalas ut. Även de som har lämnat teckningsförbindelser har intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt. Förutom detta finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna, vilka enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

FÖRSÄKRINGAR

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

översyn.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN ELLER SKILJEFÖRFARANDEN

Raybased är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden - inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller förfaranden, som Raybased är medvetet om kan uppkomma - under de senaste tolv månaderna, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Raybaseds verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Raybased känner inte heller till något väsentligt, som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

GARANTIÅTAGANDEN

Raybased har från ett antal investerare och större aktieägare erhållit garantiåtaganden uppgående till ett belopp som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 24,56 MSEK. Sedvanliga avtal rörande garantiåtagandena ingicks mellan den 9 maj och 28 maj 2020. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal.

RÅDGIVARENS INTRESSEN

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i Raybased och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper.

Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan

består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster. Eminova har inga ekonomiska intressen i Raybased, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

.....

.....

BOLAGSORDNING

Bolagsordningen antogs på bolagsstämma den 3 mars 2019. Org.nr: 556776-3213

§ 1 Firma Bolagets firma är Raybased AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte Styrelsen skall ha sitt säte i Trollhättans kommun, Västra Götalands län.

§ 3 Verksamhet Bolaget skall bedriva utveckling och installation av elektro-niksystem för hem och industri samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital Aktiekapitalet skall vara lägst 3.600.000 kronor och högst 14.400.000 kronor.

§ 5 Antal Aktier Antalet Aktier skall vara lägst 24.000.000 och högst 96.000.000.

§ 6 Styrelse Styrelsen, som väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma avhållits, skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter, med lägst 0 och högst sex suppleanter.

§ 7 Revisorer För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor, som skall väljas på årsstämman.

§ 8 Kallelse Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer

att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Anmälan till stämma Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket aktiebolag- lagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Bolagsstämma På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande på stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Framläggande och godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
 - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.

9. Val av styrelse samt revisorer.

10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Rösträtt Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda Aktier. Frånvarande aktieägares rösträtt får utövas genom ombud.

§ 12 Räkenskapsår Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll Bolagets Aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 14 Ort för bolagsstämma Bolagsstämma får hållas i Trollhättan eller Göteborg.

KONTAKT

EMITTENT

RAYBASED HOLDING AB (PUBL)

Besöksadress: A Odhners Gata 41,
Västra Frölunda

Postadress: A Odhners Gata 41,
421 30 Västra Frölunda

Telefon: +46 (0)31 12 01 12

E-post: info@raybased.com

Hemsida: www.raybased.com

EMISSIONSINSTITUT

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Besöksadress: Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm

Postadress: Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 684 211 00

E-post: info@eminova.se

Hemsida: www.eminova.se

REVISOR

MAZARS SET REVISIONSBYRÅ AB

Besöksadress: Polhemsplatsen 5-7, Göteborg

Postadress: Polhemsplatsen 5-7, 411 11 Göteborg

Telefon: +46 (0)31 779 50 00

Hemsida: www.mazars.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

EUROCLEAR SWEDEN AB

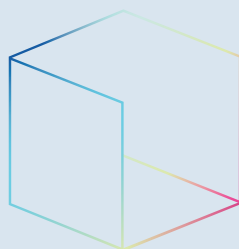
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Postadress: Box 191, 101 23 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 402 90 00

E-post: customer.relations@euroclear.eu

Hemsida: www.euroclear.com/sweden



RAYBASED