

# RiskIntelligence

Inbjudan till teckning av aktier i Risk Intelligence A/S  
Inför planerad notering på Spotlight Stock Market

Risk Intelligence A/S | 27475671 | [www.riskintelligence.eu](http://www.riskintelligence.eu)



**SEDERMERA**  
FONDKOMMISSION





# Risk Intelligence – Introduktion

---

Risk Intelligence är en ledande global leverantör av riskunderrättelse, dvs. kritisk information och rekommendationer om globala säkerhetsshot och risker. Av Bolagets upprättade riskunderrättelser avser en betydande majoritet terrorism, rebellrörelser, organiserad brottslighet och sjöröveri, vilka utsätter människor och materiella värden för omedelbar fara. Nedan följer en kort introduktion om Bolaget:

---

- **Väletablerat:** Risk Intelligence är en lönsam marknadsledare på en växande marknad.
- **Strategi:** Bolaget står redo med en skalbar produkt (Software as a Service) och förväntar sig stark tillväxt i både befintlig och framtida verksamhet i samband med inträdet på en 20-faldigt större marknad (LandRisk).
- **Produkt:** För närvarande täcker Risk Intelligences teknologiplattform och relaterade prenumerationsbaserade tjänster, sjösäkerhet (MaRisk) och hamnsäkerhet (PortRisk).
- **Affärsmodell:** Bolaget säljer årliga licenser med automatisk förnyelse och betalning 12 månader i förväg. Affärsmodellen bygger på återkommande intäkter med 98 procent abonnemangsförnyelse och låga marginalkostnader.
- **Direkta kunder:** Mer än 100 privata och offentliga kunder, inklusive de största olje- och gasbolagen i västvärlden samt en rad ledande företag inom shipping och offshore.
- **Indirekta kunder:** Bolaget har tecknat avtal med Pole Star (den globala ledande aktören inom spårning av marina flottor) och GNS (Global Navigation System) avseende försäljning och integration av Risk Intelligence System i deras plattformar.
- **Historiskt resultat:** Risk Intelligence har växt organiskt fram till 2017, då med en årlig omsättning på cirka 11 MDKK och en EBITDA på cirka 0,5 MDKK.
- **Framtida resultat:** Vid utgången av 2020, efter en 18-månaders investeringsperiod med förväntade mindre förluster, förväntas Bolaget ha mer än trefaldigt sin omsättning (jämfört med 2017) och förväntar sig att uppnå en vinst på 5 MDKK (EBITDA). Under åren därefter förväntas EBITDA-marginalen stiga till cirka 30 procent tack vare den nästan kostnadsfria skalbarheten av produkterna.
- **Vision:** Bolaget räknar med att inom tio år nå en andel på 10 - 20 procent av den globala marknaden för riskunderrättelser, vilken beräknas uppgå till mellan 1 till 2 miljarder DKK.



Vi har ett välfungerande koncept med tjänster och produkter som minimerar transportföretags exponering för risk och effektiviserar dess driftsäkerhet. Risk Intelligences strategi och fokus ligger nu på att ytterligare skala upp verksamheten. Vi har identifierat möjligheten och varit lyhörda mot våra befintliga kunder. Branschen efterfrågar ett helintegrerat system för att utvärdera risk i hela den logistiska kedjan. Därav har Risk Intelligence beslutat att utöka sin tjänst till att även inkludera landrisker genom modulen LandRisk. På så vis täcker vi hela näringskedjan och det gör vi i ett och samma system, Risk Intelligence System (MaRisk+PortRisk+LandRisk).”

*VD och grundare Hans Tino Hansen.*

## Risk Intelligence – Bakgrund

- **Profil:** Risk Intelligence etablerades i Danmark 2001 och är ett globalt ledande bolag inom säkerhetsriskhantering för hot- och riskunderrättelser till företag verksamma inom shipping-, gas-, olje- och offshoresegmentet. Bolaget erbjuder en digital plattform, Risk Intelligence System (MaRisk+PortRisk), vilken presenterar en samlad global vy över risker i realtidsmiljö för kust-, hav-, och hamnområden.
- **Kunder:** Risk Intelligence aktuella kundbas bedöms uppgå till cirka 12 procent av världens totala handelsflotta. Med befintliga kunder finns det en stor ytterligare försäljningspotential för Bolaget. Risk Intelligence har ett strategiskt partnerskap med den ledande aktören inom spårning av marina flottor - Pole Star som säljer Risk Intelligence produkt till sina kunder. Under 2018 beräknas Risk Intelligence System integreras i Pole Stars system. På liknande sätt har Risk Intelligence i maj 2018 ingått avtal med GNS, världens största distributör av sjökort för integration av Risk Intelligence System i GNS-tjänster.
- **Skalning:** Risk Intelligence har redan i dagsläget en lönsam och skalbar affärsmodell. Bolaget står nu redo för att expandera till ett nytt närliggande affärsområde genom att utveckla och introducera en digital modul för säkerhetsriskhantering på land. På så vis sammanbinder Bolaget, i ett system, en hel kedja av identifikation och markering av risker och hot, såväl på land som marint. Genom ett liknande tillvägagångssätt från när PortRisk tillfördes MaRisks ursprungliga service har Risk Intelligence tecknat avtal med en befintlig, betydande kund som kommer att ingå i Bolagets pilotprojekt för LandRisk teknik- och serviceutveckling.



# OM DETTA MEMORANDUM

## Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Risk Intelligence" eller "Bolaget" avses Risk Intelligence A/S med CVR-nummer 27475671. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market (tidigare AktieTorget) med organisationsnummer 556736-8195.

## Finansiell rådgivare, emissionsinstitut och Selling Agent

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Risk Intelligence. Vidare agerar Nordnet Bank AB som Selling Agent i samband med nyemissionen. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Risk Intelligence A/S är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen i Sverige eller Finanstilsynet i Danmark. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser.

Memorandumet har godkänts av Spotlight i enlighet med Spotlights noteringsavtal. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

## Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige och Danmark. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer dansk och svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, 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. Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt dansk lag och vid dansk domstol.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Risk Intelligence kontor, på Bolagets hemsida ([www.riskintelligence.eu](http://www.riskintelligence.eu)) och på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)) och/eller AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

## Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## Revisorns granskning

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

## Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Spotlight Stock Market

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights 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 sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de flesta banker eller fondkommissionärer.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)) och/eller AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se))



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HANS TINO HANSEN HAR ORDET	7
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	9
MOTIV FÖR NYEMISSION	10
TECKNINGSFÖRBINDELSER	12
RISK INTELLIGENCE	15
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	28
MER OM VERKSAMHETEN	35
AKTIEKAPITAL	40
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	43
FINANSIELL ÖVERSIKT	45
RISKFÄKTORER	56
SÄRSKILDA LEGALA BESTÄMMELSER	60
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	70

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

---

Teckningstid:	16 - 31 juli 2018.
Teckningskurs:	6,25 DKK.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 700 aktier.
Emissionsvolym och lägsta gräns för genomförande:	Erbjudandet omfattar högst 1 920 000 aktier, motsvarande 12 000 000 DKK (cirka 16 440 000 SEK)*. Lägsta gräns för nyemissionens genomförande är 7 200 000 DKK (cirka 9 864 000 SEK)*.
Antal aktier innan nyemission:	5 749 140.
Värdering (pre-money):	Cirka 35,9 MDKK, motsvarande cirka 49 MSEK*.
Teckningsförbindelser och garantiförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7 MDKK, totalt motsvarande cirka 60 procent av emissionsvolymen. Bolaget har erhållit vederlagsfria garantiförbindelser från befintliga ägare i Bolaget om cirka 1,8 MDKK, totalt motsvarande cirka 15 procent av emissionsvolymen. Garantiteckningen är avtalad uppifrån och ner, innebärande att garantiteckning endast aktiveras i det fall emissionen ej blir fulltecknad.
Notering på Spotlight Stock Market:	Aktien i Risk Intelligence är planerad att noteras på Spotlight Stock Market. Första dag för handel är beräknad att påbörjas den 17 augusti 2018.
Aktiens ISIN-kod:	DK0061031978.

\*Växelkurs cirka 1,364 DKK/SEK

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till "Villkor och anvisningar" i detta dokument.

## SÅHÄR TECKNAR DU AKTIER I RISK INTELLIGENCE

Teckning	För svenska investerare	För danska investerare
----------	-------------------------	------------------------

Anmälan av teckning av aktier skall ske senast den 31 juli 2018 kl 15.00.

Teckning av aktier kan ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och ska under teckningsperioden inges till Sedermera Fondkommission eller via post eller via email. Om du har frågor eller behöver hjälp med din teckning, vänligen kontakta Sedermera Fondkommission på telefon: 040-615 14 10 eller [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se).

Email: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a> Adress: Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö, SE. Anmälan om teckning kan också ske direkt med BankID på <a href="http://www.sedermera.se">www.sedermera.se</a> . Om du är kund hos Nordnet eller Avanza kan du teckna direkt på deras respektive hemsida.	Email: <a href="mailto:nyemission@sedermera.se">nyemission@sedermera.se</a> Adress: Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö, SE. Om du är kund hos Nordnet kan du teckna direkt på Nordnets hemsida.
---	--

## Betaling

Skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota

Betalning skall göras till en svensk bank i danska kronor (DKK), jfr. anmälningssedel.	Betalning skall göras till konto i svensk bank i danska kronor (DKK), jfr. anmälningssedel.
--	---

## Handel

I Risk Intelligence beräknas upptas till handel den 17 augusti 2018

De flesta banker i Sverige kan erhålla danska aktier och förvara dessa i en depå eller annat värdepapperskonto. Detta gäller bland annat följande banker: Avanza, Nordnet, Nordea, Swedbank, Danske Bank, SEB eller Handelsbanken. Om du har en annan bank och vill ha hjälp med din teckning, kontakta Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer.	De flesta större banker i Danmark har avtal med Spotlight antingen direkt (Nordnet, Nordea och Danske Bank) eller indirekt via en samarbetsbank, som innebär att de kan handla med värdepapper på Spotlight. Sedermera Fondkommission assisterar gärna med dialog med din bank om nödvändigt.
--	---



## VD HANS TINO HANSEN HAR ORDET



*” När jag beskriver Risk Intelligence verksamhet tycker jag ofta att det är svårare att förklara att vi ”bara” omsätter 11 MDKK i dagsläget än att förklara varför / hur vi kommer att uppnå ett tresiffrigt miljonbelopp i omsättning. Då måste jag, i första hand, förklara att vi medvetet har utvecklat verksamheten och tekniken både varsamt och självfinansierat fram till 2017 och i andra hand att vi nu är redo att nå en mycket större marknad. Vi förväntar oss att både världshandeln och mängden hot fortsättningsvis kommer att öka. Det här innebär att vi kan multiplicera våra affärer under kommande år och med vår planerade nyemission kommer vi att finansiera nästa steg av resan”*

Transportkostnaden för frakt av varor till sjöss, hamn och land uppgår till cirka 2 700 miljarder USD varje år<sup>1</sup>. Konkurrensmöjligheter och behovet av optimering är enorm och antalet risker och hot i samband med konflikter, terrorism och brottslighet ökar exponentiellt. I det här turbulenta globala landskapet är det ytterst viktigt att förstå riskkonsekvenserna och följderna av internationella händelser och hot. I huvudsak är faktorer som påverkar drift och försörjningskedjor avgörande för att uppnå affärsframgång.

Vårt förslag på värdeskapande är att adressera just det: Genom att kombinera underrättelse, teknik och analys har vi blivit en globalt erkänd marknadsledare inom säkerhets- och riskhantering och idag representerar vår kundbas cirka tolv procent av världens handelsflotta, dvs våra kunder driver tolv procent av världens totala handelsflotta.

Via vår digitala plattform, Risk Intelligence System, presenterar vi en samlad, global vy över risker i realtidsmiljö för kust- hav- och hamnområden. Riskanalyser inriktas mot uppror, sjöröveri, organiserad brottslighet, terrorism, militära konflikter och samspelet mellan dessa. Vi identifierar var allvarliga händelser uppkommer samt presenterar en bedömning om hur stor risk som föreligger i respektive område. Detta gör det möjligt för företag att enkelt utvärdera både nuvarande och framtida säkerhetsrisker genom att använda ett unikt, komplett och integrerat system som är tillgängligt dygnet runt.

Risk Intelligence strategin och fokus ligger nu på att ytterligare skala upp verksamheten. Vi har identifierat möjligheten genom att lyssna på våra befintliga kunder: Branschen efterfrågar ett helintegrerat system för att utvärdera risk i hela den logistiska kedjan. Risk Intelligence har därför påbörjat arbetet med att utöka sin tjänst till att inkludera landrisker genom LandRisk-modulen. På så vis kommer Risk Intelligence System kunna övervaka hela den logistiska näringskedjan (MaRisk+PortRisk+LandRisk).

<sup>1</sup> <https://www.consultancy.uk/news/12890/international-transport-and-logistics-market-grows-to-27-trillion>

Marknaden för sjöfartsriskprodukter bedöms uppgå till 200 - 300 miljoner DKK årligen. Vi bedömer kunna adressera 50 procent av denna marknad. Vår framtida marknad för landrisker bedöms uppgå till 3 - 5 miljarder DKK årligen varav vi bedömer att 30 - 40 procent är adresserbar för Risk Intelligence.

Vi har byggt vårt bolag under nästan två decennier i varsam takt, självfinansierat fram till 2017 med mycket begränsade försäljnings- och marknadsföringsresurser. I dagsläget är kärnan i vår tjänst vår data, kunskap och teknik, ett system som är väldigt skalbar inom vår existerande marknad och på den mycket större LandRisk-marknaden - som till stor del bygger på samma hot som de som vi redan övervakar. Under de kommande tio åren omvandlas det till en verklig möjlighet att skala upp vår verksamhet i takt mot en marknadsandel på 10 - 20 procent av den totala adresserbara marknaden om 1 - 2 miljarder DKK och med betydande vinstmarginaler på cirka 30 procent.

För att finansiera nästa steg mot denna potential, planerar vi att noteras på Spotlight Stock Market. Emissionslikviden på cirka 12 MDKK kommer främst att utnyttjas för att vidareutveckla, integrera och lansera LandRisk under 2018 och 2019.

Jag inbjuder dig härmed till att delta i vår spännande resa som investerare i Risk Intelligence.

**Hans Tino Hansen**  
**VD och grundare av Risk Intelligence**



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

## EMISSIONSBESLUT

Styrelsen i Risk Intelligence A/S beslutade på styrelsesammanträde den 1 juni 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 22 maj 2018, om en nyemission av aktier inför notering på Spotlight Stock Market.

## INBJUDAN

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Risk Intelligence A/S till en kurs om 6,25 DKK per aktie.

## EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 12 000 000 DKK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,17 MDKK. Nyemissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 192 000 DKK, från 574 914 DKK till 766 914 DKK och antalet aktier kommer att öka med 1 920 000 aktier från 5 749 140 aktier till 7 669 140 aktier.

## ANSVAR

Styrelsen för Risk Intelligence är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Köpenhamn den 29 juni 2018

Styrelsen i Risk Intelligence A/S

*Jan Holm - styrelseordförande*

*Hans Tino Hansen - styrelseledamot och VD*

*Stig Streit Jensen - styrelseledamot*

*Jens Munch Holst - styrelseledamot*

*Jens Lorens Poulsen - styrelseledamot*

# MOTIV FÖR NYEMISSION

## NYEMISSION OCH NYEMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Risk Intelligence har en välfungerande befintlig verksamhet som är lönsam och förväntas växa. Via Bolagets digitala plattform Risk Intelligence System, som i dagsläget består av två moduler (MaRisk och PortRisk) presenteras en samlad global vy över risker i realtid för kust-, hav-, och hamnområden. Risk Intelligence har initierat en tillväxtplan som syftar till att fördubbla den befintliga verksamheten och öka den totala verksamheten under de närmaste 5 åren. Bolaget har beslutat att anskaffa kapital motsvarande 12 MDKK för att finansiera nästa steg i tillväxtplanen, dvs utveckling och lansering av LandRisk-modulen i Risk Intelligence System. Risk Intelligence kommer därigenom täcka hela den logistiska kedjan (MaRisk+PortRisk+LandRisk). I planen ingår även en expansion av Risk Intelligences företagsorganisation för att ytterligare förbättra Bolagets förmåga att accelerera skalbarheten bland sina produkter. Slutligen innehåller planen dels ökad gemensam marknadsföring med partners samt att hitta ytterligare partners i syfte att generera 30% av intäkterna genom partners.

Likviden som erhålls i nyemissionen är främst avsedd att finansiera följande aktiviteter:

- Utveckling av LandRisk cirka 25 procent.
- Marknadsaktiviteter för Risk Intelligence System med LandRisk cirka 35 procent.
- Verksamhetsomkostnader cirka 20 procent.
- Noteringsomkostnader cirka 10 procent.
- Oförutsedda kostnader cirka 10 procent.

## FRAMTIDA KAPITALBEHOV

I det fall förestående nyemission fulltecknas är det styrelsens bedömning att emissionslikviden kommer att finansiera verksamhetens existerande tillväxtplan fram till slutet av 2019. Samtidigt är den löpande verksamheten inom den existerande verksamheten positiv. I händelse av ytterligare tillväxtmöjligheter kommer styrelsen att analysera möjligheter för kapitaltillskott. Notera att Bolagets grundomsättning (de flesta är återkommande intäkter) på cirka 11 MDKK är tillräckligt för Bolagets självfinansiering, utan investeringar i tillväxt.



## AKTIENS PRISSÄTTNING

Risk Intelligence värderas till cirka 35,9 MDKK före nyemissionen. Styrelsen i Bolaget har fastställt prissättningen av aktien baserat på en sammanvägd bedömning av Risk Intelligence nuvarande verksamhet och avtal, den potentiella marknad som Risk Intelligence adresserar i kombination med Bolagets historik och framsteg.

### VERKSAMHETEN

Risk Intelligence är enligt styrelsens bedömning ett framstående bolag inom säkerhetsriskhantering och har sedan starten 2001 utvecklat ett stort underrättelsenätverk med källor och historik som ligger till grund för att ge korrekta, strategiska råd och analyser. Bolagets affärsmodell är bevisad och skalbar, vilket har visat sig i att befintlig verksamhet är intäktsbringande och lönsam.

### INVESTERINGAR OCH NYEMISSIONER

Från start fram till 2017 har det investerats cirka 10,3 MDKK varav 7,3 MDKK i Risk Intelligence System (MaRisk+ PortRisk).

### TEKNOLOGIPLATTFORMEN

Risk Intelligence System (MaRisk+PortRisk) erbjuder verksamheter etablerade inom shipping-, gas-, olje- och offshoresegmentet en samlad global vy över risker för kust-, hav- och hamnområden i realtidsmiljö. Risk Intelligence Systems gränssnitt är anpassat för att kunna implementeras i de flesta plattformar (se avsnittet - kunder, avtal och samarbete). Risk Intelligence System har löpande utvecklats i nära samarbete med några av världens största transport och oljebolag.

### KUNDER, AVTAL OCH SAMARBETEN

Risk Intelligence aktuella kundbas bedöms uppgå till cirka 12 procent av världens totala handelsflotta. Nuvarande kunder inkluderar några av världens största shipping-, offshore- och oljebolag. Risk Intelligence har vidare avtal med statliga organisationer och underrättelsetjänster. Cirka 98 procent fortsätter med sitt abonnemang och flera av Bolagets kunder har förnyat sina abonnemang under en 10-årsperiod.

Risk Intelligence tecknade under 2018 avtal med Pole Star, ett globalt ledande bolag inom spårning av marina flottor. Risk Intelligence System (MaRisk+PortRisk) beräknas 2018 integreras i Pole Star Platform.

Bolaget tecknade under 2018 avtal med GNS (Global Navigation System) avseende integrering av sin tjänst (Risk Intelligence System) i GNS:s teknologi Voyager, vilket för närvarande är installerat på cirka 5 000 fartyg.

Se vidare beskrivning av avtalen med Pole Star och GNS under rubriken "Avtal och samarbeten".

## MARKNADSPOTENTIAL

Den samlade marknaden för sjöriskprodukter bedöms uppgå till cirka 200 - 300 miljoner DKK årligen. Styrelsen bedömer att Bolaget kan adressera 50 procent av denna marknad, vilket betyder att Risk Intelligence adresserbara marknade uppgår till cirka 100 - 150 miljoner DKK inom sjöriskprodukter. Med lansering av LandRisk för landrisker bedömer styrelsen att Risk Intelligence samlade framtida marknad uppgår till cirka 3 - 5 miljarder DKK årligen varav cirka 1 - 2 miljarder DKK av denna marknad är adresserbar för Bolaget.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER

Risk Intelligence genomför härmed en nyemission i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 12 MDKK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,17 MDKK. Risk Intelligence har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7 MDKK, motsvarande cirka 60 procent av emissionsvolymen. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i juli 2018. Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser:

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (DKK)
Christian Mellentin	500 000,00
KLIK Finans ApS	500 000,00
Alexander Schoeneck	465 000,00
Andreas Johansson	465 000,00
Love Carlsson	465 000,00
Christian Ferguson Toft	250 000,00
Claus Hansen	250 000,00
Gerhard Dal	250 000,00
Sandbjerg Holding ApS <sup>1</sup>	250 000,00
Solid Holding	250 000,00
Morten Einfeldt Ibsen	250 000,00
Stig Streit Jensen <sup>2</sup>	250 000,00
T.O. Holding A/S	250 000,00
Nolta ApS	250 000,00

<sup>1</sup>Ägs till 100 procent av VD Hans Tino Hansen.

<sup>2</sup> Styrelseledamot i Risk Intelligence.



Jens Miöen	225 000,00
Frederik Thiele Holding A/S	200 000,00
Jens Olsson	200 000,00
EC-Pack Aps	200 000,00
Jacob Svensson	170 000,00
Michael Evenholt	130 000,00
Thomas Gidlund	130 000,00
Andreas Klainguti	118 562,50
Bent Larsen	100 000,00
Erik Sederberg	100 000,00
Dürr Holding ApS	100 000,00
Jan Holm <sup>3</sup>	100 000,00
Klaus Lund & Partnere ApS	100 000,00
Commex ApS	100 000,00
Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Thomas Viscovich	100 000,00
Christian Månsson	91 437,50
Johan Larsholm	70 000,00
Niclas Löwgren	70 000,00
Stefan Nonboe	50 000,00
<b>Totalt</b>	<b>7 000 000,00</b>

---

<sup>3</sup> Styrelseordförande i Risk Intelligence.

**GARANTITECKNING**

I nedanstående tabell presenteras samtliga avtal om garantiteckning, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har skriftligen avtalat om garantiåtagande om cirka 1,8 MDKK. Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För garantiåtagande utgår ingen ersättning. Garantitecknare kommer att tilldelas aktier i nyemissionen i det fall nyemissionen inte blir fulltecknad av befintliga ägare och allmänhet. Dock är garantitecknarna bundna att teckna aktier för högst motsvarande sitt ingångna garantibelopp. Garantiteckningen är avtalad uppifrån och ner, innebärande att garantiteckning endast aktiveras i det fall emissionen ej blir fulltecknad. Vidare utgår inget vederlag till parter som ingår garantiteckning.

**MOTIV FÖR GARANTITECKNING**

Följande vederlagsfria garantiteckning från befintliga aktieägare syftar till att säkerställa en del av emissionen utan att påverka emissionens ägarspridning. Härutöver belastas inte Bolaget med premieersättning till garantiåtagarna.

Garantitecknare	Datum för avtal	Garantiteckning (DKK)
Jens Olsson	Juli 2018	258 481,25
Peter Nilsson	Juli 2018	215 400,00
John Moll	Juli 2018	215 400,00
Jimmie Landerman	Juli 2018	215 400,00
Paginer Invest AB	Juli 2018	215 400,00
Henrik Andreasson	Juli 2018	172 318,75
Bengt Helmersson	Juli 2018	148 650,00
Tobias Schön	Juli 2018	131 806,25
Christian Månsson	Juli 2018	107 700,00
Johan Källstrand	Juli 2018	64 618,75
Fredrik Åhlander	Juli 2018	43 075,00
<b>Totalt</b>		<b>1 788 250,00</b>

# RISK INTELLIGENCE

## BAKGRUND

Risk Intelligence grundades 2001 av Hans Tino Hansen. Bolaget har kommit att utvecklas till att bli ett framstående bolag inom säkerhetsriskhantering genom att leverera hot- och riskunderrättelser globalt. Risk Intelligence assisterar sina kunder och partners via kontor norr om Köpenhamn samt representanter i Europa, Asien och Nordamerika. Verksamheten har utformats med internationell skalbarhet i åtanke och Bolaget är globalt ansett som experter inom sitt verksamhetsområde. Risk Intelligence tillhandahåller en digital plattform (Risk Intelligence System MaRisk+PortRisk) som planlägger och upplyser om risker som föreligger globalt i syfte att möjliggöra för verksamheter att, planera och genomföra uppdrag i riskfyllda områden. Underrättelsedata inhämtas från direkta lokala källor, on-site-analytiker och från ett stort internationellt underrättelsenätverk.

Risk Intelligence har i sin verksamhetsutveckling genomgått följande faser.

2001 - 2007: Marknadsetablering med undertecknande av de första marina avtalen.

2008 - 2013: Verksamheten skalades därefter upp i samband med att Risk Intelligence lanserade sin digitala plattform 2008 med produkten MaRisk som anpassades till sjöfartsverksamheter.

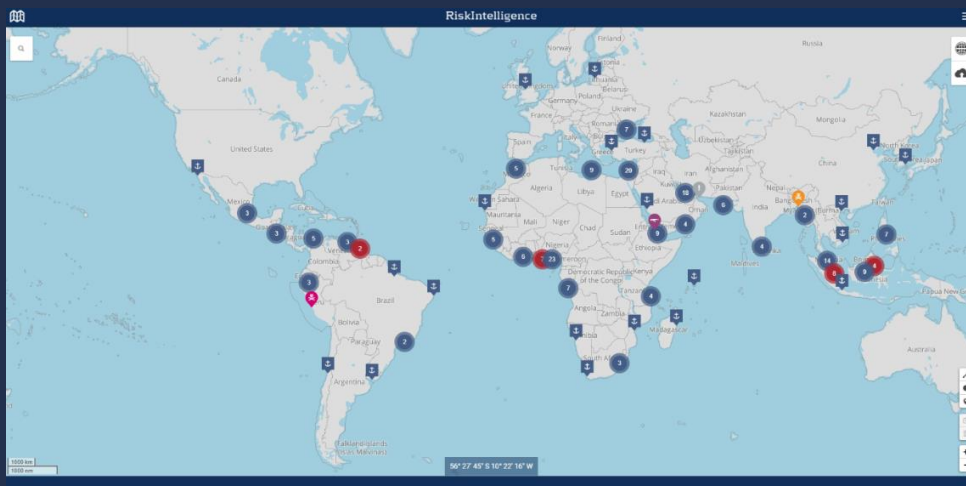
2014 - 2016: Bolaget lanserade sin andra digitala produkt - PortRisk (2015) samt en ny uppdaterad version av MaRisk (2016). PortRisk utvärderar hamn och terminalsäkerhetsrisker på mer än tvåhundra specifikt utvalda hamnar för medel- till högriskområden runt om i världen.

2017: Utvecklingen av Bolagets tredje modul LandRisk har inletts, vilken har efterfrågats av befintlig kundbas. Med LandRisk kommer Risk Intelligence System sammanbinda en hel näringskedja av identifikation och markering av risker och hot, såväl på land som marint. Med LandRisk kommer även Risk Intelligence adresserbara marknad mer än tiofaldigas.

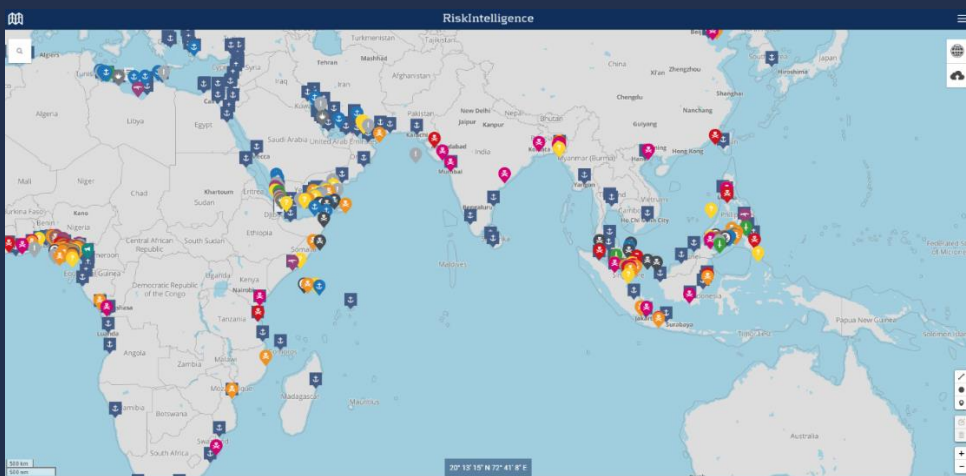


## Risk Intelligence System

Risk Intelligence System är en digital lösning som utvecklats i nära samarbete med globala verksamheter etablerade inom shipping-, gas-, olje- och offshoresegmentet. Bolagets digitala plattform har formats utifrån kunders behov och önskemål tillsammans med Risk Intelligences erfarna riskanalytiker. Risk Intelligence System erbjuder kunderna en komplett bild av omedelbara och långsiktiga risker för kust-, hav- och hamnområden. Riskanalysen inriktas mot uppror, sjöröveri, organiserad brottslighet, terrorism, militära konflikter och samspelet mellan dessa. Risk Intelligence identifierar var allvariga händelser uppkommer samt presenterar en bedömning om hur stor risk som föreligger i respektive område. Detta gör det möjligt för företag att enkelt utvärdera både nuvarande och framtida säkerhetsrisker i syfte att minimera risker som påverkar deras transport och leveranser. I dagsläget ingår två moduler i Risk Intelligence System - MaRisk och PortRisk. Bolaget utvecklar en tredje modul, LandRisk för riskunderrättelser på land. Risk Intelligence System rapporterade mellan juni 2017 och juni 2018: 2 346 hot och riskbedömningar globalt. Motsvarande siffra för juni 2016 till juni 2017 var 2 786 stycken eller cirka 232 uppdateringar av hot- och riskbedömningar per månad.



Ovanstående bild illustrerar Risk Intelligence Systems riskunderrättelser.



Ovanstående bild illustrerar ett utklipp av Risk Intelligence Systems globala karta av riskunderrättelser.



MaRisk har utvecklats i nära samarbete med sjöfartsverksamheter etablerade inom frakt-, offshore-, olja- och gas. Modulen ingår i Risk Intelligence System sedan 2008 och tillhandahåller säkerhetsinformation för att verksamheter ska kunna planera och genomföra marina uppdrag.

MaRisk erbjuder en global översikt över säkerhetsincidenter och hot tills havs. I abonnemanget av MaRisk-modulen inkluderas:

- Globala kartor inklusive digitala sjökort.
- Händelseuppdateringar dygnet runt.
- Tillgång till Risk Intelligence Duty OPS watch-team för frågor.
- Riskbedömning över havsområden.
- Statistik, rekommendationer och vägledning.
- Integration av satellitflottsspårning.





PortRisk ingår sedan 2015 i Risk Intelligence System. Modulen presenterar uppdaterad säkerhetsinformation över hamnar och havsnära terminaler i medel- till högriskområden runt om i världen.

PortRisk bevakar mer än 200 specifikt utvalda hamnar och terminaler globalt. Alla hamnar och terminaler har genomgått omfattande analys och mer än 20 procent av hamnarna och terminalerna har analyserats av ett Risk Intelligence-team på plats. I abonnemanget av PortRisk-modulen inkluderas:

- Globala kartor (inklusive digitala sjökort).
- Hamndata med IMO-kod och ISPS-nivå.
- Hamn- och terminalrisk, sårbarhets- och hotbedömningsanalys.
- Bedömning av stadshot och vägledning för besättningsändringar.
- Bedrägeribekämpning
- Facilitetssäkerhetsinformation.

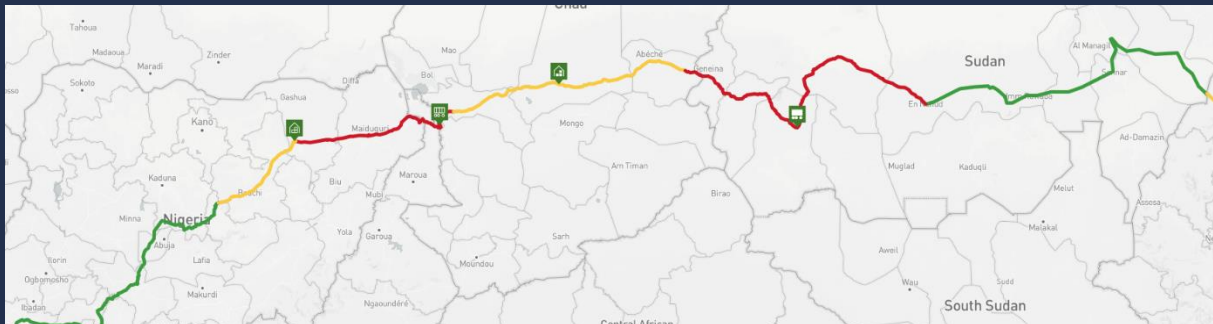




## L

LandRisk-modulen är under utveckling och Risk Intelligence har som målsättning att kunna lansera modulen under det tredje kvartalet 2019. LandRisk kommer att komplettera Risk Intelligence befintliga produkter och tjänster samt fullända Risk Intelligence System som ett komplett system för all relevant transportrelaterad säkerhetsinformation. Med utgångspunkt från befintliga moduler, MaRisk och PortRisk, utvecklas LandRisk utifrån kunskaper och erfarenheter från tidigare moduler. LandRisk kommer att sammanbinda hela den logistiska kedjan för att förenkla och upplysa verksamheter om all relevant transportrelaterad säkerhetsunderrättelse. LandRisk kommer att omfatta samma funktioner som MaRisk och PortRisk gällande incidentrapportering i realtid, säkerhetsinformation för terminaler, land- och vägtrafikbedömningar samt satellitspårningsintegration. Bolagets målsättning är att under Q2/Q3 2018 ha avtalat om pilotprojekt med tre stora kunder. Ett pilotprojekt är redan avtalat och inkluderar ett stort globalt shippingbolag.

- Lansering av LandRisk bedöms ske under Q3 2019.



# Hur Risk Intelligence System fungerar



1. Risk Intelligence blir medveten om en situation / händelse, antingen genom egna källor eller öppen källkod (OSINT).



2. Incidenten verifieras av Risk Intelligence Duty Ops och kontrolleras mot andra källor.



3. Informationen sammanställs med andra källor, analyseras och utvärderas i en övergripande incidentrapport eller en varning.



4. Incidentrapporten / varningen publiceras i systemet.



5. Händelsen kontrolleras vidare med inmatning från andra källor, inklusive egna analytiker i- och utanför regionen.



6. Informationen om händelsen redigeras ständigt, baserat på ny information / analys.

### Hotvärderingar

- Varje land, havsområde, stad och hamn har en hotbedömning som uppdateras av en analytiker, som ansvarar för området i fråga.
- Analytikern samlar information och underrättelser genom ett brett nätverk av källor och producerar uppdaterade hotbedömningar beroende på uppdateringsschemat, som återigen bygger på risknivån bland de områden med högre risk och fler uppdateringar än de med lägre risk. Om något viktigt händer, kommer hotbedömningen att uppdateras, oberoende av uppdateringsfrekvensen för området.

### Hamnsäkerhetsinformation

- Hamnsäkerhetsinformationen uppdateras enligt ett förinställt schema som ovan, men uppdateras om något händer i hamnen eller om ny information blir tillgänglig från källor eller kunders fartyg som anropar hamnen.

## AFFÄRSMODELL

Risk Intelligence affärsmodell är uppdelad i tre sektioner.

1. **ABONNEMANG/ÅTERKOMMANDE (70%).** Försäljning av abonnemanglicenser som ger tillgång till Risk Intelligence System (MaRisk+PortRisk) genom en prenumerationstjänst där kundbolaget i förskott betalar för tillgång till systemet i tolv månader. Prenumerationstjänsten skapar återkommande intäkter och genererar ett starkt kassaflöde för Bolaget. Cirka 98 procent fortsätter med sitt abonnemang och flera av Bolagets kunder har förnyat sina abonnemang under en 10-årsperiod.
2. **RAPPORTER/ÅTERKOMMANDE (5%).** Veckorapporter avseende hot- och riskunderrättelser om Libyen och Yemen, vilka Bolaget bedriver försäljning av.
3. **RÅDGIVNINGSTJÄNSTER (25%).** Hot- och riskunderrättelser, utvärdering av kundbolags säkerhetsleverantörer samt strategisk riskkonsultering. De rådgivande tjänsterna ses som en möjlighet att etablera en mycket tätare kundrelation än prenumerationstjänsten i dagsläget kan. Målsättningen är att de rådgivande tjänsterna ska leda till att kunden väljer att antingen bibehålla befintligt licensavtal alternativt ingå licensavtal, genom vilket Bolaget erhåller återkommande intäkter.

Risk Intelligence affärsmodell genererar nyförsäljning i tre led. Ingångsförsäljning, direktförsäljning och partnerförsäljning.

**1: Ingångsförsäljning** innebär att Bolagets tjänster anses vara så attraktiva att slutkunden själv väljer att kontakta Bolaget för att ingå avtal. Risk Intelligence lanserar under 2018 en webbshop där kunder kan köpa enstaka platser i Risk Intelligence System under en viss tidsperiod och välja åtkomst till en eller flera hamnar under en bestämd period.

**2: Direktförsäljning** innebär att Risk Intelligence försäljningsorganisation aktivt säljer in Bolagets tjänster.

**3: Partnerförsäljning** innebär att Bolaget tecknar avtal med en strategisk samarbetspartner, exempelvis Pole Star (se nedan), som säljer sina produkter / licenser med Risk Intelligence integrerat i sin plattform till slutkunden.



## AVTAL OCH SAMARBETEN

Risk Intelligence aktuella kundbas bedöms uppgå till cirka 12 procent av världens totala handelsflotta. Nuvarande kunder inkluderar de fem globalt största oljebolagen och några av världens största shipping- och offshorebolag. Vidare har Bolaget ett stort antal kunder i form av försäkringsbolag, klassningssällskap (organisationer som handhar klassifikation av fartyg) och fartygsägande föreningar. Risk Intelligence har vidare även avtal med statliga organisationer och underrättelsetjänster.

Risk Intelligence har nyligen ingått ett strategiskt partnerskap med den ledande aktören inom spårning av marina flottor - Pole Star. Pole Star har utvecklat en Software-as-a-Service (SaaS)-lösning som möjliggör fartygsspårning inom sjöfartsindustrin. Bolaget är ledande inom fältet. Under 2016 testades Risk Intelligences lösning tillsammans med Pole Stars kunder och sedan 2017 säljer Pole Star användarlicenser direkt till sina kunder. Under 2018 beräknas hela Risk Intelligence System att integreras i Pole Stars system.



Bolaget har ett avtal med GNS (Global Navigation System) avseende integrering av Risk Intelligence System (MaRisk+PortRisk) i GNS:s teknologi Voyager, vilket för närvarande är installerat på cirka 5 000 fartyg. Målet är att integrera Risk Intelligence System i GNS Voyager via API-integration under 2018. GNS anses i dagsläget vara världens största distributör av sjökort och ledande bland marina lösningar.



## MÅLSÄTTNINGAR

### FÖRSÄLJNINGSMÅLSÄTTNINGAR

Partnerförsäljningen är Risk Intelligence senaste området som förväntas öka kraftigt i både intäkter och i andelen av den totala verksamheten. Denna del av verksamheten är särskilt lönsam eftersom den ger tillgång till nya kunder integrerade i partners system. Risk Intelligence har som målsättning att ingångsförsäljning ska stå för 10 procent av försäljningen, att direktförsäljning ska stå för 60 procent av försäljningen och att partnerförsäljning, ska stå för 30 procent.

### UTVECKLINGSMÅLSÄTTNINGAR

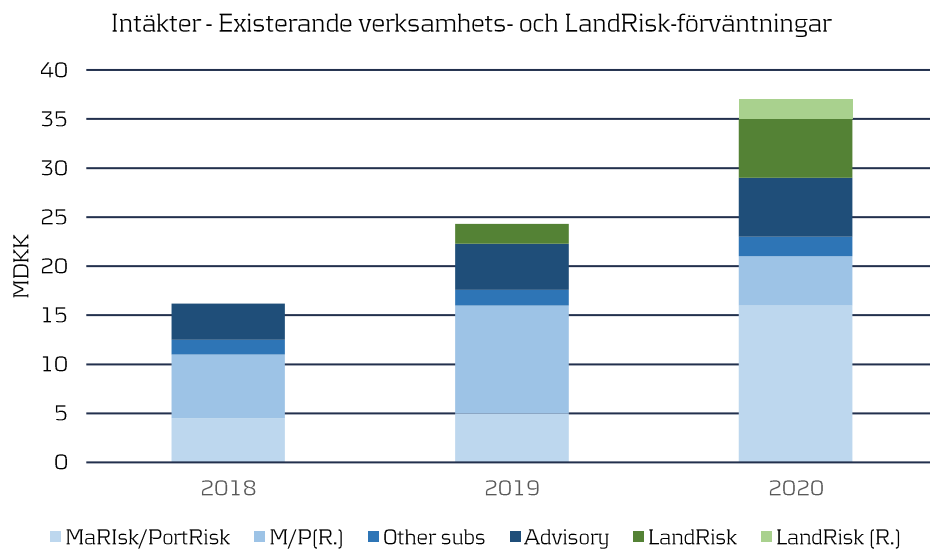
Risk Intelligence har som målsättning att lansera sin nya produkt LandRisk under Q3 2019. Bolaget kommer med LandRisk möjliggöra en marknadsexpansion till nya marknader och sammankoppla hela näringskedjan med en fullt integrerad, digital lösning för säkerhetsriskhantering.

År	Målsättningar
2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolaget ska under Q2/Q3 ha avtalat om pilotprojekt med tre stora kunder, ett pilotprojekt är avtalat och inkluderar ett stort globalt shippingbolag.</li> <li>• Under Q3 lanseras Bolagets webbshop, som möjliggör köp av individuella element från modulerna PortRisk och MaRisk, exempelvis en riskanalys över en hamn.</li> <li>• Under Q3 ska Risk Intelligence utveckla tre kundspecifika testversioner av LandRisk.</li> <li>• Etablering av dotterbolag och kontor i Singapore i Q3/Q4.</li> <li>• Risk Intelligence ska under Q3/Q4 implementera testversionen av LandRisk hos avtalade kunder där en analysprocess inleds.</li> <li>• Under Q4 ska betaversionen av LandRisk färdigställas.</li> </ul>
2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Under Q1/Q2 ska en Beta-testfas med kunder och speciellt utvalda tredjeparter pågå, vid vilken tidpunkt även ett dedikerat försäljningsteam ska inleda marknadsaktiviteter för LandRisk bland existerande kunder.</li> <li>• Under Q3 ska LandRisk vara färdigutvecklat, vid vilken tidpunkt även roll-out ska ske till marknaden.</li> </ul>
2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Under 2020 ska Bolaget fortsatt hålla fokus på etablering av marknadspositionen i utvalda områden.</li> </ul>
2021/2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2021/2022 planerar Bolaget att expandera sin verksamhet till andra områden såsom industri, gruvnäringen m.m.</li> </ul>

Risk Intelligence har vidare målsättningen att etablera kontor på strategiska platser samt öka tillväxten i Bolaget genom förvärv av mindre konsultbolag med värdefull sektorspecifik expertis, likt hur modulen PortRisk introducerades under 2014/2015.

## FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Nedan presenteras en finansiell uppskattning för Bolagets existerande verksamhet samt LandRisk. Bolaget bedömer att omsättningen från 2018 till 2020 kommer att växa med en Compound Annual Growth Rate ("CAGR") på cirka 51 procent. Med introduktionen av LandRisk och en fortsatt acceleration av befintlig verksamhet är det styrelsens bedömning att omsättningen 2020 kommer att uppgå till 35 - 40 MDKK (vilket är mer än tre gånger omsättningen 2017) med resultat före skatt, ränta och avskrivningar (EBITDA) på cirka 5 MDKK (ca 15 procent). Under åren därefter förväntas EBITDA-marginalen stiga till lägst 30 procent tack vare den nästan kostnadsfria skalbarheten av produkterna.



(MDKK)	2018	2019	2020
LandRisk (R.)	0	0	1 - 2
LandRisk	0	1 - 3	4 - 7
Advisory	3 - 4	4 - 5	4 - 7
Other subs	1 - 2	1 - 2	1 - 3
MaRisk/PortRisk (R.)	6 - 7	10 - 12	16 - 18
MaRisk/PortRisk	4 - 5	4 - 6	4 - 6

(R.) = Recurring revenue (återkommande intäkter).

Bolaget räknar med att inom tio år nå en andel på 10 - 20 procent av den globala marknaden för riskunderrättelser, vilken beräknas uppgå till mellan 1 till 2 miljarder DKK. Detta innebär att styrelsens bedömning är att en realistisk omsättningspotential uppgår till 100 - 400 MDKK inom tio år. Under denna tidsperiod förväntas EBITDA-marginalen stiga till lägst 30 procent tack vare den nästan kostnadsfria skalbarheten av produkterna.

## MARKNAD

Från ett makroperspektiv så är säkerhetsmarknaden stor och växande. Den globala marknaden för säkerhetsrisksystem värderades 2016 till cirka 70 miljarder USD<sup>4</sup>. Integrations- och konsulteringssegmentet dominerar marknaden och efterfrågan gällande produkter och lösningar som effektivt kan systemintegreras är efterfrågade.

Den globala marknaden för sjöfartssäkerhet värderades till cirka 17 miljarder USD 2017<sup>5</sup>. Marknaden förväntas växa med en CAGR på cirka 7% mellan perioden 2018 - 2023. Sjösäkerhetsmarknaden har växt kraftigt de senaste åren med anledning av ett ökande antal hot och attacker till havs. Då majoriteten av världstransporten sker till havs är sjöfartssäkerhet avgörande för att säkra kommunikationslinjer i internationella förbindelser och vidare för den ekonomiska utvecklingen. I ett världslandskap som blivit alltmer komplext, sammankopplat och regionalt distinkt är det av stor vikt att förstå och evaluera risk, vilket driver på marknaden.

Styrelsen i Risk Intelligence har uppskattat att marknaden för sjöriskprodukter bedöms uppgå till cirka 200 - 300 miljoner DKK årligen. Styrelsen bedömer att Bolaget kan adressera 50 procent av denna marknad, vilket betyder att Risk Intelligence adresserbara marknader uppgår till cirka 100 - 150 miljoner DKK inom sjöriskprodukter. Med lansering av LandRisk för landrisker bedömer styrelsen att Risk Intelligence samlade framtida marknad uppgår till cirka 3 - 5 miljarder DKK årligen varav cirka 1 - 2 miljarder DKK av denna marknad är adresserbar för Bolaget.



<sup>4</sup> Grand View Analysis, Nov 2017: Security Market Analysis By System (Access Control, Alarms & Notification, Intrusion Detection, Video Surveillance, Barrier Systems), By Service, By End-use, By Region, And Segment Forecasts, 2018 - 2025.

<sup>5</sup> Mordor Intelligence, Mar 2018: Maritime Security Market- Segmented by Type (Screening and Scanning, Communications, Surveillance and Tracking, Detectors), Threat and Vulnerabilities (Deep Water Security, Perimeter Security), End-User (Military, Government Agencies, Coast Guards) and Region - Growth, Trends and Forecasts (2018-2023).



## KONKURRENTER

Risk Intelligence välkomnar konkurrenter och föredrar att vara på en marknad med konkurrens, eftersom det är ett tecken på en mogen och stark marknad. Bolagets konkurrenter består av ett brett utbud av bolag runt om i världen, merparten brittiska, där många hävdar att de har en underrättelsetjänst / sektion. Risk Intelligence bedömer att det finns få säkerhetsinformationsanalysbolag och få som är nära att vara samma typ av bolag som Risk Intelligence. Det är dock kunderna och potentiella kunder som bestämmer vem de uppfattar som konkurrenter och inte Risk Intelligence som i slutändan bestämmer vem konkurrenterna är. I huvudsak innebär det att en viss internet-tjänst kan betraktas som en konkurrent för vissa potentiella kunder, medan för andra skulle tjänsten inte betraktas som samma typ av tjänst som Risk Intelligence levererar. I allmänhet levererar en rad bolag produkter och tjänster som konkurrerar med delar av Risk Intelligences produkter och tjänster, men det är väldigt få som levererar samma typ av end-to-end-produkter.

En jämförbar konkurrent är det brittiska bolaget Dryad Maritime som både erbjuder hav- och kustinriktad säkerhetsunderrättelseanalys likt Risk Intelligence. Dryad Maritime erbjuder även säkerhetsövervakningstjänster, vilket Risk Intelligence inte erbjuder. Det finns ett antal andra företag som har ett produkt- och tjänsteutbud som omfattar Risk Intelligence konkurrerande produkt. Ett sådant exempel är brittiska NYA som erbjuder MarTrack, som till viss del är en konkurrerande produkt gentemot Bolagets MaRisk och har fartygspårning inkluderat precis som fleet tracking-lösningar kan integreras i Risk Intelligence Systems kartor. Vidare finns det bolag som erbjuder en bredare webbaserad säkerhetslösning som fokuserar mer på politisk risk och företagsresesäkerhet. Ett sådant exempel är de stora brittiskbaserade ControlRisks med sin CORE-produkt som kan skräddarsys genom tillägg för marina, ekonomiska, resande, cyber och andra områden. När det gäller Risk Intelligence rådgivande tjänster finns det flera konkurrenter som sträcker sig från små till stora bolag, t.ex. ControlRisks.

Med introduktionen av LandRisk blir Risk Intelligence det första bolaget med en säkerhetsriskprodukt som täcker hela den logistiska kedjan.

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## Jan Holm – Styrelseordförande

Jan Holm, född 1969 är styrelseordförande i Risk Intelligence. Holm är ansvarig för Maersk Drillings verksamhet i Singapore. Maersk Drilling tillhandahåller oljeborringstjänster globalt. Holm har under ett stort antal år arbetat inom Maersk-koncernen inom olika positioner i Danmark och Singapore. Dessförinnan har Holm även arbetat ett antal år inom Danske Bank-koncernen. Holm innehar en MSc Economics & Business Administration från Aarhus Business School.

Innehav i Bolaget: Jan Holm äger 0,7 procent av röster och kapital i Risk Intelligence A/S.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Risk Intelligence A/S	Ordförande	Pågående
Holdingselskabet af 29.11.2017 A/S	Ordförande	Pågående
A. P. Moller Singapore Pte Ltd.	Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drilling Holdings Singapore Pte. Ltd	VD/Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drilling Labuan Ltd.	Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drilling Malaysia Sdn. Bhd	Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drilling Nigeria Holdings Pte. Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drilling Service Singapore Pte Ltd	VD/Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drillship I Singapore Pte. Ltd	VD/Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drillship II Singapore Pte. Ltd.	VD/Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drillship III Singapore Pte. Ltd.	VD/Styrelseledamot	Pågående
Maersk Drilling Drillship IV Singapore	VD/Styrelseledamot	Pågående
Maersk Highlander UK Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Maersk Rigworld Ghana Limited	Styrelseledamot	Pågående
Maersk Global Payroll Services Limited	VD/Styrelseledamot	Avslutad

### Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Jan Holm har inte haft några delägarskap över 10% de senaste fem åren.

### Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Jan Holm har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

## Stig Streit Jensen - Styrelseledamot

Stig Jensen, född 1964 är styrelseledamot i Risk Intelligence. Jensen har omfattande erfarenhet av IT-industrin och dokumenterade resultat av ledarskap, strategi och affärsutveckling. Vidare har Jensen internationell erfarenhet från exempelvis Frankrike, Tyskland, Storbritannien och Monaco. Jensen har över 25 års erfarenhet från försäljning och har i tre omgångar byggt upp bolag som förvärvats.

Innehav i Bolaget: Stig Streit Jensen äger 1,52 procent av röster och kapital i Risk Intelligence A/S.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Risk Intelligence A/S	Styrelseledamot	Pågående
Lippa2008 ApS	VD	Pågående
T.O. Holding A/S	Ordförande	Pågående
Omnicar Holding AB	Styrelseledamot	Avslutad
Omnicar A/S	Styrelseledamot	Avslutad

### Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperio
Lippa2008 ApS	100	100	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Stig Jensen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

## Jens Munch Holst – Styrelseledamot

Jens Holst, född 1964 är oberoende styrelseledamot i Risk Intelligence. Holst är VD för MP Pension i Danmark och har ett stort antal års erfarenhet från pensionsområdet, däribland som CFO och VD för Unipension. Dessförinnan har Holst arbetat inom försäkringsbranschen i olika ledande befattningar. Holst innehar en MSc Economics från Copenhagen Business School.

Innehav i Bolaget: Jens Munch Holst äger inga aktier i Risk Intelligence A/S.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Risk Intelligence A/S	Styrelseledamot	Pågående
MP Ejendomme P/S	VD	Pågående
MP Pension - Pensionskassen For Magistre & Psykologer	VD	Pågående
Komplementarejendomsselskabet MP ApS	VD	Pågående
MP Investment Management A/S	Ordförande	Pågående
Forchhammersvej 19 P/S	Ordförande	Pågående

### Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperio
Askehaven I/S	90	90	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Jens Holst har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

## Jens Lorens Poulsen – Styrelseledamot

Jens Lorens Poulsen född 1957 är styrelseledamot i Risk Intelligence. Poulsen är bosatt i Dubai och medgrundare samt VD för Marcura-gruppen. Marcura-gruppen har i över 17 år investerat i verksamheter med unik expertis och innovativa system. Marcura-gruppen har sitt huvudkontor i Dubai men har även Joint Ventures i Europa, Storbritannien och USA. Poulsen har sedan tidigare arbetat med kostnadseffektivisering på DA-Desk i Dubai, där verksamheten byggdes upp från ett start-up till att bli ett professionellt styrt företag där Poulsen sedermera blev invald till styrelseordförande. Poulsen innehar en HA Business and IT vid Aarhus universitet.

Innehav i Bolaget: Jens Lorens Poulsen äger 3,74 procent av röster och kapital i Risk Intelligence A/S.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Risk Intelligence A/S	Styrelseledamot	Pågående
Marcura Nordics ApS	Styrelseledamot	Pågående
Marcura Equities	VD	Pågående
Marcura Equities	Styrelseledamot	Avslutad

### Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperio
Reconnect Holding ApS	100	100	Avslutad

### Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Jens Lorens Poulsen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.



## Hans Tino Hansen – VD & Styrelseledamot

Hans Tino Hansen född 1969 är grundare av Risk Intelligence och VD i Bolaget. Hansen har över 20 års erfarenhet av att leda internationella företag och multinationella team och är specialiserad på hot- och säkerhetsrisker för företag verksamma inom shipping-, gas-, olje- och offshoresegmentet. Hansen har rådgivit en rad företag och statliga organisationer på ledningsnivå sedan 2001 och konsulterats som kommentator av internationella och danska medier kring sjösäkerhet. Härutöver har Hansen varit president och generalsekreterare för en europeisk organisation för young future leaders fram till 1998.

Innehav i Bolaget: Hans Tino Hansen äger via Sandbjerg Holding ApS 51,34 procent av röster och kapital i Risk Intelligence A/S.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Risk Intelligence A/S	VD & Styrelseledamot	Pågående
Sandbjerg Holding ApS	VD	Pågående
Custos ApS	VD	Avslutat

### Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Sandbjerg Holding ApS	100	100	Pågående

### Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Hans Tino Hansen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

## ÖVRIGA NYCKELPERSONER

### Henrik Ehlers Kragh - COO

Henrik Ehlers Kragh är Chief Operating Officer i Risk Intelligence och övergripande ansvarig för att leverera produkter och tjänster till Bolagets kunder.

Henrik Ehlers Kragh har varit anställd i Risk Intelligence sedan 2013. Innan Henrik Ehlers Kragh anställdes i Risk Intelligence var Henrik chef för Anti-Piracy Coordination på Maersk och har sedan 2007 arbetat med komplexa marina risker och säkerhetsproblem. Henrik Ehlers Kragh har en International Master in Disaster Management från Köpenhamns och Lunds universitet.

### Jan Kragh Michelsen - Sales Director

Jan Kragh Michelsen har varit anställd i Risk Intelligence sedan den 1 maj 2018. Innan Jan Kragh Michelsen anställdes i Risk Intelligence var Jan Kragh Michelsen vice VD på Cobham SATCOM. Jan Kragh Michelsen har genom åren varit involverad i att leverera informations- och kommunikationsteknik (ICT)-lösningar till redare och skeppshandlare globalt. Jan Kragh Michelsen har en Master Mariner från Svendborg International Maritime Academy (SIMAC) och en Executive MBA in Shipping and Logistics från Copenhagen Business School.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av styrelsen i Risk Intelligence. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Risk Intelligence styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

- Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och eller ledande befattningshavare.
- Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det finns inga avtal mellan Risk Intelligence A/S och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I RISK INTELLIGENCE  
UNDER 2017

Namn	Lön / Ersättning (DKK)
Hans Tino Hansen	1 110 000
Henrik Ehlers Kragh	787 200

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I RISK INTELLIGENCE  
UNDER HELA 2018

Namn	Lön / Ersättning (DKK)
Hans Tino Hansen	1 214 000
Henrik Ehlers Kragh	884 000
Jan Kragh Michelsen*	721 600
Stig Streit Jensen	391 518

\*8 månader

## MER OM VERKSAMHETEN

### BOLAGSSTRUKTUR OCH AKTIEINNEHAV

Risk Intelligence har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget innehar inga aktieinnehav.

### BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	Risk Intelligence A / S
Handelsbeteckning/kortnamn	Risk Intelligence/RISK
Säte och hemvist	Vedbæk, Danmark
CVR-nummer	27 47 56 71
Datum för bolagsbildning	2001.12.01
Datum när bolag startade sin verksamhet	2001.12.01
Land för bolagsbildning	Danmark
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Dansk rätt och danska Selbskabsloven
Adress	Marievej 23, 2950, Vedbæk
Telefon	+45 70 26 62 30
Hemsida	<a href="http://www.riskintelligence.eu">www.riskintelligence.eu</a>
LEI-kod	549300PN7NC2XGZP3641
CFI (ISO 10962)	ESVUFN
FISN (ISO 18774)	Risk Intel

### KOMMUNIKATION

Risk Intelligence A/S kommer att kommunicera primärt på engelska till aktiemarknaden.

# Historik



## 2018

- Avtal med Pole Star om integrering av Risk Intelligence System.
- Avtal med GNS om integrering av Risk Intelligence System.
- Lansering av webbshop till kunder.
- Arbetet med LandRisk startas. Avtal tecknat med större bolag i pilotprojektet för LandRisk

## 2016

- Risk Intelligence lanserar en helt uppdaterad version av MaRisk.

## 2014

- Förvärv av Custos ApS för specialistkompetens inom hamnsäkerhet.

## 2010

- Ny version av MaRisk.

## 2008

- Risk Intelligence lanserar sin första digitala plattform med modulen MaRisk.

## 2004

- Risk Intelligence får sina första marina kunder.

## 2001

- Risk Intelligence bildas.

## 2017

- Långsiktigt lån om 2,5 MDKK av Vækst-fonden.
- Private placement om cirka 4 MDKK.
- Konvertering av långsiktiga lån av ledande aktieägare till eget kapital.
- Kunder fömyar för tionde gången och förlänger för elfte gången licens för den ursprungliga MaRisk.

## 2015

- Utveckling av PortRisk tillsammans med 42 kunder
- Bolaget lanserar sin nye digitala plattform och andra modul PortRisk.

## 2013

- Strategiskt partnerskapsavtal med Pole Star.
- Risk Intelligence Advisory Board bildas med Admiral sir James Burnell-Nugent som ordförande.

## 2009

- Förvärv av ett brittiskt specialist konsultbolag Aegir och start av rådgivande tjänster som affärsområde.

## 2007

- Utbildningsprogram för Royal Danish Navy i anti-piracy
- Utvecklingen av MaRisk startar med 10 kunder.

## 2002

- Bolaget får sina första statliga kunder.



## VÄSENTLIGA AVTAL

### Pole Star Space Applications Ltd

Risk Intelligence har ett antal avtal med Pole Star Space Applications (Pole Star) som skapar både utbyte av data via API mellan Risk Intelligence och Pole Star, utveckling av nya produkter baserade på API och separata kommersiella avtal relaterade till försäljningen av Risk Intelligence produkter som en del av Pole Stars produkter. Det befintliga produktavtalet är relaterat till incident- och alertlayers från MaRisk, som har marknadsförts som tilläggsalternativ till Pole Stars nya plattform sedan andra halvåret 2017. Avsikten är att även inkludera resten av MaRisk och PortRisk (hela Risk Intelligence System) som tilläggsalternativ för Pole Stars produkter under 2018. I det kommersiella avtalet föreskrivs att Risk Intelligence redovisar kontoutdrag varje kvartal och beskriver vilka avgifter som har uppkommit under kvartalet och uppgifter om motsvarande kunder som hänvisats till Bolaget av Pole Star. Detta avräknas därefter årsvis.

### Global Navigation Solutions Ltd

Risk Intelligence har ett ramavtal med Global Navigation Solutions (GNS) som definierar de övergripande villkoren för samarbete mellan Risk Intelligence och GNS samt de kommersiella villkoren för hänvisning och försäljning av Risk Intelligence produkter via GNS försäljningskanaler. Avsikten är att även inkludera hela Risk Intelligence System (MaRisk och PortRisk) som ett tilläggsalternativ för GNS Voyager-produkten under 2018. I det kommersiella avtalet föreskrivs att Risk Intelligence redovisar kontoutdrag varje kvartal och beskriver vilka avgifter som har uppkommit under kvartalet och uppgifter om motsvarande kunder som hänvisats till Bolaget av GNS. Detta avräknas därefter kvartalsvis.

## TENDENSER

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

## REVISOR

Revisor är Baker Tilly Danmark (Poul Bundgaards Vej 1, 2500, Valby), med huvudansvarig revisor Henrik Ulvsgaard. Ulvsgaard är auktoriserad revisor (statsautoriseret revisor).

## LIKVIDITETSGARANT

Risk Intelligence har inför den planerade noteringen utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant för Bolagets aktie. Likviditetsgarantin kommer att inledas i samband med Bolagets planerade notering på Spotlight. Sedermera Fondkommission kommer i sitt uppdrag som likviditetsgarant att kontinuerligt ställa handelsposter på vardera köp- och säljsida i orderboken för Risk Intelligence aktie samt tillse att det hålls en förutbestämd spread i aktien. Syftet med likviditetsgarantin är att främja en god likviditet samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln.

## ANSTÄLLDA

Nedan ges en presentation av antalet anställda i Risk Intelligence under 2016 och 2017

	2018 Januari - juli	2017 Januari - december	2016 Januari - december
Kvinnor	2	1	1
Män	12	9	10
Totalt	14	10	11

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2017 och 2018 har transaktioner med närstående skett. Se avsnitt, ”Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i Risk Intelligence” 2017 respektive 2018.

## VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av VP Securities A/S förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Risk Intelligence. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Danmark och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via VP Securities A/S på samma sätt som för aktieägare bosatta i Danmark. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Risk Intelligence A/S efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Selskabsloven. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Risk Intelligence en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt Selskabsloven har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Risk Intelligence. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar (”takeover-reglerna”) som i allt väsentligt motsvarar de regler som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Takeover-reglerna ska tillämpas på offentliga uppköpserbudanden avseende bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market. Det innebär att reglerna i sin helhet ska tillämpas inte bara i de fall aktierna handlas uteslutande på Spotlight Stock Market utan också i de fall aktierna handlas på såväl Spotlight Stock Market som en utländsk marknadsplats. Av punkten II.21

(försvarsåtgärder) och avsnitt III (budplikt) i takeover-reglerna följer att de bestämmelserna inte är tillämpliga på Risk Intelligence, eftersom de endast gäller målbolag som är svenska aktiebolag.

### INTRESSEN I RISK INTELLIGENCE

Personer i Risk Intelligence styrelse och VD har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i Risk Intelligence aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Ägarförhållanden" i detta memorandum.

Det föreligger utöver ovanstående inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Risk Intelligence och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Risk Intelligence.

### ÖVRIGT

- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Risk Intelligence är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Risk Intelligence finansiella ställning eller lönsamhet.
- Styrelsen bedömer att Risk Intelligence nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
- Observera att i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

## AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 690 114 DKK och högst 766 914 DKK.
- Antalet aktier ska vara lägst 6 901 140 och högst 7 669 140.
- Registrerat aktiekapital är 574 914 DKK.
- Kvotvärde är 0,10 DKK.
- Aktierna har emitterats enligt Selbskabsloven och är utgivna i danska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i Risk Intelligence A/S.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Risk Intelligence tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. Sal, 2800 Kgs. Lyngby. Aktieägare i Risk Intelligence A/S erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Risk Intelligence A/S aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut är Sedermera Fondkommission och VP och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är DK0061031978.

År	Händelse	Pris per aktie	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2003	Bolagsbildning	104,00	1,00	125 000	125 000	125 000	125 000
2010	Nyemission	48,49	1,00	7 412	7 412	132 412	132 412
2011	Nyemission	119,37	1,00	2 443	2 443	134 855	134 855
2014	Nyemission	100,00	1,00	11 725	11 725	146 580	146 580
2017 <sup>1</sup>	Riktad nyemission	155,50	1,00	25 723	25 723	172 303	172 303
2017 <sup>2</sup>	Konvertering av lån	136,44	1,00	7 329	7 329	179 632	179 632
2018 <sup>3</sup>	Riktad nyemission	166,60	1,00	12 006	12 006	191 638	191 638
2018	Fondemission	-	1,00	383 276	383 276	574 914	574 914
2018	Split 1:10	-	0,10	5 174 226	-	5 749 140	574 914
2018*	Nyemission	6,25	0,10	1 920 000	192 000	7 669 140	766 914

\*Förutsätter fulltecknad nyemission.

<sup>1</sup>November 2017 4 MDKK till en värdering på cirka 27 MDKK post money.

<sup>2</sup>Konvertering av ett långsiktigt lån på 1 MDKK som i december 2016 gavs som en del av att erhålla finansiering från Vækstfonden.

<sup>3</sup>Januari 2018 2 MDKK till en värdering på cirka 32 MDKK post money.

## UTSPÄDNING

Vid fulltecknad nyemission ökar antalet aktier med 1 920 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 procent.

## TECKNINGSOPTIONER (WARRANTS)

Fram till den 1 juli 2020 har styrelsen rätt att emittera totalt 595 080 teckningsoptioner. Fördelningen av optionsprogrammet är cirka 40 procent av teckningsoptioner till anställda och cirka 60 procent till ledningen i Bolaget. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget, till en teckningskurs om 6,25 DKK, vilket motsvarar teckningskursen i noteringsemisionen. Optionsprogrammet är ägnat för tilldelning till Bolagets ledning och anställda varmed de kan erbjudas möjlighet att ta del av en värdetillväxt i Bolagets aktie. Detta förväntas leda till att intresset för Bolagets utveckling - liksom Bolagets aktiekursutveckling - förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras. Vidare förstärker optionsprogrammet Bolagets möjligheter till framtida nyanställningar.

Vidare har Risk Intelligence utfärdat teckningsoptioner till Gemstone Capital ApS ("Gemstone"). Gemstone har bistått med en rad börsnoteringsinitiativ och agerar både strategisk och långsiktig rådgivare för Risk Intelligence. Som en långsiktig samarbetspartner anser styrelsen i Risk Intelligence att genom ett långsiktigt optionsprogram, som löper under en femårsperiod, ges Gemstone ett incitament att fokusera på Bolagets uthålliga värdeskapande. Teckningsoptionerna ger Gemstone rätt till 76 691 aktier (motsvarande 1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter notering). Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget, till en teckningskurs om 6,25 DKK, vilket motsvarar teckningskursen i noteringsemisionen.

## REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Danska aktiebolagslagen (i relevanta delar direkt hänförliga till Spotlights noteringsavtal).
- Lagen om handel med finansiella instrument.
- Selbskabsloven.

## ÖVRIGT

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Det finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part

- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Fram till den 31 december 2022 är styrelsen bemyndigad att enligt reglerna i selskabslovens §§ 197 - 198 att låta bolaget förvärva egna aktier mot betalning av ett vederlag, som ska utgöra marknadsvärdet på aktierna vid överlåtelsepunkten +/- 10 %. Bemyndigandet enligt denna punkt är lagenligt och vanligt förekommande i Danmark. Dock med anledning av Bolagets noteringsprocess samt gällande regelverk i Sverige och Spotlight Stock Markets noteringsavtal avser styrelsen i Risk Intelligence att inte nyttja detta bemyndigande.



# ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 31 juni 2018.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Sandbjerg Holding ApS <sup>1</sup>	2 951 530	51,34
Polaris Maritime Solutions Ltd	456 030	7,93
Stefan Nonboe	339 750	5,91
Jens Lorens Poulsen	214 980	3,73
Kristian og Ida Buchwald	186 690	3,25
Daniil Tolstoy	128 729	2,24
Jens Olsson	123 840	2,15
Peter Nilsson	103 200	1,79
John Moll	103 200	1,79
Jimmie Landerman	103 200	1,79
Övriga ägare (20 st)	1 037 991	18,08
<b>Totalt</b>	<b>5 749 140</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Ägs till 100 procent av VD Hans Tino Hansen.

Ägarförteckning vid fulltecknad nyemission.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Sandbjerg Holding ApS <sup>1</sup>	2 991 530	39,01
Polaris Maritime Solutions Ltd	456 030	5,95
Stefan Nonboe	347 750	4,53
Jens Lorens Poulsen	214 980	2,80
Kristian og Ida Buchwald	186 690	2,43
Jens Olsson	155 840	2,03
Daniil Tolstoy	128 729	1,68
Stig Streit Jensen	127 660	1,66
Peter Nilsson	103 200	1,35
John Moll	103 200	1,35
Jimmie Landerman	103 200	1,35
Övriga ägare (19 st)	1 055 931	13,77
Nya ägare (>300)	1 694 400	22,09
<b>Totalt</b>	<b>7 669 140</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Ägs till 100 procent av VD Hans Tino Hansen.

**UTFÄSTELSE OM LOCK UP**

Grundare och verkställande direktör, Hans Tino Hansen, har via sitt holdingbolag Sandbjerg Holding ApS, inför den planerade noteringen, tecknat så kallade lock up-avtal, motsvarande 51,34 procent av utestående aktier i Bolaget. Lock up-avtal innebär att han förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första dag för handel på Spotlight Stock Market.

Vidare har ytterligare styrelse och ägare i Risk Intelligence, inför den planerade noteringen, tecknat lock up-avtal, motsvarande 25,29 procent av utestående aktier i Bolaget. Lock up-avtal innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget inför planerad kapitalisering i samband med notering på Spotlight Stock Market.

Totalt motsvarar detta cirka 77 procent av utestående aktier i Bolaget.

**Nedanstående parter har ingått lock-up innan noteringsemissionen**

Sandbjerg Holding ApS (Hans Tino Hansen)

Jens Lorens Poulsen

Stig Streit Jensen

Jan Holm

Polaris Maritime Solutions Ltd

Stefan Nonboe

Kristian og Ida Buchwald

Daniil Tolstoy

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Risk Intelligence är inte en del av en koncern och har heller inga dotterbolag. Redovisningen i detta memorandum gäller därför uteslutande Risk Intelligence A/S med organisationsnummer 27 47 56 71. I den finansiella översikten presenteras räkenskaper hämtade ur reviderade årsredovisningar för de två senaste räkenskapsåren 2016-01-01 - 2016-12-31 och 2017-01-01 - 2017-12-31, vilka införlivats via hänvisning. Härutöver ingår även redovisning för perioden 2018-01-01 - 2018-03-31 med jämförande redovisning för perioden 2017-01-01 - 2017-03-31. Redovisning för ovan nämnda delräkenskaper är införlivade via hänvisning och är översiktligt granskade av Bolagets revisor.

Härutöver presenteras nyckeltal i memorandumet. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Risk Intelligence uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De alternativa nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. Risk Intelligence nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Risk Intelligence finansiella information som upprättats enligt årsredovisningslagen (Årsregnskabsloven) för räkenskapsklass C.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningarna och delårsrapporterna är avlagd i överensstämmelse med bestämmelser i danska årsredovisningslagen (Årsregnskabsloven) för räkenskapsklass C. Risk Intelligence har i samband med upprättandet av detta memorandum övergått från räkenskapsklass B till räkenskapsklass C. Samtliga räkenskaper som redovisas i detta memorandum är klass C.

### INFÖRLIVANDE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Marievej 23, 2950, Vedbæk) och hemsida ([www.riskintelligence.eu](http://www.riskintelligence.eu)).

### INFÖRLIVAS VIA HÄNVISNING

Årsredovisning Risk Intelligence A/S 2016-01-01 - 2016-12-31.

Årsredovisning Risk Intelligence A/S 2017-01-01 - 2017-12-31.

## NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER\*

DKK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	1 801 599	1 987 632	10 980 421	10 032 335
Rörelseresultat (EBITDA)	-937 158	-377 390	655 749	360 210
Resultat e. finansiella poster	-1 282 612	-528 659	-1 133 734	-570 888
Årets resultat	-1 000 412	-412 355	-939 419	-494 572
Balansomslutning	9 006 596	7 768 117	8 986 054	5 917 428
Rörelsemarginal	-52,01%	-18,98%	5,97%	3,59%
Soliditet	55,24%	3,76%	46,69%	2,02%
Antal registrerade aktier	191 638	146 580	179 632	146 580
Resultat per aktie	-5,22	-2,81	-5,22	-3,37

\*Ovanstående nyckeltalstabell är ej granskad av Bolagets revisor.

## Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
Justerat eget kapital:	Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver.
Soliditet:	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>DKK</i>	2018-01-01 2018-03-31*	2017-01-01 2017-03-31*	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 801 599</b>	<b>1 987 632</b>	<b>10 980 421</b>	<b>10 032 335</b>
Kostnad för sålda vara	-700 969	-707 114	-3 797 943	-3 262 556
Bruttoresultat	<b>1 100 630</b>	<b>1 280 518</b>	<b>7 182 478</b>	<b>6 769 779</b>
Personalkostnader	-2 037 788	-1 657 908	-6 526 729	-6 409 569
<b>Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-937 158</b>	<b>-377 390</b>	<b>655 749</b>	<b>360 210</b>
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-184 746	-155 892	-764 430	-549 644
Övriga rörelsekostnader	-71 261	-	-428 769	-
<b>Resultat före finansiell poster</b>	<b>-1 193 165</b>	<b>-533 282</b>	<b>-537 450</b>	<b>-189 434</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-62 247	0
Finansiella kostnader	-89 448	4 623	-534 037	-381 454
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 282 612</b>	<b>-528 659</b>	<b>-1 133 734</b>	<b>-570 888</b>
Skatt på årets resultat	282 200	116 304	194 315	-76 316
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 000 412</b>	<b>-412 355</b>	<b>-939 419</b>	<b>-494 572</b>
Förslag till resultatfördelning				
Överföring av vinstmedel för utvecklingsprojekt	337 336	-31 687	606 252	0
Överfört resultat	-1 337 748	-380 668	-1 545 671	-494 572

\*Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

DKK	2018-01-01 2018-03-31*	2017-01-01 2017-03-31*	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Avslutade utvecklingsprojekt	3 226 663	3 039 419	3 384 749	2 809 141
Pågående utvecklingsprojekt	599 149	114 408	101 760	385 311
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 825 812</b>	<b>3 153 827</b>	<b>3 486 509</b>	<b>3 194 452</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga faciliteter, inventarier och tillbehör	760 605	12 268	787 264	13 127
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>760 605</b>	<b>12 268</b>	<b>787 264</b>	<b>13 127</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Investeringar i dotterbolag	211 753	274 000	211 753	274 000
Andra långsiktiga fodringar	57 852	55 407	55 407	54 222
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>269 605</b>	<b>329 407</b>	<b>267 160</b>	<b>328 222</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 856 021</b>	<b>3 495 502</b>	<b>4 540 933</b>	<b>3 535 801</b>
<i>Kortfristiga fodringar</i>				
Kundfodringar	942 353	2 215 537	2 331 126	2 094 824
Fodringar från affiliated companies	276 306	51 000	81 250	48 818
Övriga fodringar	109 255	75 000	55 804	18 990
Skatt	214 397	271 554	214 397	107 432
Periodiseringsposter	57 865	75 000	449 961	17 775
<b>Summa kortfristiga fodringar</b>	<b>1 600 177</b>	<b>2 688 091</b>	<b>3 132 538</b>	<b>2 287 839</b>
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	2 550 398	1 584 525	1 312 583	93 788
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 150 575</b>	<b>4 275 616</b>	<b>4 445 121</b>	<b>2 381 627</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 006 596</b>	<b>7 768 117</b>	<b>8 986 054</b>	<b>5 917 428</b>

\*Översiktligt granskat av Bolagets revisor.



## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

DKK	2018-01-01 2018-03-31*	2017-01-01 2017-03-31*	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	191 638	146 580	179 632	146 580
Reserv för utvecklingskostnader	1 675 190	699 915	1 337 854	731 602
Överfört resultat	3 029 449	-1 422 873	2 379 001	-1 042 203
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 896 277</b>	<b>-576 378</b>	<b>3 896 487</b>	<b>-164 021</b>
<i>Obeskattade reserver</i>				
Avsättning uppskjuten skatt	101 709	363 827	383 909	363 827
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>101 709</b>	<b>363 827</b>	<b>383 909</b>	<b>363 837</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Underliggande lånekapital	-	1 000 000	-	1 000 000
Övriga skulder till kreditinstitut	2 423 928	2 500 000	2 419 928	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 423 928</b>	<b>3 500 000</b>	<b>2 419 928</b>	<b>1 000 000</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
<i>Kortsiktig del av långfristig skuld</i>			750 724	0
Leverantörsskulder	521 616	-	745 747	190 880
Skulder till dotterbolag	221 893	222 930	221 893	222 930
Övriga skulder	841 174	4 257 737	364 663	4 117 914
Uppskjutna kostnader och förutbetalda intäkter	-		202 703	185 895
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 584 682</b>	<b>4 480 667</b>	<b>2 285 730</b>	<b>4 717 622</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4 008 611</b>	<b>7 980 667</b>	<b>4 705 658</b>	<b>5 717 622</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 006 596</b>	<b>7 768 117</b>	<b>8 986 054</b>	<b>5 917 428</b>

\*Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

## Förändring av eget kapital

2016 (Rev.)	Aktiekapital	Reserv för utvecklings- omkostnader	Årets Resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång (2016-01-01)	146 580	-	432 311	578 891
Överföring reserver	-	731 602	-731 602	-
Årets resultat	-	-	-39 287	-39 287
Belopp vid årets utgång (2016-12-31)	146 580	731 602	-338 578	539 604

2017 (Rev.)	Aktiekapital	Överkurs fond	Reserv för utvecklings- omkostnader	Årets Resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång (2017-01-01)	146 580	-	731 602	-338 578	539 604
Nettoeffekt från rättelser	-	-	-	-703 625	-703 625
Korrigerat belopp vid årets ingång (2017-01-01)	146 580	-	731 602	-1 042 203	-164 021
Kapitalökning	7 329	992 671	-	-	1 000 000
Kontant kapitalökning	25 723	3 974 204	-	-	3 999 927
Årets resultat	-	-	606 252	-1 545 671	-939 419
Överfört från överkursfond	-	-4 966 875	-	4 966 875	-
Belopp vid årets utgång (2017-12-31)	179 632	-	1 337 854	2 379 001	3 896 487

2017-01-01 - 2017-03-31*	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets Resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång (2017-01-01)	146 580	-	731 602	-1 042 203	-164 021
Överfört resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-31 687	-380 668	-372 767
Belopp vid periodens utgång (2017-03-30)	146 580	-	699 915	-1 422 873	-576 378

\*Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

2018-01-01 - 2018-03-31*	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets Resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång (2018-01-01)	179 632	-	1 337 854	2 379 001	3 896 487
Överfört resultat	-	-	-	-	-
Kontant kapitalökning	12 006	1 988 196	-	-	2 000 202
Överfört från överkursfond		-1 988 196	-	1 988 196	-
Periodens resultat	-	-	337 336	-1 337 748	-1 000 412
Belopp vid periodens utgång (2018-03-31)	191 638	-	1 675 190	3 029 449	4 896 277

\*Översiktligt granskat av Bolagets revisor.

## Kassaflödesanalys

DKK	2017-01-01	2016-01-01
	2017-12-31 (Rev.)	2016-12-31 (Rev.)
<b>Årets resultat</b>	<b>-939 419</b>	<b>-494 572</b>
Justeringar	632 363	403 283
Förändring av rörelsekapital	-3 886 881	699 500
<b>Kassaflöde från verksamheten före finansiella poster</b>	<b>-4 193 937</b>	<b>608 211</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 193 937</b>	<b>608 211</b>
Betald bolagsskatt	107 432	47 818
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 086 506</b>	<b>656 029</b>
Inköp av immateriella tillgångar	-974 531	-944 610
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-856 093	-
<b>Inköp av finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 148</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 831 809</b>	<b>-945 758</b>
<b>Återbetalning av skuld till intressebolag</b>	<b>-33 469</b>	<b>-84 888</b>
Upptagna lån	2 419 928	1 000 000
Amortering av lån	-	-
Slutförande av leasingförpliktelser	750 724	-
Förvärv av skuld till bolaget	-	-533 985
Kontant kapitalökning	3 999 927	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>7 137 110</b>	<b>381 127</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>1 218 795</b>	<b>91 398</b>
Likvida medel vid periodens början	93 788	2 390
Likvida medel vid periodens slut	1 312 583	93 788

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Risk Intelligence nettoomsättning är hänförlig till försäljning av abonnemangslicenser, veckorapporter samt rådgivande tjänster. Under räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 uppgick nettoomsättningen till 10 980 421 DKK och rörelseresultatet uppgick för perioden till 655 749 DKK. Under räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31 uppgick nettoomsättningen till 10 032 335 DKK och rörelseresultatet uppgick för perioden till 360 210 DKK. Under perioden 2017-01-01 - 2017-03-31 uppgick nettoomsättningen till 1 987 632 DKK och rörelseresultatet uppgick för perioden till -377 390 DKK. Under perioden 2018-01-01 - 2018-03-31 uppgick nettoomsättningen till 1 801 599 DKK och rörelseresultatet uppgick för perioden till -937 158 DKK. Skillnaden gällande rörelseresultatet mellan det första kvartalet 2017 och 2018 är främst hänförligt till ökade utvecklingskostnader under det första kvartalet 2018. De högre övriga externa kostnaderna för perioden är ett resultat en ökad takt i Bolagets utvecklingsprojekt. Cirka 66 procent av Risk Intelligence intäkter är hänförliga till det tredje och fjärde kvartalet.

### TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Under räkenskapsåret 2016 uppgick summan av anläggningstillgångarna i Risk Intelligence till 3 535 801 DKK. Totalt utgjordes anläggningstillgångarna till största del av avslutade utvecklingsprojekt om 2 809 141 DKK. Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till -164 021 DKK. Bolagets skulder uppgick per samma datum till 5 717 622 DKK. Risk Intelligence långfristiga skulder uppgick till 1 000 000 DKK och bestod främst av underliggande lånekapital. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4 717 622 DKK och bestod främst av övriga skulder. Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets balansomslutning till 5 917 428 DKK. Risk Intelligence soliditet uppgick vid utgången av 2016 till 2,02 procent.

För räkenskapsåret 2017 uppgick summan av anläggningstillgångarna i Risk Intelligence till 4 540 933 DKK. Totalt utgjordes anläggningstillgångarna till största del av avslutade utvecklingsprojekt om 3 384 749 DKK. Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 3 896 487 DKK. Bolagets skulder uppgick per samma datum till 4 705 658 DKK. Risk Intelligence långfristiga skulder uppgick till 2 419 928 DKK och bestod främst av en skuld till Vækstfonden. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 2 285 730 DKK och bestod främst av leverantörsskulder och kortsiktig del av långfristig skuld. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets balansomslutning till 8 986 054 DKK. Risk Intelligence soliditet uppgick vid utgången av 2017 till 46,69 procent.

Under perioden 2017-01-01 - 2017-03-31 uppgick summan av anläggningstillgångarna i Risk Intelligence till 3 495 502 DKK. Totalt utgjordes anläggningstillgångarna till största del av avslutade utvecklingsprojekt om 3 039 419 DKK. Bolagets eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till -576 378 DKK. Bolagets skulder uppgick per samma datum till 7 980 667 DKK. Risk Intelligence långfristiga skulder uppgick till 3 500 000 DKK. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4 480 667 DKK och bestod

främst av övriga skulder. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets balansomslutning till 7 768 117 DKK. Risk Intelligence soliditet uppgick per den 31 mars 2017 till 3,76 procent. Under perioden 2018-01-01 - 2018-03-31 uppgick summan av anläggningstillgångarna i Risk Intelligence till 4 856 021 DKK. Totalt utgjordes anläggningstillgångarna till största del av immateriella rättigheter i förbindelse med Risk Intelligence System om 3 825 812 DKK. Bolagets eget kapital uppgick per den 31 mars 2018 till 4 896 277 DKK. Bolagets skulder uppgick per samma datum till 4 008 611 DKK. Risk Intelligence långfristiga skulder uppgick till 2 423 928 DKK och bestod främst av skulder till Vækstfonden. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 1 584 682 DKK och bestod främst av avräkning av fusionen mellan dotterbolaget och moderbolaget, kostnader för löner till anställda och leasingkostnader. Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets balansomslutning till 9 006 596 DKK. Risk Intelligence soliditet uppgick per den 31 mars 2018 till 55,24 procent.

Villkor gällande Bolagets långfristiga lån från Vækstfonden. Lånet uppgår till totalt 2,5 MDKK och upptogs i januari 2017. Lånet löper kostnadsfritt i två år fram till januari 2019 för att sedan amorteras ned med 185 000 kronor per kvartal, första amortering sker den 1 april 2019. Räntan för lånet uppgår totalt till 8,49 procent.

#### **KASSAFLÖDE**

Risk Intelligence kassaflöde i den löpande verksamheten för perioden 2016-01-01 - 2016-12-31 uppgick till cirka 608 211 DKK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden 2016-01-01 - 2016-12-31 uppgick till 381 127 DKK, vilket var hänförligt till upptagna lån. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten är främst hänförligt till Bolagets försäljning. Förändring i likvida medel under perioden var 91 398 DKK.

Risk Intelligence kassaflöde i den löpande verksamheten för perioden 2017-01-01 - 2017-12-31 uppgick till cirka -4 193 937 DKK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden 2017-01-01 - 2017-12-31 uppgick till 7 137 110 DKK, vilket var hänförligt till lån från Vækstfonden och riktad nyemission. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten är främst hänförligt till Bolagets kostnader relaterade till finansiering och delvis ökade investeringar i samband med tillväxtplanen under fjärde kvartalet. Förändring i likvida medel under perioden var 1 218 795 DKK.

#### **RÖRELSEKAPITAL**

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att finansiera verksamhetens existerande tillväxtplan fram till slutet av 2019. För att tillföra Risk Intelligence rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om cirka 12 MDKK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget - efter finansiering av emissionskostnader - tillförs åtminstone cirka 10 MDKK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Risk Intelligence har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 7 MDKK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare

inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs cirka 10 MDKK efter emissionskostnader. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

#### BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDANDET AV KAPITAL

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

#### INVESTERINGAR OCH ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Risk Intelligence A/S anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar består nästan uteslutande av utvecklingen av Risk Intelligence System. Risk Intelligence A/S innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
DKK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	3 825 812	3 153 827	3 486 509	3 194 452
Materiella anläggningstillgångar	760 605	12 268	787 264	13 127
Finansiella anläggningstillgångar	269 605	329 407	267 160	328 222
Summa anläggningstillgångar	4 856 021	3 495 502	4 540 933	3 535 801

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Som ovan nämnts innehar Risk Intelligence A/S inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

#### STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Risk Intelligence har en säkerhet för lånet från Vækstfonden samt en säkerhet på 350 000 DKK för en kredit hos Danske Bank.

#### VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2018-03-31.



## RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Risk Intelligence. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning och avses upptas till handel på Spotlight. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

#### FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Risk Intelligence expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det finns risk att Risk Intelligence i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

#### SAMARBETSPARTNERS

Det föreligger risk att en eller flera samarbetspartners väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Risk Intelligence samarbetspartners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Bristande kvalitet i tjänstens information till kunder skulle kunna medföra minskat förtroende för Bolaget och därmed förlorade möjligheter att sälja tjänsten och generera intäkter. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

#### MARKNADSTILLVÄXT

Risk Intelligence planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

## MÅLSÄTTNINGAR OCH MILSTOLPAR

Det finns risk att Risk Intelligences målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att Risk Intelligences verksamhet påverkas negativt.

## TEKNISKA AVBROTT

Bolagets verksamhet och rörelseintäkter kan komma att påverkas negativt av tekniska avbrott om en driftsleverantör, mobiloperatör eller internetleverantör orsakar ett avbrott resulterande i att Risk Intelligences tjänst inte är tillgänglig centralt eller lokalt.

## KONJUNKTURUTVECKLING OCH VALUTA-RISK

Det föreligger risk att externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer inverkar på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Härutöver finns risk att Risk Intelligence framtida intäkter och aktievärdering påverkas negativt av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Det finns risk att en del av försäljningsintäkterna inflyter i internationella valutor. Det finns risk att valutakurser väsentligen förändras.

## TVISTER

Det finns risk att Risk Intelligence blir inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Det finns risk att sådana tvister och anspråk blir tidskrävande, stör den normala verksamheten och medför betydande kostnader. Det går inte att förutse utgången av komplicerade tvister. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## KONKURRENTER

En del av Risk Intelligence konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Risk Intelligence verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

## UTVECKLINGSKOSTNADER

Risk Intelligence kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

## **NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE**

Risk Intelligence nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Risk Intelligence.

## **KUNDER OCH PARTNERS**

Vissa av Risk Intelligence kunder kan under begränsade tidsperioder komma att stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. Om till exempel en större kund skulle välja att säga upp sitt avtal med Risk Intelligence skulle detta på såväl kort som lång sikt kunna påverka Bolagets omsättning negativt vilket skulle kunna leda till ett minskat rörelseresultat för Bolaget. Det föreligger även risk att långvariga stabila kund- och partnerrelationer inte kan etableras. I det fall Bolaget inte lyckas etablera långvariga kund- och partnerrelationer finns risk att Bolagets förluster temporärt ökar.

## **POLITISK RISK**

Risk Intelligence är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändring av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det föreligger risk att Bolaget påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

## **RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER**

### **INGEN TIDIGARE OFFENTLIG HANDEL MED AKTIEN**

Det finns risk att en aktiv och likvid handel i Risk Intelligence aktie inte kommer att utvecklas och därmed risk för att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier eller att aktieägare endast kan avyttra sina aktier med förlust. Priset på aktierna kan även komma att bli föremål för avsevärda fluktuationer. Framförallt kan priset på aktierna till exempel påverkas av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i resultat, förmåga att nå upp till vinstförändringar, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i lagar och regelverk samt andra faktorer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned.

### **PSYKOLOGISKA FAKTORER**

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer. Det finns risk att Bolagets aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och det föreligger risk att detta påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

## UTDELNING

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Risk Intelligence utveckling. Det finns risk att bolagsstämman framgent inte kommer att fatta något beslut avseende utdelning.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES AKTIEINNEHAV I RISK INTELLIGENCE

Ledande befattningshavare äger aktier i Risk Intelligence, vilket innebär potentiella intressekonflikter då ledande befattningshavare tar beslut i en verksamhet vari de har aktieinnehav och således agerar med vinstintresse. Det finns risk att styrelseledamöter och ledande befattningshavare med innehav i Risk Intelligence tar beslut för att främja egna intressen och som inte skulle främja övriga aktieägares intressen.

## AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN STÖRRE AKTIEÄGARE, STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns risk att befintliga ägare avyttrar aktier i Risk Intelligence. Bolagets huvudägare har genom utfästelse om lock up-avtal förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från och med första dag för handel i Bolagets aktie på Spotlight. På längre sikt finns dock risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sitt innehav i Risk Intelligence. Det föreligger risk att detta påverkar Risk Intelligence aktiekurs negativt.

## MARKNADSPLATS

Bolagets aktie är avsedd att upptas till handel på Spotlight, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

# SÄRSKILDA LEGALA BESTÄMMELSER

Risk Intelligence är ett danskt bolag för vilket gäller dansk aktiebolagsrätt. Nedan redogörs för vissa legala bestämmelser avseende svensk och dansk aktiebolagsrätt samt även för vissa regler för beskattning av utdelning och kapitalvinst för personer med skatterättslig hemvist i Sverige som investerar i ett danskt bolag. Redogörelsen är till för att hjälpa svenska investerare att förstå vissa av skillnaderna mellan dansk och svensk rätt. Notera att redogörelsen ej är uttömmande utan enbart fokuserar på att belysa några betydelsefulla skillnader mellan båda länders lagstiftning. För närmare information ombes investeraren kontakta juridiskt ombud.

## KOMPARATIV LEGAL REDOGÖRELSE

### SAMMANFATTNING

Nedan följer en sammanfattning av relevanta skillnader mellan den danska aktiebolagslagen (Lov om aktie- og anpartsselskaber ("Selskabsloven")) och den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") avseende utdelningsprocedurer, årsstämma och obligatoriska företagshändelser. Notera att nedanstående beskrivning inte är uttömmande och att restriktioner och undantag kan finnas gällande de beskrivna reglerna.

### 1. UTDELNINGSPROCEDURER

1.1 Utdelningsprocedurer i enlighet med den danska aktiebolagslagen (Selskabsloven).

#### 1.1.1 Distribution av ordinarie utdelning

I enlighet med sektion 180 i Selskabsloven ska bolagsstämman bestämma hur distribution av det belopp som finns tillgängligt för utdelning enligt bokslutet ska ske. Bolagsstämman kan ej bestämma om att distribuera en högre utdelning än vad som föreslås eller accepteras av bolagets styrelse. Utdelning kan endast ske från bolagets utdelningsbara reserver, det vill säga belopp som uppges som balanserade vinstmedel i bolagets senast revisorsgranskade bokslut och reserver som ej är icke-utdelningsbara i enlighet med punkt i bolagsordningen.

#### 1.1.2 Distribution av efterutdelning

I enlighet med sektion 182 i Selskabsloven kan bolagsstämman besluta om efterutdelning först när bolaget har presenterat sin första årsredovisning. Bolagsstämman kan ej bestämma om att distribuera en högre utdelning än vad som föreslås eller accepteras av bolagets styrelse. Endast utdelningsbara vinstmedel i enlighet med sektion 180(2) Selskabsloven, eller vinstmedel och utdelningsbara reserver som skapats eller tillgängliggjorts efter det senaste räkenskapsåret för vilket en årsredovisning upprättats, får delas ut som efterutdelning, såvida inte beloppet har delats ut eller spenderats eller är icke-utdelningsbart. I enlighet med sektion 183 i Selskabsloven måste en balansräkning bifogas med varje beslut om efterutdelning. Styrelsen utvärderar huruvida balansräkningen i den senaste årsredovisningen

är adekvat eller om en delårsbalansräkning som visar att tillräckliga vinstmedel för utdelning finns tillgängliga måste upprättas.

## 1.2 Utdelningsprocedurer i enlighet med svenska aktiebolagslagen

Den svenska aktiebolagslagen innehåller, undantaget vissa mindre formella skillnader, liknande bestämmelser avseende utdelning till aktieägarna.

*Ovanstående box är inte applicerbart för Risk Intelligence A/S utan endast en information för att upplysa om skillnaden mellan dansk och svensk aktiebolagsrätt.*

## 2. ÅRSSTÄMMA

### 2.1 Årsstämma i enlighet med danska aktiebolagslagen

#### 2.1.1 Aktieägarnas rätt att fatta beslut

I enlighet med sektion 76 i Selskabsloven skall aktieägarnas rätt att fatta beslut utövas på bolagsstämmorna i bolaget.

#### 2.1.2 Aktieägarnas rätt att delta, rösta etc.

I enlighet med sektion 78 i Selskabsloven är samtliga aktieägare berättigade att delta och hålla anförande på bolagsstämmor. I enlighet med sektion 80 i Selskabsloven är aktieägare berättigade att delta på bolagsstämmor genom ombud. I enlighet med sektion 81 i Selskabsloven får aktieägare och aktieägares ombud ackompanjeras av en rådgivare. I enlighet med sektion 82 i Selskabsloven är aktieägaravtal ej bindande mot bolaget eller med hänsyn till beslut som fattas vid bolagsstämmor. I enlighet med sektion 84 i Selskabsloven får bolagsordningen i publika aktiebolag vars aktier ej är föremål för handel på reglerad marknad innehålla bestämmelser om exempelvis att en aktieägares rätt att delta på bolagsstämmor och att rösta i enlighet med sina aktier måste bestämmas på basis av aktieägarens aktieinnehav på registreringsdatumet. Aktieinnehavet och rösträtten hos en aktieägare måste bestämmas på registreringsdatumet på basis av antalet aktier som aktieägaren innehav i enlighet med aktieboken och eventuella notifikationer om ägandeskap som bolaget erhåller i syfte för registrering i aktieboken. Registreringsdatum är en vecka före bolagsstämman.

#### 2.1.3 Tid och plats

I enlighet med sektion 87 i Selskabsloven ska bolagsstämmorna hållas i kommun såvida inte bolagsordningen specificerar att bolagsstämmorna kan eller måste hållas på annan plats. Risk Intelligences bolagsordning föreskriver att bolagsstämman ska hållas inne i Bolagets registrerade address eller Köpenhamns kommun, Danmark.

I enlighet med sektion 88 i Selskabsloven måste årsstämman fatta beslut om följande:

(i) beviljande av årsredovisning.

(ii) anslag om vinst eller förlust som beskrivs i årsredovisningen.

(iii) bolagets externa revisor är vald.

(iv) övriga ärenden som ska beslutas i av bolagsstämman i enlighet med bolagets bolagsordning. Årsstämman måste hållas i så god tid att den godkända årsredovisningen hinner inlämnas till danska Bolagsverket senast inom fem månader efter utgången av räkenskapsåret.

Årsredovisningen måste finnas tillgänglig för bolagsstämman.

#### 2.1.4 Ärende på bolagsstämma

I enlighet med sektion 90 i Selskabsloven är samtliga aktieägare berättigade att få en specifik fråga upptagen i dagordningen för en årsstämma. En begäran från aktieägare om att lägga till viss fråga på dagordningen ska göras skriftligen senast sex veckor innan årsstämman.

#### 2.1.5 Kallelse till bolagsstämmor

I enlighet med sektion 90 i Selskabsloven måste bolagsstämmor kallas till och organiseras av styrelsen. I enlighet med sektion 94 (2) i Selskabsloven, gällande noterade bolag får inte kallelse till bolagsstämmor ske mer än fem (5) veckor innan stämman och, om inte bolagsordningen tillåter en längre kallelseperiod, senast tre (3) veckor innan stämman. Om bolagsstämman förskjuts till ett datum mer än fyra veckor fram i tiden måste meddelande om förskjutningen ges.

I enlighet med sektion 95 i Selskabsloven måste kallelse till bolagsstämmor ske i enlighet med bestämmelserna i bolagsordningen.

I enlighet med sektion 98 i Selskabsloven måste dagordning, kompletta förslag till stämmobeslut samt i det fall bolagsstämman är en årsstämma även årsredovisning, finnas tillgängliga för aktieägarnas granskning senast två veckor före bolagsstämman.

Av Risk Intelligences bolagsordning (se avsnitt bolagsordning i Memorandumet) framgår att kallelse till bolagsstämma får ske tidigast fem (5) veckor och senast tre (3) veckor innan stämman samt att kallelse till stämman (såväl årsstämma som extra bolagsstämma) sker genom elektronisk kommunikation. Vidare framgår av bolagsordningen att det åligger Risk Intelligence att efterfråga uppgift från aktieägarna om e-postadress som kan användas för utskick av kallelse till bolagsstämma och övriga meddelanden. Aktieägarna ansvarar dock själva för att den e-postadress som lämnas till Bolaget är korrekt.



### 2.1.6 Röster

I enlighet med sektion 104 i Selskabsloven röstar varje aktieägare för sitt samlade aktieinnehav, såvida inte annat anges i bolagsordningen.

I enlighet med sektion 105 i Selskabsloven, såvida inte annat anges i Selskabsloven eller i bolagsordningen, röstas samtliga beslut på bolagsstämmor igenom med enkel majoritet av de aktier som är representerade på stämman. I händelse av lika antal röster fattas ej beslut om förslaget, förutom vid olika personval då lottning sker vid lika röstetal.

I enlighet med sektion 106 i Selskabsloven måste beslut om ändringar i bolagsordningen ske med åtminstone två tredjedelars majoritet av såväl de angivna rösterna som de aktier vilka är representerade vid bolagsstämman.

Specifika undantag gäller.

I enlighet med sektion 107 i Selskabsloven är beslut gällande ändringar i bolagsordningen som innebär en ökning av aktieägarnas skyldigheter gentemot bolaget endast giltiga om samtliga aktieägare röstar för förslaget.

I enlighet med sektion 107 (2) i Selskabsloven är vissa beslut gällande ändringar i bolagsordningen, exempelvis beslut som berör en minskning av aktieägarnas rättigheter att erhålla utdelning eller distribution av bolagets likvida medel, inklusive att teckna aktier i bolaget till ett fördelaktigt pris, till gagn för andra personer än aktieägare och anställda i bolaget eller dess dotterbolag, endast giltiga om de röstas igenom av nio tiondelars röstmajoritet samtidigt som nio tiondelar av aktiekapitalet finns representerat på bolagsstämman.

### 2.1.7 Beslutsregler vid olika emissioner

Selskabsloven uppställer att såväl beslut om företrädesemission som beslut om riktad nyemission kräver kvalificerad majoritet om minst två tredjedelars röstmajoritet på bolagsstämman. Liknande bestämmelser gäller för beslut om kvittnings- och apportemission.

### 2.1.7 Ogiltiga beslut på bolagsstämmor

I enlighet med sektion 108 i Selskabsloven får bolagsstämman ej rösta igenom förslag som uppenbart kan medföra otillbörliga fördelar för vissa aktieägare över andra aktieägare eller över bolaget.

I enlighet med sektion 109 i Selskabsloven får en aktieägare eller styrelseledamot eller ledning (VD) inleda rättslig process avseende ett beslut som fattats på bolagsstämma som ej fattats på lagligt sätt eller som strider mot Selskabsloven eller mot bolagets bolagsordning.

## 2.2 Årsstämma i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551)

Selskabslovens och den svenska aktiebolagslagens bestämmelser kring årsstämma i aktiebolag överensstämmer överlag. Som exempel på skillnader kan nämnas bestämmelserna kring tid för kallelse till bolagsstämma. Kallelse till årsstämma måste enligt aktiebolagslagen ske tidigast sex och senast fyra veckor innan årsstämman. Kallelse till extra bolagsstämma måste ske tidigast sex och senast två veckor innan extra bolagsstämma hålls, förutsatt att den extra bolagsstämman inte ska behandla ändring av bolagsordningen. Om ändring av bolagsordningen ska behandlas på extra bolagsstämma måste kallelse enligt aktiebolagslagen ske tidigast sex och senast fyra veckor innan den extra bolagsstämman. Vid årsstämma ska, utöver rent formella beslut, även flera obligatoriska beslut avhandlas. Exempelvis ska frågan om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören avhandlas. Vid beslut om emissioner krävs enligt aktiebolagslagen i regel enkel majoritet vid bolagsstämman för det fall det inte rör sig om riktad emission, vilket avviker från Selskabslovens bestämmelser. Vad gäller processen kring godkännande av apportvärde som utförs av oberoende värderingsman vid apportemissioner gäller liknande bestämmelser i såväl aktiebolagslagen som Selskabsloven. Vid så kallade närstående-transaktioner uppställer aktiebolagslagen särskilda regler. Av aktiebolagslagens 16 kap, den så kallade Leo-lagen, anges krav på kvalificerad majoritet om minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de aktier som är representerade vid bolagsstämman, för att bolagsstämman ska kunna besluta om vissa närståendetransaktioner i enlighet med bestämmelserna. Detta majoritetskrav skiljer sig från Selskabsloven, som vid närståendetransaktioner endast kräver kvalificerad majoritet om minst två tredjedelars röstmajoritet på bolagsstämman.

*Ovanstående box är inte applicerbart för Risk Intelligence A/S utan endast en information för att upplysa om skillnaden mellan dansk och svensk aktiebolagsrätt.*

## 3. AKTIEÄGARES INITIATIVRÄTT

### 3.1 Aktieägares initiativrätt i enlighet med den danska aktiebolagslagen

I enlighet med sektion 89 i Selskabsloven kan minoritetsaktieägare till minst fem procent av samtliga aktier i bolaget, eller den mindre andel som bolagsordningen tillåter, skriftligen begära att en extra bolagsstämma ska hållas, där ett angivet ärende ska behandlas. Kallelse till sådan bolagsstämma ska utfärdas inom två veckor från det att begäran inkommit från minoritetsaktieägaren.

### 3.2 Aktieägares initiativrätt i enlighet med den svenska aktiebolagslagen

Även den svenska aktiebolagslagen innehåller regler om aktieägares initiativrätt. Enligt aktiebolagslagens regler tillkommer denna rätt minoritetsägare som innehar minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

*Ovanstående box är inte applicerbart för Risk Intelligence A/S utan endast en information för att upplysa om skillnaden mellan dansk och svensk aktiebolagsrätt.*

## 4. SPECIELL GRANSKNING

### 4.1 Speciell granskning i enlighet med den danska aktiebolagslagen

Enligt sektion 150 i Selskabsloven kan en aktieägare på årsstämman, eller på annan bolagsstämma där frågan upptagits på dagordningen, lägga fram förslag till beslut om granskning av bolagets förvaltning och räkenskaper. Om förslaget antas med enkel majoritet åligger det därefter stämman välja en eller flera granskare. Om förslaget inte antas kan aktieägare till minst 25 procent av samtliga aktier i bolaget hos domstol begära att en granskare ska utses. En sådan begäran ska ha inkommit till domstolen senast inom fyra veckor från bolagsstämman.

### 4.2 Speciell granskning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen

Aktiebolagslagen innehåller bestämmelser för speciell (särskild) granskning som liknar de danska bestämmelserna. Den främsta skillnaden är att talan om tillsättande av en särskild granskare, enligt aktiebolagslagen, kan väckas av aktieägare representerade minst en tiondel av bolagets aktier.

*Ovanstående box är inte applicerbart för Risk Intelligence A/S utan endast en information för att upplysa om skillnaden mellan dansk och svensk aktiebolagsrätt.*

## 5. MINORITETSREVISOR

### 5.1 Minoritetsrevisor i enlighet med den danska aktiebolagslagen

Enligt sektion 144 i Selskabsloven får en aktieägare begära att det danska Bolagsverket utser en revisor som ska delta i revisionen tillsammans med övriga revisorer, under förutsättning att aktieägare som innehar minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget har röstat för detta på en bolagsstämma där revisorsval ska ske samt att begäran framställs senast inom två veckor från stämman.

## 5.2 Minoritetsrevisor i enlighet med den svenska aktiebolagslagen

Enligt den svenska aktiebolagslagen får aktieägare som innehar minst en tiondel av bolagets aktier eller som innehar minst en tredjedel av de aktier som är företrädde vid bolagsstämma begära att en minoritetsrevisor utses.

*Ovanstående box är inte applicerbart för Risk Intelligence A/S utan endast en information för att upplysa om skillnaden mellan dansk och svensk aktiebolagsrätt.*

## 6. INSYNRAPPORTERING OCH UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE AV INSIDERINFORMATION

Personer i ledande ställning och deras närstående i Risk Intelligence rapporterar utförda affärer i bolagets finansiella instrument till den danska motsvarigheten av Finansinspektionen (Finanstilsynet). Investerare kan alltså vända sig till Finanstilsynet för att ta del av genomförda insynstransaktioner ([www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)).

För den händelse Risk Intelligence beslutar att skjuta upp insiderinformation för offentliggörande, ska Finanstilsynet underrättas efter det att den information som varit föremål för uppskjutande har offentliggjorts. Vad avser tillvägagångssätt för att underrätta den danska myndigheten görs detta på likartat sätt såsom krävs enligt Finanstilsynets rutiner. I övrigt ska Bolaget följa de bestämmelser som uppställs i den s.k. marknadsmissbruksförordningen och danska aktiemarknadslagen.

## 7. REKOMMENDATION OCH RIKTADE EMISSIONER OCH TAKEOVER-REGLER

Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Kollegiet") har utfärdat en rekommendation om riktade kontantemissioner i bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller handlas på First North, Nordic MTF eller Spotlight. Rekommendation ger uttryck för vad som i vissa hänseenden är god sed på aktiemarknaden vid kontantemissioner av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Eftersom aktierna i Risk Intelligence är upptagna till handel på Spotlight måste Risk Intelligence, trots att det är ett danskt bolag, följa rekommendationen.

Kollegiet har även utfärdat takeover-regler som i allt väsentligt motsvarar de regler som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad som ska tillämpas på offentliga uppköpserbjudanden avseende bolag vars aktier handlas på en handelsplattform, som t.ex. Spotlight. Dessa regler är till viss del tillämpliga för Risk Intelligence.

## 8. SKATTEREGLER I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska regler för beskattning av utdelning och kapitalvinst för personer med skatterättslig hemvist i Sverige som investerar i aktier i Risk Intelligence. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information.

Det ska noteras att den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation och kan även vara beroende på tillämpning av utländska skatteregler och skatteavtal. Längre ner i informationen finns exempel på ett antal situationer som inte behandlas i sammanfattningen.

### 8.1 SKATTEREGLER FÖR FYSISKA PERSONER I SVERIGE

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige på grund av att de är bosatta i Sverige eller stadigvarande vistas här beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust ska erhållen försäljningsersättning, efter avdrag för utgifter för försäljningen, för de avyttrade aktierna minskas med aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid beräkning av omkostnadsbeloppet ska samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden tillämpas, vilket innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen.

Om avyttring av marknadsnoterade aktier leder till en kapitalförlust får förlusten dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). I den mån kapitalförlust på marknadsnoterade aktier inte kan kvittas enligt ovan medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, inkomst av näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av underskott över 100 000 kronor. Underskott i inkomstslaget kapital som inte kan nyttjas ett visst år går förlorat och kan inte nyttjas efterföljande år.

## 8.2 SKATTEREGLER FÖR AKTIEBOLAG I SVERIGE

För svenska aktiebolag beskattas, som huvudregel, all inkomst, inklusive utdelningar och kapitalvinster på marknadsnoterade aktier, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent.

Kapitalvinsten respektive kapitalförlusten beräknas utifrån skillnaden mellan erhållen försäljningsersättning, efter avdrag för utgifter för försäljningen, för de avyttrade aktierna och aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid beräkning av omkostnadsbeloppet ska samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får som alternativ schablonmetoden tillämpas, vilket innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen.

## 8.3 SITUATIONER SOM INTE BEHADLAS I SAMMANFATTNINGEN

Informationen ovan är av generell karaktär och omfattar sannolikt inte varje enskild aktieägars specifika situation.

Nedan exemplifieras ett antal situationer som inte behandlas i sammanfattningen:

- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst eller ej avdragsgill kapitalförlust om aktier skattemässigt utgör s.k. näringsbetingade andelar hos aktieägaren;
- de särskilda reglerna för juridiska personer gällande avdragsrätt för kapitalförlust på delägarrätter som utgör kapitaltillgångar;
- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av handels- eller kommanditbolag;
- situationer då särskilda regler bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag;
- situationer där fysisk person anses obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne har väsentlig anknytning till Sverige;
- utländska företag som bedriver verksamhet genom fast driftställe i Sverige.

Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa företagskategorier och juridiska personer, t ex investmentföretag och värdepappersfonder eller specialfonder. Särskilda regler gäller också för investering i aktier via investeringssparkonto (ISK) och kapitalförsäkringar.

## 9. DANSK KÄLLSKATT PÅ UTDELNING

Det ska noteras att utdelningar på aktier i Risk Intelligence som lämnas till personer med skatterättslig hemvist i Sverige som utgångspunkt blir föremål för 27 procent källskatt i Danmark.

Enligt det nordiska skatteavtalet begränsas dock källskatten på aktier normalt till 15 procent. För att undvika dubbelbeskattning av utdelningsinkomst medges under vissa förutsättningar avräkning för sådan utländsk skatt i Sverige mot den svenska skatt som ska erläggas på utdelningsinkomsten. Överstiger den avdragna danska källskatten 15 procent kan den skattskyldige i vissa fall ansöka om återbetalning av den överskjutande skatten från Danmark.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare i Sverige och Danmark inbjuds härmed att teckna aktier i Risk Intelligence A/S under perioden från och med den 16 juli 2018 till och med den 31 juli 2018. Styrelsen i Risk Intelligence A/S beslutade den 1 juni 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 maj 2018, att genom nyemission av aktier öka Risk Intelligence A/S:s aktiekapital med lägst 115 200,00 DKK och högst 192 000,00 DKK genom nyemission av lägst 1 152 000 aktier och högst 1 920 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 DKK till en teckningskurs om 6,25 DKK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till lägst 7 200 000,00 DKK och högst 12 000 000,00 DKK.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,25 DKK per aktie. Courtage kan utgå. Minsta teckningspost är 700 aktier, vilket motsvarar 4 375,00 DKK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

## VÄRDERING

Risk Intelligence A/S:s värdering uppgår till cirka 35,9 MDKK (pre-money).

## ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER

Anmälningssedel och memorandum finns tillgängliga på Risk Intelligence A/S:s hemsida [www.riskintelligence.eu](http://www.riskintelligence.eu), Spotlight Stock Markets hemsida [www.spotlightstockmarket.se](http://www.spotlightstockmarket.se) och/eller AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se).

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och ska under teckningsperioden inges till Sedermera Fondkommission på nedanstående adress eller via email:

Ärende: Risk Intelligence  
Sedermera Fondkommission  
Norra Vallgatan 64  
211 22 Malmö  
Telefon: +46 (0)40-615 14 10

Fax: +46 (0)40-615 14 11  
Email: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)  
(inskannad anmälningssedel)

För svenska tecknare kan anmälan om teckning ske direkt med BankID på [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se).



Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla teckning av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 31 juli 2018. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 31 juli 2018 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara i början på augusti 2018. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

Särskilt för danska investerare: vänligen notera att danska tecknare ej kan teckna aktier genom en pensionsdepå eller via ett kontantkonto. Teckning av aktier skall ske på ett danskt VP-konto som kan erhålla danska värdepapper.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett danskt VP-konto eller en depå hos en svensk eller dansk bank/förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Tecknare som saknar ett danskt VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en svensk eller dansk bank/förvaltare innan anmälningsedel inlämnas till Sedermera Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Om ett fungerande kontonummer ej är Sedermera Fondkommission tillhanda sista dagen i teckningsperioden, den 31 juli 2018, finns det risk att tilldelade aktier inte levereras i tid till noteringsdagen eller överläts till annan part.

Observera att anmälan är bindande.

### **TECKNING ÖVER 15 000 EUR**

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera Fondkommission enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera Fondkommission inte kan garantera att anmälningssedeln beaktas förrän penningtvättskontrollen är Sedermera Fondkommission tillhanda.

### **TECKNINGSTID**

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 16 juli 2018 till och med den 31 juli 2018.

Ifylld anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 31 juli 2018. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden.

Styrelsen i Risk Intelligence A/S förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, ska Risk Intelligence A/S genom pressmeddelande informera marknaden om detta. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Risk Intelligence A/S att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet är planerat i början av augusti 2018 och kommer att ske genom pressmeddelande och kommer att finnas tillgängligt på Risk Intelligence A/S:s hemsida.

## SÄRSKILT OM MOTTAGANDE AV DANSKA AKTIER FÖR SVENSKA INVESTERARE

Observera att den som har en depå eller annat värdepapperskonto med en bank/förvaltare, måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av danska aktier inom ramen för erbjudandet är möjligt. Det är möjligt att erhålla danska aktier på en depå eller ett aktiekonto hos följande svenska banker: Avanza, Nordnet, Nordea, Swedbank, Danske Bank, SEB eller Handelsbanken. Om du har en depå eller annat värdepapperskonto hos en annan bank/förvaltare, kan du kontakta Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer eller via email för att få hjälp med hur du kan teckna.

Observera vidare att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan bör i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

## TILLDELNING

Tilldelning av aktier kommer att beslutas av Risk Intelligence A/S:s styrelse varvid följande principer ska gälla;

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje tecknare erhåller lägst 700 aktier,
- c) att skapa investeringsutrymme för vissa parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget eller ingår i bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsbeloppet.
- d) att tilldelning av aktier skall ske i sista hand till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske i början av augusti 2018.

### **BESKED OM TILLDELNING**

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad teckningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut i början av augusti.

### **BETALNING**

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Betalning skall göras till ett svenskt konto i danska kronor (DKK) senast fem (5) dagar efter utsändandet av avräkningsnotan. Observera att tecknaren (svensk och dansk) behöver göra en Europabetalning/internationell betalning i danska kronor (DKK) från sitt svenska eller danska konto. Observera vidare att kostnaden för en Europabetalning/internationell betalning kan variera (från cirka 0 - 1 1,50 SEK hos svenska och danska banker). Eventuell kostnad för valutaväxling kan förekomma.

Betalning görs i enlighet med instruktion på avräkningsnotan som skickats ut efter att styrelsen i Risk Intelligence A/S har beslutat om tilldelning, vilket beräknas ske i början av augusti.

Om likvid eller bekräftelse på inbetald likvid ej erläggs i tid kan risk finnas att tilldelade aktier inte levereras i tid till noteringsdagen eller överläts till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betalning - via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring i början av augusti 2018.

### **LEVERANS AV AKTIER**

Aktier levereras, efter att styrelsen i Risk Intelligence A/S har beslutat om tilldelning av aktier och efter att nyemissionen registrerats på Erhvervsstyrelsen, vilket beräknas ske i mitten av augusti.

I samband med leverans av aktier erhåller tecknaren med VP-konto en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Eftersom att Risk Intelligence A/S är ett danskt publikt aktiebolag kommer alla bolagets aktier vara registrerade i VP Securities A/S:s ("VP") system. För handel med aktien sker avräkning inom ramen för den danska värdepapperscentralen VP:s system.

## EVENTUELLA AVGIFTER

Clearing och avveckling sker inom ramen för VP:s system i Danmark. Detta kan innebära att banker och förvaltare som inte är medlemmar i VP i Danmark, kan ta ut en administrativ avgift för teckning av aktier i Risk Intelligence A/S:s nyemission.

Vidare kan en avgift, i form av courtage, tas ut för handel som sker i Risk Intelligence A/S:s aktie. (Prismodellen hos bankerna Nordnet och Avanza är densamma för hela Norden).

## UPPTAGANDE TILL HANDEL

Risk Intelligence A/S har vid tidpunkten för memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Risk Intelligence A/S:s aktie upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet RISK med ISIN-kod DK0061031978. Aktierna har CFI-kod ESVUFN och FISN-kod Risk Intel. Samtliga aktier i Risk Intelligence A/S avses att upptas till handel den 17 augusti 2018. Handel sker i DKK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Markets spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om cirka 7 200 000 DKK för nyemissionens genomförande uppnås.

## HANDEL I DKK PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

Handel i Risk Intelligence A/S:s aktie kommer att ske i DKK på Spotlight Stock Market. För att möjliggöra handel i DKK kommer clearing och avveckling göras inom ramen för VP:s system i Danmark.

Det krävs att din bank/förvaltare är medlem på Spotlight Stock Market eller har en samarbetsbank som är medlem på Spotlight Stock Market, för att handel i Risk Intelligence A/S:s aktie ska kunna ske.

De flesta svenska banker är medlemmar på Spotlight Stock Market. Vissa danska banker är medlemmar på Spotlight Stock Market antingen direkt (Nordnet, Nordea och Danske Bank) eller indirekt via en samarbetsbank, som innebär att de kan handla med värdepapper på Spotlight Stock Market. Sedermera assisterar gärna med dialog med din bank om nödvändigt.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången efter det att nyemissionen har registrerats på Erhvervsstyrelsen. Eventuell utdelning betalas ut i DKK och efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av VP eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Computershare A/S förda aktieboken.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under den danska Selskabsloven (motsvarighet till svenska aktiebolagslagen) och regleras av dansk rätt. Emellertid lyder Bolaget under svensk rätt i relevanta avseenden direkt hänförliga till Spotlight Stock Markets noteringsavtal och svensk börsrätt.

## **AKTIEBOK**

Risk Intelligence A/S är ett till VP anslutet avstämningsbolag. Risk Intelligence A/S:s aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. Sal, 2800 Kgs. Lyngby.

## **AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier med mera styrs dels av Risk Intelligence A/S:s bolagsordning som finns tillgänglig via Risk Intelligence A/S:s hemsida, dels av Selskabsloven (motsvarighet till svenska aktiebolagslagen).

## **AKTIEÄGARES RAPPORTSSKYLDIGHET**

Alla aktieägare i Risk Intelligence A/S har en skyldighet att följa reglerna om rapportering till "Det Offentliga Ägarregistret". Anmälan av innehav ska göras till Risk Intelligence A/S, inom 14 dagar efter att registrerings-skyldigheten aktualiserats (när innehavet uppgår eller överstiger 5 procent i bolaget och/eller passerar vissa andra trösklar).

Se: [https://erhvervsstyrelsen.dk/sites/default/files/vejledning\\_det\\_offentlige\\_ejerregister.pdf](https://erhvervsstyrelsen.dk/sites/default/files/vejledning_det_offentlige_ejerregister.pdf) för mer information om reglerna kring "Det Offentliga Ägarregistret".

## **SKATTEREGISTERING FÖR DANSKA TECKNARE**

Köp av aktier i Risk Intelligence A/S i forbindelse med noteringen rapporteras inte automatiskt till den danska skattemyndigheten. En dansk tecknare måste således själv rapportera sitt aktieköp till den danska skattemyndigheten.

## **RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET**

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk och dansk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

## **ÖVRIG INFORMATION**

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för nyemissionens genomförande bedöms som olämplig samt att ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige eller Danmark som utomlands liksom att intresset för att delta i nyemissionen av styrelsen i Risk Intelligence A/S bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja nyemissionen. Om erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske i början av augusti.

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

#### **EMISSIONSINSTITUT**

Sedermera Fondkommission och VP agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell nyemission.

#### **FRÅGOR MED ANLEDNING AV NYEMISSIONEN KAN STÄLLAS TILL:**

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0)40-615 14 10

E-mail: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)

# BOLAGSORDNING

Nedan bolagsordning är en översättning av Risk Intelligence bolagsordning. Vid tvivelaktigheter är det Risk Intelligence bolagsordning som är registrerad hos Selskabsstyrelsen som är gällande.

Fastställd på bolagets extra bolagsstämma den 22 maj 2018.

## 1. FIRMA

- 1.1. Bolagets firma är Risk Intelligence A/S.

## 2. VERKSAMHETSFÖREMÅL

- 2.1. Bolagets verksamhetsföremål är rådgivning och konsulttjänster samt därmed förenlig verksamhet.

## 3. AKTIEKAPITAL

- 3.1. Bolagets aktiekapital utgör nominellt 574 914 DKK fördelat på 5 749 140 aktier envar med nominellt värde om 0,10 DKK (tio danska öre).

- 3.2. Aktiekapitalet är till fullo inbetalt.

- 3.3. Fram till den 31 december 2022 är styrelsen bemyndigad att enligt reglerna i selskabslovens §§ 197 - 198 att låta bolaget förvärva egna aktier mot betalning av ett vederlag, som ska utgöra marknadsvärdet på aktierna vid överlåtelsestidpunkten +/- 10 %.

- 3.4. Fram till den 1 juli 2020 är styrelsen bemyndigad att emittera totalt 595 084 teckningsoptioner till medarbetare i bolaget och utvalda långsiktiga samarbetspartners till bolaget. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie med nominellt värde 0,10 DKK i bolaget. Teckningsoptioner ska emitteras till marknadskursen vid emissionstidpunkten som fastställs av styrelsen.

- 3.4.1. Bolagets aktieägare har inte företrädesrätt när teckningsoptioner emitteras med anledning av bemyndigandet.

- 3.4.2. Under perioden fram till den 1 augusti 2020 är styrelsen samtidigt bemyndigad till, att vid ett eller flera tillfällen, öka aktiekapitalet med upp till nominellt 59 509 DKK i bolaget genom att emittera upp till 595 084 aktier med nominellt värde om 0,10 DKK per aktie. Aktiekapitalsökningen ska genomföras genom samtidig kontant betalning av det fullständiga teckningsbeloppet i samband med utnyttjande av teckningsoptioner. Teckning

av aktierna sker med avvikelse från den normala företrädesrätten för aktieägarna eftersom företrädesrätten tillkommer innehavarna av teckningsoptionerna. De tecknade aktierna ska vara överlåtbara och registrerade i ägarens namn och noteras i bolagets aktiebok, och med hänsyn till omsättningsbarhet och inlösenrätt ska samma bestämmelser gälla för dessa aktier som för övriga aktier i bolaget.

3.5. Styrelsen är fram till den 1 maj 2023 bemyndigad att, utan företrädesrätt för aktieägarna, att vid ett eller flera tillfällen öka bolagets aktiekapital med ett totalt nominellt belopp om 500 000 DKK mot samtidig kontant betalning. Aktiekapitalsökningen, och aktieteckningen till följd härav, ska ske till marknadskurs som fastställs av styrelsen.

3.5.1. De nya aktierna ska vara överlåtbara och ska registreras i aktieägarens namn. Ingen aktieägare ska vara förpliktigad till att lösa in sina aktier. De nya aktierna, upp till totalt 5 000 000 stycken, ska emitteras med kvotvärde om 0,10 DKK (tio danska öre) och ska från emissionen ha samma rättigheter, inkluderat rösträtt och rätt till utdelning, som existerande aktier och ska med hänsyn till överlåtbarhet och inlösen omfattas av samma bestämmelser som gäller för övriga aktier i bolaget.

3.5.2. Som ett led i aktiekapitalökningen enligt denna punkt 3.5 är styrelsen bemyndigad att företa de ändringar av bolagsordningen, som är nödvändiga och relevanta för att genomföra aktiekapitalsökningen, inkluderat registrering av bolagsordningen.

3.6. Bolagets aktiebok förs av styrelsen eller av extern part på styrelsens vägnar.

3.7. Bolagets aktier registreras i VP Securities A/S. Utdelning utbetalas genom VP Securities A/S. Rättigheter kopplade till aktierna ska anmälas till VP Securities enligt tillämpliga regler härom.

#### **4. AKTIERS RÄTTIGHETER**

4.1. Varje aktie har ett nominellt kvotvärde om 0,10 DKK och har en röst.

4.2. Aktierna är överlåtbara finansiella instrument och ska registreras på aktieägarens namn. Aktierna ska också registreras i bolagets aktiebok.

4.3. Ingen aktie har särskilda rättigheter. Ingen aktieägare är förpliktigad att helt eller delvis låta bolaget eller annan lösa in dennes aktier.

#### **5. BOLAGSSTÄMMA**

5.1. Aktieägares beslutsrätt



- 5.1.1. Aktieägares rätt att fatta beslut i bolaget utövas vid bolagsstämma. Om samtliga aktieägare är eniga härom, kan aktieägarna fatta beslut med avvikelse från selskabslovens och bolagsordningens form- och fristkrav.
- 5.2. Rätt att delta och rösta
- 5.2.1. Alla aktieägare har rätt att delta och yttra sig på bolagsstämman, jämför dock bolagsordningens punkt 5.2.2. och 5.2.3.
- 5.2.2. Aktieägares rätt att delta och rösta på bolagsstämman fastställs i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar och är registrerat, jämför punkt 3.6 ovan, 1 vecka före bolagsstämman.
- 5.2.3. För att äga rätt att delta vid bolagsstämma i bolaget ska aktieägaren senast 3 dagar före bolagsstämman anmäla sitt deltagande till bolaget.
- 5.2.4. Aktieägare har rätt att närvara vid bolagsstämma genom ombud, som ska kunna framvisa en skriftlig och daterad fullmakt. Fullmakt till bolagets ledning kan inte ges för en tid längre än 12 månader och ska ges till en bestämd bolagsstämma med en på förhand känd dagordning. Aktieägaren eller ombudet får närvara vid bolagsstämman tillsammans med ett biträde, som har rätt att föra talan på bolagsstämman för aktieägarens vägnar.
- 5.3. Plats
- 5.3.1. Bolagsstämma ska avhållas på bolagets registrerade adress eller i Köpenhamnsområdet.
- 5.4. Ordinarie bolagsstämma
- 5.4.1. Ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska avhållas varje år i god tid för att den fastställda årsredovisningen ska kunna skickas in till Erhvervsstyrelsen inom de tidsfrister som anges i årsregnskabsloven.
- 5.4.2. Dagordningen för ordinarie bolagsstämma ska omfatta:
- Val av ordförande vid stämman
  - Ledningens redogörelse över bolagets verksamhet föregående år
  - Framläggande av årsredovisningen för godkännande
  - Beslut om disposition av vinst eller förlust i enlighet med den godkända årsredovisningen
  - Val av styrelseledamöter
  - Val av revisor

- Eventuella förslag från ledningen eller aktieägarna

5.4.3. Varje aktieägare har rätt att få ett specifikt ämne upptaget på dagordningen för den ordinarie bolagsstämman. Aktieägare ska skriftligen framställa begäran till styrelsen för att få ett bestämt ämne upptaget på ordinarie bolagsstämma. Framställs sådan begäran senare än 6 veckor innan ordinarie bolagsstämma, kommer styrelsens avgöra huruvida begäran har skett i tid för att ämnet ska kunna upptas på dagordningen.

5.4.4. Inför varje bolagsstämma har aktieägare rätt att ställa frågor om punkterna på dagordningen eller de dokument som ska hanteras på bolagsstämman. Sådana frågor måste tillställas bolaget senast 1 vecka före bolagsstämman.

5.5. Extra bolagsstämma

5.5.1. Extra bolagsstämma ska hållas när så begärs av styrelsen, bolagsstämma eller av revisor utsedd av bolagsstämma. Aktieägare som äger minst 5 % av bolagets aktiekapital kan skriftligen begära att extra bolagsstämma ska hållas.

5.5.2. Extra bolagsstämma för behandling av ett specifikt ämne ska sammankallas av styrelsen inom två veckor efter att begäran om detta har skett.

5.6. Elektronisk kommunikation

5.6.1. Bolaget och aktieägare kan använda elektronisk kommunikation istället för att skicka och ta emot skriftliga dokument i pappersform. Elektronisk kommunikation kan, med de begränsningar som följer av selskabsloven, omfatta alla meddelande och dokument m.m. som utväxlas mellan bolaget och aktieägarna i enlighet med selskabsloven.

5.6.2. Bolaget anmodar aktieägarna att uppge en e-postadress till vilken meddelanden kan skickas. Det är aktieägarnas ansvar att tillhandahålla bolaget en vid var tid gällande e-postadress.

5.6.3. Aktieägarna kan kontakta bolaget och få ytterligare information om system och processer för elektronisk kommunikation.

5.7. Kallelse till bolagsstämma

5.7.1. Bolagsstämma sammankallas och organiseras av styrelsen.

5.7.2. Kallelse ska ske skriftligen till alla aktieägare som är upptagna i aktieboken och som har framställt begäran om skriftlig kallelse. Kallelse skickas till den adress eller e-postadress,

som aktieägaren har uppgett till bolaget. Kallelse sker även genom annonsering på bolagets webbplats.

- 5.7.3. Kallelse till bolagsstämma ska ske tidigast 5 veckor och senast 3 veckor innan bolagsstämman.
- 5.7.4. Kallelsen ska ange tid och plats för bolagsstämman samt dagordningen, där det framgår vilka ämnen som ska behandlas på bolagsstämman. Om ett förslag om förändring av bolagsordningen ska behandlas på stämman ska förslaget huvudsakliga innehåll framgå av kallelsen.
- 5.7.5. Dagordningen och de fullständiga beslutsförslagen, samt vid ordinarie bolagsstämma tillkommande årsredovisning, ska finnas tillgängliga för aktieägarnas granskning senast 2 veckor före bolagsstämman.
- 5.8. Språk på bolagsstämma och i dokument
  - 5.8.1. Bolagsstämman genomförs som utgångspunkt på engelska. Bolagsstämman kan dock enstämigt besluta om att bolagsstämman ska genomföras på danska.
  - 5.8.2. Bolagsstämmodokument som ska användas inför och under bolagsstämman ska upprättas på danska. Bolagsstämman kan dock med enkel majoritet besluta om att upprätta sådana dokument på engelska eller engelska/danska.
- 5.9. Ordförande och protokoll
  - 5.9.1. Bolagsstämman leds av en ordförande som väljs av bolagsstämman.
  - 5.9.2. Ordföranden ska tillse att bolagsstämman genomförs på ett korrekt och effektivt sätt.
  - 5.9.3. Förhandlingarna på bolagsstämman ska antecknas i protokoll (på engelska) som ska undertecknas av ordföranden vid stämman. Alla beslut som fattas vid bolagsstämman ska antecknas i protokollet.
- 5.10. Röstning
  - 5.10.1. Varje aktieägare måste rösta samstämigt för alla dennes aktier. Aktieägarna har möjlighet att rösta skriftligen till styrelsen innan bolagsstämma. Elektronisk brevröstning ska vara mottaget senast 1 dag före bolagsstämma och kan inte återkallas när den har mottagits av bolaget.

5.10.2. Om inte annat följer av selskabsloven, avgörs alla beslut på bolagsstämma med enkel majoritet. Vid lika röstetal anses inte förslaget vinna bifall.

5.10.3. Vid val av personer, väljes den person som uppnår flest röster. Vid lika röstetal avgörs valet genom lottning.

## **6. LEDNING**

6.1. Bolagets ledning består av en styrelse, som består av 4 - 7 styrelseledamöter.

6.2. Styrelseledamöterna, som väljs av bolagsstämma, avgår varje år på ordinarie bolagsstämma, men kan omväljas.

6.3. Styrelsen väljer en ordförande bland ledamöterna.

6.4. Styrelsen fattar beslut med enkel majoritet.

6.5. Styrelsen fastställer en arbetsordning för utförande av sitt uppdrag.

6.6. Bolagets koncernspråk är engelska. Således kan styrelsemöten genomföras på engelska utan simultantolkning, och dokument till styrelsen kan upprättas på engelska.

6.7. Styrelsen utser en ledningsgrupp bestående av 1 - 3 direktörer för att sköta den dagliga driften i bolaget.

6.8. Bolagsstämman har godkänt riktlinjer för incitamentsprogram till ledande befattningshavare.

## **7. RÄKENSKAPSÅR**

7.1. Bolagets räkenskapsår löper från den 1 januari till den 31 december.

## **8. FIRMATECKNINGSRÄTT**

8.1. Firman tecknas av en direktör i förening med en styrelseledamot eller av den samlade styrelsen i förening.

# RiskIntelligence

[www.riskintelligence.eu](http://www.riskintelligence.eu)

+45 7026 6230

[info@riskintelligence.eu](mailto:info@riskintelligence.eu)