



Informations- Memorandum

Radio Innovation Sweden AB (publ)

Upprättad i samband med företrädesemission oktober 2019

*"Closing the Coverage Gap
How Radio Innovation Can Drive Rural Connectivity"*

Innehåll

1. ERBJUDANDET.....	2
2. VERKSAMHET	3
3. ANVÄNDNING AV NYTT TILLFÖRT KAPITAL	5
4. STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	5
5. BOLAGSSTRUKTUR	5
6. FINANSIELL INFORMATION	6
7. AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING	8

1. ERBJUDANDET

Teckningstid:	2019-10-10 till 2019-10-31
Avstämningsdag:	Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 1 oktober 2019.
Företrädesrätt:	Den som på avstämningsdagen den 1 oktober 2019 är aktieägare i Radio Innovation Sweden AB (publ) (nedan "Radio Innovation" eller "RI") äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget. Aktieägare i Radio Innovation erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.
Teckningskurs:	6 SEK per aktie
Antal aktier:	Erbjudandet omfattar 1 933 751 aktier. Vid övertecknad emission har styrelsen rätt att emittera ytterligare 1 000 000 aktier genom en övertilldelningsoption. Optionen kan användas både för att tillgodose befintliga aktieägares önskan om att köpa aktier utöver företrädesrätten liksom externa intressenter som anmält intresse.
Antal registrerade aktier före emission:	9 668 755
Teckning:	Teckning inom ramen för företrädesrätten sker genom betalning till Bolagets emissionskonto nr 6164 - 514 730 021 senast den 31 oktober 2019. Teckning avseende aktier som tecknas utan företrädesrätt samt bekräftelse av teckning sker på anmälningsedel. På anmälningssedeln framgår även antal aktier som kan tecknas med företrädesrätt.
Betalning:	Avräkningsnotor avseende aktier som tecknats utan företrädesrätt skickas ut senast den 5 november. Betalning ska ske inom fem (5) bankdagar till angivet konto.
Emissionsbeslut:	Emissionen sker med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll på årsstämman den 28 juni 2019.
Utspädning:	Under förutsättning att föreliggande emission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna, 1 933 751 st, att utgöra 16,67% av samtliga utestående aktier i Bolaget. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin andel av emissionen kommer således att se sitt innehav spädas ut med 16,67%. Om övertilldelningsoptionen skulle utnyttjas fullt ut så kommer ytterligare 1 000 000 aktier att emitteras och de nya aktierna, 2 933 751 st, kommer då att utgöra 23,28%. Utspädningen för aktieägare som tecknar sin andel kommer då att se sitt innehav spädas ut med 6,6%.

2. VERKSAMHET

Radio Innovation utvecklar och tillverkar mobilantenner med sensationell räckvidd och prestanda. Visionen är att med hjälp av mobilt internet ge hela världen en modern möjlighet att få tillgång till information, utbildning och globala marknadsplatser.

Genom att erbjuda den bästa antenntekniken på marknaden siktar vi på att uppnå en ledande position som leverantörer och tillverkare av mobilantennlösningar, s.k. Super Antenna Systems (SAS™). Vi vänder oss främst till mobilnätoperatörer och tornbolag. Den globala marknadsstorleken för de kompletta lösningar som vi erbjuder till hela siter beräknar vi till 700 miljarder dollar under de kommande tio åren.

Radio Innovation är idag ett företag med en stabil teknik- och kundplattform och flera intressanta kunder som är ledande inom sina segment och marknader. Bolaget har levererat till kund i Afrika och har genomfört testinstallationer i Europa, Asien och Afrika. 2019 och 2020 förväntas ett genombrott som en följd av dessa testinstallationer och behovet för bolagets lösningar bedöms som mycket stort.

Händelser under juli – september 2019

Juli 2019

- Fortsatta diskussioner med Jio Reliance Indien, framförallt angående tester med bolagets antenner i högre frekvensband
- Fördjupade diskussioner med Facebook. Specifika kunder i Afrika identifierade med 3-parts diskussioner
- Efter årsstämman avslutades emissionerna 19H1 och administration kring dessa

Augusti 2019

- VD Dusyant Patel tillträder
- Diskussioner med Orange i Frankrike intensifierade
- Tangerine I Uganda visar stort intresse, pågående diskussioner
- Ludvika kommun mycket intresserade. Behovet i glesbygd för mobilt bredband är stort. Projekt definierat och förväntad start under 19Q4

September 2019

- Stockforsa meddelar att de drar sig ur den planerade investeringen. RI avstår även fortsatta diskussioner om tillverkning och försäljning mot försvarsindustrin
- Swedfund. Långt gångna diskussioner om etableringsstöd för Indien, beslut väntas under oktober
- Arbete pågår för ett utökat samarbete med Facebook innan utgången av oktober månad
- Diskussioner med en global antennleverantör för tillverkning av bolagets produkter
- Utökat samarbete med ännu en leverantör med sikte på Afrika
- Nya marknader i Sydostasien, Indonesien och Filippinerna visar intresse
- Samtliga emissioner från 19H1 registrerade hos Bolagsverket och införda i aktieboken hos Euroclear

De kommande 6 månaderna

- Mobile Congress Indien i oktober
- PoC i Mellanöstern, Indien och Afrika
- Produktionspartner kommer att identifieras och engageras, de första leveranserna kommer att äga rum
- Ludvika kommer att vara i drift och sannolikt också flera platser i glesbygd
- Mobile World Congress Barcelona i februari
- Mellanöstern och Afrika kommer sannolikt att ge resultat i form av order

3. ANVÄNDNING AV NYTT TILLFÖRT KAPITAL

Emissionslikviden kommer primärt att användas inom tre olika områden enligt nedanstående fördelning:

Försäljning och administration:	50 %
Utveckling:	40 %
Tillverkningsprocesser:	10 %

Vår målsättning är att uppnå en finansiell break-even redan under 2020 för att därefter öka vår omsättning, lansera flera produktlinjer och öka närvaron med nya kunder på nya marknader.

Vi har idag en definierad och tydlig strategi där tillväxt och lönsamhet kommer att uppnås genom strategiska samarbeten och tydligt fokus på försäljning. Bolaget har en väl anpassad affärsmodell och skalbar plattform för expansion. Radio Innovation ser med stor tillförsikt den framtida utvecklingen an och är fast beslutna om att fortsätta den globala expansion som påbörjats, och därmed kunna erbjuda aktieägarna en lönsam och framgångsrik avkastning

4. STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse:

Ulf Ekenman Styrelseordförande
Dennis Bohm Ledamot
Kristian Johnson Ledamot

Ledning:

Dusyant Patel, VD
Henrik Olesen, Senior Rådgivare
Björn Petersson, Ekonomichef

5. BOLAGSSTRUKTUR

Radio Innovation Sweden AB (publ) är ett publikt aktiebolag med Radio Towers AB som enda dotterbolag.

6. FINANSIELL INFORMATION

Nedan redovisas i sammandrag den finansiella utvecklingen för Radio Innovation Sweden AB för åren 2017–2018 samt januari-juni 2019. Informationen 2017-2018 är hämtad från reviderade årsredovisningar.

Nettoomsättning

Under 2018 uppgick omsättningen till 6,1 MSEK vilket var en kraftig ökning från föregående år och till stor del beroende på leverans till en nigeriansk kund. Det samarbetet har avslutats. Under första halvåret 2019 har inga leveranser skett och omsättningen uppgår därmed till noll.

Rörelsemarginal

Trots att nettoomsättningen under 2018 har ökat har rörelsemarginalen i Radio Innovation minskat över tid, vilket beror på en ökad kostnads massa. Under 2018 ökade kostnaderna bland annat för inköp och sålda varor mot bakgrund av den stora kundorder som mottogs från kunden i Nigeria i början av 2018.

Rörelseresultat (EBIT)

Radio Innovations rörelseresultat har minskat över tid i takt med stigande kostnader i förhållande till de intäkter som har genererats. Under räkenskapsåret 2018 uppgick rörelseresultatet till -16,3 MSEK och under första halvåret 2019 till -11,9 MSEK. Bolaget fokuserade under året till stor del på fortsatt utveckling av de produkter som utarbetats för att de ska utgöra en produktfamilj samt på fortsatt förädling av produktionen. Bolaget har under 2018 lyckats bygga upp en lång rad kundprospekt och Proof-of-Concepts (PoCs) men hade en lägre försäljning än förutsett. Bolaget är involverade i mycket lovande diskussioner om samarbeten och projekt med flera globala aktörer på världsmarknaden som kan lägga grunden för kommande ordrar under 2019.

Rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för att i önskvärd takt driva den löpande verksamheten i Radio Innovation under resten av 2019 saknas i dagsläget. Radio Innovation planerar att tillföra Bolaget kapital genom den företrädesemission som beskrivs i detta informationsmemorandum. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget 11,6 MSEK. Kapitaltillskott i denna storlek är tillräckligt för att Bolaget ska säkerställa ett rörelsekapital som räcker under överskådlig tid utan att ytterligare kapitaltillskott är nödvändigt.

Resultat- och balansräkningar samt kassasflöde i sammandrag (Tkr)

RESULTATRÄKNINGAR	Jan-Jun 2019	2018	2017
Nettoomsättning	0	6 143	1 200
Aktiverat arbete för egen räkning	0	4 538	4 067
Råvaror och förnödenheter	-848	-2 810	-2 593
Övriga externa kostnader och intäkter	-4 891	-10 158	-7 454
Personalkostnader	-3 938	-10 548	-4 132
Avskrivningar	-2 191	-3 473	-2 530
Rörelseresultat	-11 868	-16 308	-11 442
Resultat efter finansiella poster	-11 968	-16 751	-11 916
BALANSRÄKNINGAR	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 331	15 423	14 017
Materiella anläggningstillgångar	405	503	582
Finansiella anläggningstillgångar	40	40	40
Omsättningstillgångar	13 545	11 139	3 822
Totala tillgångar	27 321	27 106	18 461
Eget kapital & skulder			
Eget kapital	18 062	6 954	5 253
Konvertibla lån	2 966	3 056	5 092
Övriga långfristiga skulder	1 155	5 544	1 870
Kortfristiga skulder	5 138	11 552	6 246
Summa eget kapital & skulder	27 321	27 106	18 461

KASSAFLÖDESANALYSER	Jan-Jun 2019	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 110	-17 816	-9 860
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-4 801	-4 767
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 551	22 130	37 401
Periodens kassaflöde	5 441	-487	22 879

Definierade nyckeltal

NYCKELTAL (Tkr, SEK)	Jan-Jun 2019	2018	2017
Nettoomsättning	0	6 143	1 200
Rörelseresultat	-11 868	-16 308	-11 442
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	64,8%	25,7%	28,4%
Kassalikviditet, %	153,2%	24,6%	40,5%

Definitioner:

Nettoomsättning
Bolagets totala försäljning.

Rörelseresultat
Bolagets vinst före räntor och skatter.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av intäkter.

Soliditet
Eget kapital i förhållande till tillgångarna i procent.

Kassalikviditet
Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder.

7. AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Datum	A-aktier	B-aktier	Summa kapital	Aktieägare
151231	160 000	1 500 000	1 660 000	32
161231	384 000	2 942 184	3 326 184	63
171231	384 000	3 718 018	4 102 018	78
181231	384 000	4 025 685	4 409 685	Ca 85
190329	784 000	4 329 185	5 123 185	Ca 90
190329		5 123 185	5 123 185	Ca 90
190630		9 668 755	9 668 755	Ca 90

Tabell 1. Aktiekapitalets utveckling 2015-12-31 - 2019-06-30

- 2015: Konvertibelt skuldebrev om 5 091 990 SEK utgivet. Konverteringskurs 30 SEK med lösen hösten 2018.
- 2016: Nyemission till befintliga och nya aktieägare om 1 666 184 aktier till en kurs om 6 SEK/aktie.
- 2017: Nyemission till befintliga och nya aktieägare om 775 834 aktier till en kurs om 15 SEK/aktie. Utgivning av 460 000 köpoptioner med en teckningskurs om 30 SEK/aktie, lösen våren/hösten 2020.
- 2018: Nyemission till befintliga och nya aktieägare om 307 677 aktier till en kurs om 20 SEK/aktie och 30 SEK/aktie.
- 2019-Q1: Nyemission till befintliga och nya aktieägare om 713 500 aktier till en kurs om 15 SEK/aktie. I samband med detta omvandlades samtliga A- och B-aktier till ett aktieslag med en röst vardera. Emissionerna registrerades slutligen i september 2019.
- 2019-Q2: Nyemission till befintliga och nya aktieägare om 4 545 570 aktier till en kurs om 6 SEK/aktie.