

Inbjudan till teckning av aktier i TopRight Nordic
Aktiebolag (publ), inför notering av Bolagets aktie vid
NGM Nordic MTF

Teckningstid 28 augusti - 15 september 2017
Informationsmemorandum

The logo consists of the letters 'TR' in white, set within a red rounded square. To the right of this square, the word 'TopRight' is written in a red, sans-serif font.

TR TopRight

VIKTIG INFORMATION

Motiv

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i TopRight Nordic Aktiebolag (publ) med anledning av en förestående nyemission samt planerat upptagande till handel av bolagets aktie vid NGM Nordic MTF.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: 'TopRight' eller 'Bolaget', avser TopRight Nordic Aktiebolag (publ), med organisationsnummer 556898-6482. Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Upprättande av detta memorandum

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

Twist

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

Distributionsområden

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

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

Marknadsinformation och framåtblickande syftningar

I detta memorandum förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

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

Tillgänglighet

Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.toprightnordic.com.

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2015.

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2016.

Periodrapport, översiktligt revisorsgranskad, för perioden 1 januari 2017 till den 30 jun 2017.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.toprightnordic.com.

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

Revisorsgranskning

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

INNEHÅLL

RISKFaktorER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TOPRIGHT NORDIC AB (PUBL).....	7
BAKGRUND OCH MOTIV	8
VD HAR ORDET	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	10
VERKSAMHETSBEskRIVNING	12
MARKNADEN.....	16
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	18
FINANSIELL ÖVERSIKT	21
EKONOMISKA FRAMTIDSUTSIKTER.....	26
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	28
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	31
KONTAKTINFORMATION	33

#TOPR

RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför TopRights kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av TopRights framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning.

Bredvid beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för TopRights framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till verksamheten

Beroende av nyckelpersoner

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

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

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

Förmåga att hantera tillväxt

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

Leverantörer och produktion

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

Konkurrens

TopRight agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad. Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser kan leda till minskade tillväxtpotentialer eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

Immateriella rättsliga frågor

Bolaget innehar inga patent och avser inte skaffa sådana. Värdet hos Bolagets tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter så som certifieringar och avtal. Risk föreligger att Bolagets befintliga produkter kommer att kunna bibehålla det skydd en certifiering innebär. En tänkbar konsekvens av detta är att Bolagets konkurrenskraft försämras med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Produktansvar

Försäljning av produkter är alltid förenade med risker att produkten inte håller måttet eller att kunder på annat sätt blir missnöjda med resultatet efter användande av produkten. Det föreligger därför risk att kunder ställer anspråk på ersättning utifrån produktgarantier i större utsträckning än vad som ingår i de kalkyler som Bolaget gjort. Det föreligger även risk att Bolagets försäkringsskydd mot sådana ersättningsanspråk är tillräckliga för att kompensera för ekonomiska skador som Bolaget kan tillfogas i samband med eventuella framtida krav på Bolaget.

Kreditrisk

Bolaget har fastställt policies för att försäljning endast sker till kunder med tillfredsställande betalningshistorik eller som bedöms ha tillfredsställande solvens. Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster i en sådan omfattning att verksamheten påverkas negativt.

Risker relaterade till erbjudna värdepapper

Aktiekursens utveckling

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

Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

I samband med förestående nyemission har TopRight erhållit teckningsförbindelse från en befintlig aktieägare om sammanlagt upp till 18,9 Mkr, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. TopRight har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av dessa åtaganden. Det föreligger således en risk att den part som utställt teckningsförbindelser eller emissionsgarantier inte kan fullgöra sitt åtagande, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

Värderingsrisk

Bolagets ägare och styrelse har inför förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Gängse värderingsprinciper som tillämpas vid värdering av verksamheter utan längre omsättnings- och vinsthistorik är till sin natur spekulativa och osäkra. Då organiserad handel på i Bolagets aktie ännu inte inletts saknas indikationer på marknadens värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan därför inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling efter noteringen tillfälligt eller varaktigt inte kommer att motsvara aktieägarnas krav och förväntningar.

Handel på NGM Nordic MTF

NGM Nordic MTF är en s.k. MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats ("Börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Ägare med stort inflytande

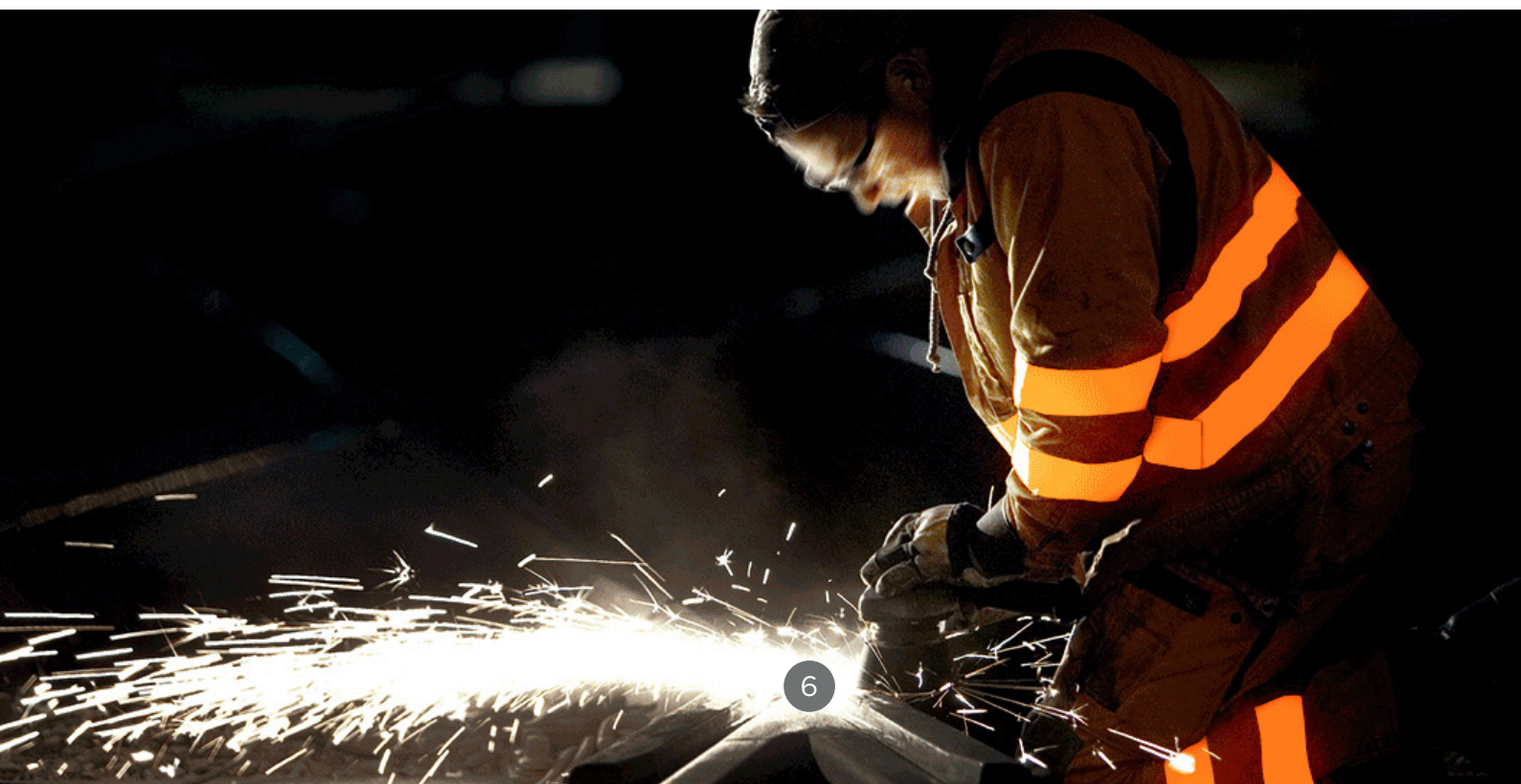
En koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Ägarstrukturen kan komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

Ansökan om notering vid NGM Nordic MTF

TopRight har inlett arbetet med att ansluta Bolagets aktie till NGM Nordic MTF. Det är styrelsens bedömning att Bolaget efter genomförandet av föreliggande nyemission uppnår de krav som denna marknadsplats regelverk stipulerar för anslutning. Denna bedömning kan vara felaktig. Vidare kan de regelverk som omgärdar marknadsplatsen förändras. Det kan också hända att föreliggande nyemission av någon oförutsedd anledning inte medför att Bolaget kvalificerar för notering. Skulle sådana omständigheter besannas föreligger risk att den planerade handeln med Bolagets aktie fördröjs, omintetgjörs eller förläggs till annan marknadsplats än den styrelsen föredragit.

Likviditet i handeln

Vid tidpunkten för föreliggande nyemission och under cirka en månad därefter föreligger ingen organiserad handel i Bolagets aktie. Även efter den planerade noteringen kan likviditeten i handeln med Bolagets aktie under kortare eller längre perioder vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i handelskursen. Begränsad likviditet i handeln kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det föreligger således risk att Bolagets aktier inte kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TOPRIGHT

Med stöd av bemyndigande, lämnat vid extra bolagsstämma i TopRight Nordic Aktiebolag (publ) den 16 juni 2017, beslutade styrelsen den 6 juli 2017 att genomföra en nyemission utan företräde för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta memorandum teckna aktier i TopRight Nordic Aktiebolag (publ).

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier till en kurs om 9,75 kr per styck.

Teckningsperiod och teckningsposter

Teckningsperioden pågår från och med den 28 augusti 2017 till och med den 15 september 2017. Minsta teckningspost är 500 aktier, motsvarande en lägsta kontant insats om 4 875,00 kr. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

Övertilldelning

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

Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 96 925,00 kr, från 516 470,00 kr till 613 395,00 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 1 938 500 stycken, från 10 329 400 aktier till 12 267 900 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 15,8 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte medverkar i föreliggande nyemission kommer att se sitt ägande spädas ut i motsvarande grad.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas i sin helhet av i förväg ingångna teckningsförbindelser. Några emissionsgarantier från utomstående garantier har inte lämnats. Teckningsförbindelsen har ingåtts av aktieägaren Fredrik Skarke, gm FAAV Invest AB, den 17 augusti 2017. Ersättningar eller andra kompensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser.

Emissionskostnader

Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,2 Mkr. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt vissa marknadsföringsåtgärder.

Handel i Bolagets aktie

TopRight har inlett arbetet med att notera Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF, som är en sk MTF-handelsplats. Det är styrelsens bedömning att Bolaget efter genomförandet av föreliggande nyemission uppnår de krav som de regelverk som en sådan marknadsplats tillämpar.

Övrig information om noteringsprocessen kommer fortlöpande att anslås på Bolagets hemsida. Den av styrelsen planerade första handelsdagen infaller den 16 oktober 2017. Det föreligger emellertid alltid omständigheter utanför Bolagets eller emissionsinstitutets kontroll vilka kan medföra senarelägganden av handelsstarten.

BAKGRUND OCH MOTIV

TopRight erbjuder produkter baserade på, och tillverkningskapacitet för, material med mycket speciella ljusegenskaper. Bolagets unika kompetens består i att identifiera material, tekniker och produktionsmetoder för produkter som är till för att synas, och att göra dessa teknologier tillgängliga för kunder verksamma inom vitt skilda områden.

Kunderna utgörs av tillverkare eller användare av produkter med god synlighet och uppmärksamhetsgrad, såsom reklam- och informationsskyltar, varningsanordningar, ljusemitterande fönsterglas eller högintensivt luminiscenta skyddsplagg. Produkterna bygger hittills på tre teknikområden; elektroluminiscens, LED och så kallat "smart glas" som i korthet förvandlar glasytor till såväl ljuskällor som interaktiva eller passiva bildskärmar.

TopRight delar in marknaden i tre segment: BRIGHT Attention, för uppmärksamhetskapande budskapsbäare, BRIGHT Safety för trafiksäkerhetslösningar, samt SMART Glas för applikationer kring ljusalstrande glasytor. Efterfrågan på produkter inom samtliga dessa marknadssegment är stark och förväntas fortsätta öka. Marknadssegmentet BRIGHT Attention genomgår en tydlig strukturomvandling i form av övergång från analoga till digitala lösningar och uppvisar en årlig tillväxt om ca sju procent. Efterfrågan inom marknadssegmentet BRIGHT Safety ökar också på bred front, särskilt inom räddnings- och säkerhetsverksamheter ("blåljussektorn"). Även marknaden för SMART Glas expanderar och erbjuder växande affärsmöjligheter. Ett exempel är inom nybyggnation där konceptet medför helt nya arkitektoniska möjligheter.

Tillverkningen sker hos etablerade underleverantörer. Under 2017 har TopRight även ingått avtal med en kinesisk part om saminvestering i en ny produktionsanläggning för produkter baserade på materialet polyetentereftalat med glykol ("PETG"), ett material som besitter mycket goda egenskaper.

Bolaget grundades 2012 och har idag en växande kundbas bestående av företag verksamma inom ett flertal områden. Bolaget har passerat utvecklingsstadiet och uppvisar för närvarande en kraftig expansion. Omsättningen under första halvåret 2017 ökade till cirka fem MKr, vilket motsvarar en drygt trefaldig ökning jämfört med omsättningen under hela föregående verksamhetsår. Bolaget är idag lönsamt och genererar positiva kassaflöden, och styrelsen räknar med att omsättningsökningen kommer att fortsätta under de närmaste åren. Det är vidare styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden.

Förestående fullt garanterade nyemission genomförs i syfte att dels sprida ägandet inför en planerad notering av Bolagets aktie vid en lämplig MTF-marknadsplats i Sverige, dels tillföra medel för expansion inom samtliga tre verksamhetsdelar och utökning av produktionskapaciteten. Emissionslikviden skall användas för:

	MKr
- Investeringar i produktionsanläggningen:	5,5
- Fortsatt teknikutveckling:	2,5
- Försäljning och marknadsföring:	4,9
- Rörelsekapital	5,1

Försäkran

Styrelsen för TopRight är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholms kommun den 25 augusti 2017
Styrelsen

Fredrik Skarke, ordförande

Stig Sjöblom

Daniel Moström

Mats Karlsson

VD HAR ORDET

Att synas eller inte synas, det är frågan...

Att med en knapptryckning förvandla en glasvägg eller ett fönster till en frostad yta. Eller med en knapptryckning göra glaset till en interaktiv presentationsyta. Det här är inte filmliknande magi, det är TopRights fantastiska verklighet. Med den finns i stort sett oändliga utvecklingsområden inom reklam, arkitektur och säkerhet för att bara nämna några. En rättssal som snabbt vill ha insynsskydd, en bilhall med stora skyltfönster som vill kunna omvandla dem till levande, rörliga och direktsända reklamytor - med en knapptryckning! TopRights fascinerande glasteknik, vårt "smarta glas" kan erbjuda precis detta och responsen har inte låtit vänta på sig. Efterfrågan har varit över förväntan.

TopRights andra verksamhetsben handlar också om synlighet men med en aktiv ljuskälla. En ljuskälla som är böjbar, energisnål och extremt enkel och tunn. Så tunn att den fungerar i kläder eller i klisterdekalor. Tanken svindlar. En aktiv ljuskälla utan lysrör, dessutom miljövänlig och energisnål. Tekniken är EL (elektroluminiscens). Även inom detta område är utvecklingsmöjligheterna enorma. TopRight har valt att, i ett ingångsskede, fokusera på att utveckla produkter med denna teknik för säkerhets- och trygghetsområdet. Samarbeten med Trafikverket och leverantörer av trafikskyltar och skyddsutrustning för räddningspersonal har etablerats. Tillsammans arbetar vi nu för att detta aktiva ljus blir en ny standard på vägarna.

Exklusiva avtal

TopRight grundades för ett par år sedan, men fokus på expansion och utveckling genomfördes när jag klev ombord i slutet av 2016. TopRight står nu i ett väldigt intressant och expansivt läge med en utveckling som överträffat vår första prognos och med ett stort intresse från både kunder, samarbetspartners och media. Vi har utvecklat partnerskap med våra nyckelleverantörer av vårt "smarta glas" och vår ambition är nu att bli delägare i de strategiska kinesiska tillverkningsfabrikerna för vår EL-teknik (elektroluminiscens).

Ökad efterfrågan

För att säkerställa att vi kan svara upp på den ökande efterfrågan vi nu möter, kunna expandera snabbare och till fler tillämpningsområden, krävs ytterligare kapital. Vi har nu t ex möjligheten att leda paradigmskiftet inom vägsäkerhet och vara den som driver den viktiga utvecklingen. TopRight behöver även allokera en viss del kapital för att rekrytera fler medarbetare, främst inom försäljning och logistik.

Rätt i tiden

TopRights erbjudande ligger helt rätt i tiden och nu handlar det om att snabbt kunna utnyttja den möjligheten. Att ta en position på en marknad som jag är övertygad om kommer att växa kraftigt framöver. Vi erbjuder nu en spännande möjlighet att vara med på vår "ljusa" resa genom delägande i TopRight. En investering i ett innovativt företag med en förväntat god värdetillväxt redan inom de närmaste åren. För en ljusare och synligare värld!

ANDERS MYRBÄCK

VD, TopRight Nordic AB



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Styrelsen i TopRight Nordic AB (556898-6482) har den 6 juli 2017, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 19 juni 2017, beslutat om att genomföra en nyemission av högst 1 938 500 nya aktier utan företräde för befintliga aktieägare. Fulltecknad emission kommer tillföra bolaget högst 18 900 375,00 kr före emissionskostnader.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 9,75 kr per aktie. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning utifrån Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter.

Antal aktier i erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 1 938 500 aktier, samtliga med samma rösträtt, en (1) röst per aktie och samma rätt till Bolagets vinst.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 28 augusti 2017 till och med den 15 september 2017, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Teckningspost

Aktier tecknas i poster om 500 aktier motsvarande 4 875,00 kr.

Anmälan

Anmälningssedel

Anmälningssedel kan beställas från / laddas ned från www.eminova.se samt www.topright.se. Det går även att anmäla om teckning digitalt via www.eminova.se (Bank-ID krävs).

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

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att ser till att värdepappren kan levereras till den angivna depån.

Anmälan insändes till:

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 Stockholm
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)
Anmälan kan även ske digitalt via www.eminova.se

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 15 september 2017.

Tilldelning

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

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av överteckning fattar styrelsen beslut om en fördelning. Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. I det fall tilldelning skulle reduceras kommer tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet anmälda aktier, dock ej i poster understigande 500 aktier. I det fall detta inte kan ske kan Bolaget tillämpa lottning.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota till den postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

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

Erhållandet av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier ut på angivet VP/depåkonto. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under oktober 2017. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med rutiner från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utges.

Angående leverans av tecknade värdepapper

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

Offentliggörande av resultat

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

Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Aktiebok

Bolagets aktiebok kommer att, när påbörjat arbete med anslutning av Bolaget är klart, hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" på sidan 32.

Tillämplig lagstiftning

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

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

Övrig information

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet på sidan 32 i detta memorandum.

Viktig information

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Verksamhet

TopRight grundades 2012 med en affärsidé om att kunna erbjuda företag och samhälle ljuslösningar för ökad trygghet och synlighet. Bolaget strävar efter att, med hjälp av olika teknologier, utveckla produkter och lösningar som bidrar till en säkrare, ljusare samt mer miljövänlig värld. Affärsidén tillsammans med utvecklingen inom ljus-teknologi har möjliggjort för TopRight att skapa och styra ljus, vilket gett Bolaget potential att erbjuda intelligenta lösningar till både företag och samhälle. Det smarta ljuset kan på olika sätt påverka människors handlingar, upplevelser och känslor. Det unika i TopRights erbjudande är Bolagets kompetens och förmåga att identifiera material, tekniker och produktionsmetoder med vilka nya och innovativa produktlösningar kan utvecklas.

Produkter och affärsområden

Ljusteknologin bakom TopRights kundlösningar bygger i huvudsak på LED, elektroluminiscens (EL) och så kallat SMART glas. Med avstamp i dessa teknologier har TopRight delat upp verksamheten över tre affärsområden: BRIGHT Attention, BRIGHT Safety samt SMART Glas.

Partners och återförsäljare

TopRight har sedan grundandet samarbetat med kinesiska leverantörer för produkter inom BRIGHT Attention och BRIGHT Safety. Vid ett besök i april 2017 undertecknades ett utvecklingsavtal med en nyckelpartner för att stärka samarbetet och gemensamt investera i produktion av TopRights produkter med utnyttjande av nya material.

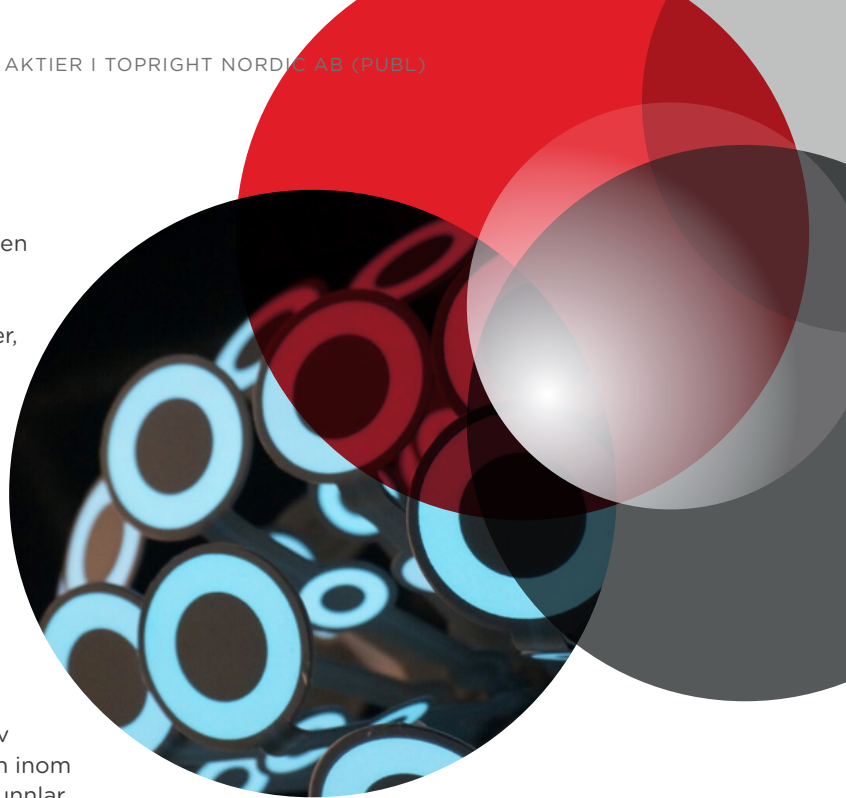
BRIGHT Attention

Affärsområdet BRIGHT Attention innefattar huvudsakligen olika typer av produktlösningar inriktade mot att dra uppmärksamhet till budskap såsom skyltning och belysning. Detta uppnås med hjälp av böjbara ljuspaneler, animerade dekaler samt levande skyltfönster.

Området innefattar:

- Ljusband
- Ljuskläder
- Aktiva ljusdekaler
- Aktiva ljustavlor
- Ljusplattor

I dagsläget fokuserar TopRight, inom detta produktområde, på upplysta ställ för affischer och skyltar, planscher, affischer, fordonsdekaler samt billboards. Ljusbandet kan således ses som en produktutveckling av analoga motsvarigheter. Ljusbanden, som utgör grunden inom BRIGHT Attention, kan även användas som belysning i tunnlar eller på skyltar och varningsplakat.



BRIGHT Safety

Inom affärsområdet BRIGHT Safety skapar TopRight produkter och lösningar för trafiksäkerhetsutrustning. Med hjälp av ljus teknologin EL skapas lysande föremål som är böjbara, stöttåliga, energisnåla och tunna, men som samtidigt inte är bländande.

Denna ljus teknologi kan således med fördel appliceras på:

- Aktiva varningstålt
- Trafikband
- Aktiva ljusdekaler
- Aktiva trafikskyltar
- Aktiva arbetskläder



SMART Glas

SMART Glas-teknologin bygger på en självhäftande film som kan appliceras på såväl nya som befintliga glaspartier. Dessa glasytor kan följaktligen omvandlas till budskapsexponering, belysning eller tillfälliga avskärmningar. Dessa ytor kan dessutom göras interaktiva. Då filmen kan appliceras direkt på de flesta glasytor är denna produktlösning användbar inom flertalet områden, t ex, **reklam, arkitektur och säkerhet.**



Historik

2017

- Affärsstrategi 2017–2020 arbetas fram
- Genombrott i försäljning av SMART glas (SKANSKA/IP Only/VINNOVA/Gunnebo/Domstolsverket m.fl.)
- SVT uppmärksammar vår satsning inom SAFETY - ökad säkerhet för räddningspersonal på väg
- Avtal tecknas med Sun Off återförsäljare för SMART glas
- Investering i tillverkningsenhet i KINA (ELLED Electronic Ltd) för att säkerställa produkter(EL) inom SAFETY och ATTENTION
- Medlem i Sveriges Branschförening för Säkrare Väg arbetsplatser
- Lansering av strategisk kommunikationsplattform www.toprightnordic.com
- Network Rail beställer trafikband för test för att öka säkerheten och framkomligheten på brittiska järnvägen
- Samarbete med varselvästtillverkare Reflectil påbörjas
- Påbörjat arbete med att skapa HR processer för företaget
- Påbörjar arbetet med kvalitetsledningssystem
- Distributionsavtal tecknats för SMART glas med ProDisplay
- Föreläsning om EL-ljus på yrkesutbildning för grafiker på XCenter i Tumba
- Nya ljuskitt för reflexvästar utvecklas i samarbete med Reflectil
- Produkter för ökad säkerhet på väg utvecklas och börjar marknadsföras på mässor, bl a Portabla trafikljus, fart-hinder, varningsskyltar och varningstält
- Nya styrenheter med kolfiber och aluminiumramar utvecklas för att klara de tuffa miljöerna som vägarbetare och räddningstjänsten arbetar i
- Investering i ny tillverkningsenhet i Kina för plasttillverkning som skapar nya möjligheter för trafiksäkerhetsprodukter som får bättre hållbarhet

2016

- Klar design förvärvat
- Trafikverket/Skyltfonden beviljar ansökan - ökad säkerhet för räddningspersonal på väg
- Nya lösningar för ökad trafiksäkerhet vid räddningsinsatser på väg inleds tillsammans med Attunda Brandförsvaret
- Utveckling av försäljnings- och leveransorganisationen. Säljare (Alexander Vårnäs) och projektledare (Anders Elmgren) anställs
- Utvecklingsprojekt tillsammans med FRISTAD - väst för AVARN Security (vårdar Friends arena)
- VD anställs
- Start av arbete med kartläggning av arbetsprocesser
- Network Rail UK börjar testa TopRights ljus teknik för en rad applikationer, bl a belysning på hjälmar, reflexvästar, stegar, spår
- Rapport från Network Rail om TopRights ljuskitt för hjälmar "The active PPE provides exceptional visibility. One of the team I spoke with said that he could easily see fellow team members over half a mile away"
- Föreläsning om EL-ljus på yrkesutbildning för grafiker på XCenter i Tumba

2015

- Ramudden köper reflexvästar med belysning till samtliga anställda
- Föreläsningar om EL-ljus för fackförbunden Byggnads och SEKO
- Föreläsning om EL-ljus på yrkesutbildning för grafiker på XCenter i Tumba
- EL-ljuspaneler levereras till SignYou för montering bakom konst på plexiglas till stort forskningsföretag på Sveavägen i Stockholm
- Ny typ av bildekal utvecklas med starkare ljusstyrka och bättre hållbarhet

2014

- VTI genomför en förstudie avseende tillämpningar för ökad synbarhet hos vägutrustningen med Elektroluminiscent ljus, på beställning av Trafikverket
- Lysande fasadflaggor levereras till Fabege för marknadsföring på Kungsgatan i Stockholm — Nyhetsinslag i Dagens Media om ovan, "Ny teknik tar steget till Reklam"
- Reklamkampanj av JCDecaux, Spinn och Mindshare via Havelle Media för Unilevers varumärke Flora. Animerade affischer levereras till JCDecaux för montering i busskurer — Nyhetsinslag i Dagens Media om ovan, "Unilever testar ny ljus teknik utomhus"
- Bolaget CRD Protection vinner upphandling av kravallstaket till Polisen med hjälp av TopRights ljus teknik applicerat på staketet
- Fackförbundet Byggnads bjuder in TopRight till föreläsningar för sina medlemmar och TopRights reflexvästar är med i Byggnads medlemstidning "Byggettan" med nyhetsinslag
- Nyhetsinslag i tidningen "Leveranstidningen Entreprenad" om TopRights reflexvästar
- Ny version av 2GEL utvecklas, starkare ljus och lägre strömförbrukning för bland annat lysande affischer och skyltar

2013

- VAKT-västar levereras till Ramudden, 100st
- VAKT-västar levereras till Provia, 100st
- Reflexvästar av första generationen levereras till Provia, 100st
- Kontakter med Trafikverket om möjligheterna med EL-ljus
- Nyhetsinslag i branschtidningen "Vägbanaren" om TopRights reflexvästar med belysning
- Första lysande bildekalerna med EL-ljus levereras till Norrmodul
- Investeringslån från Almi 500'

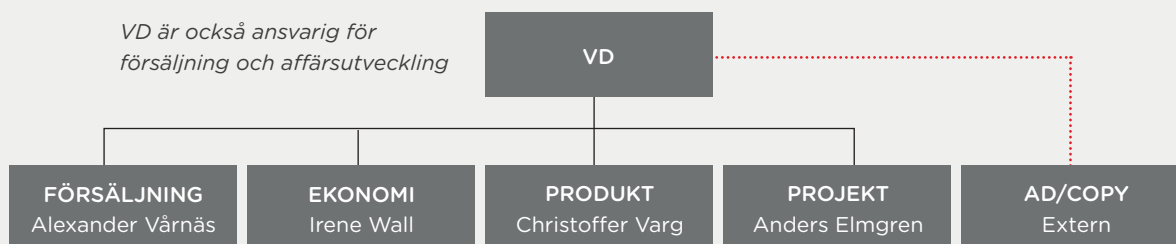
2012

- Bolaget Grundades
- Ny version av EL-ljus utvecklas, 1GEL
- Utveckling av första generationens reflexväst med 1GEL EL-ljus, 1000st
- Första ordern till Ramudden, 200st reflexvästar av ovan modell
- Startar även utveckling av VAKT-västar till Ramudden

Organisation

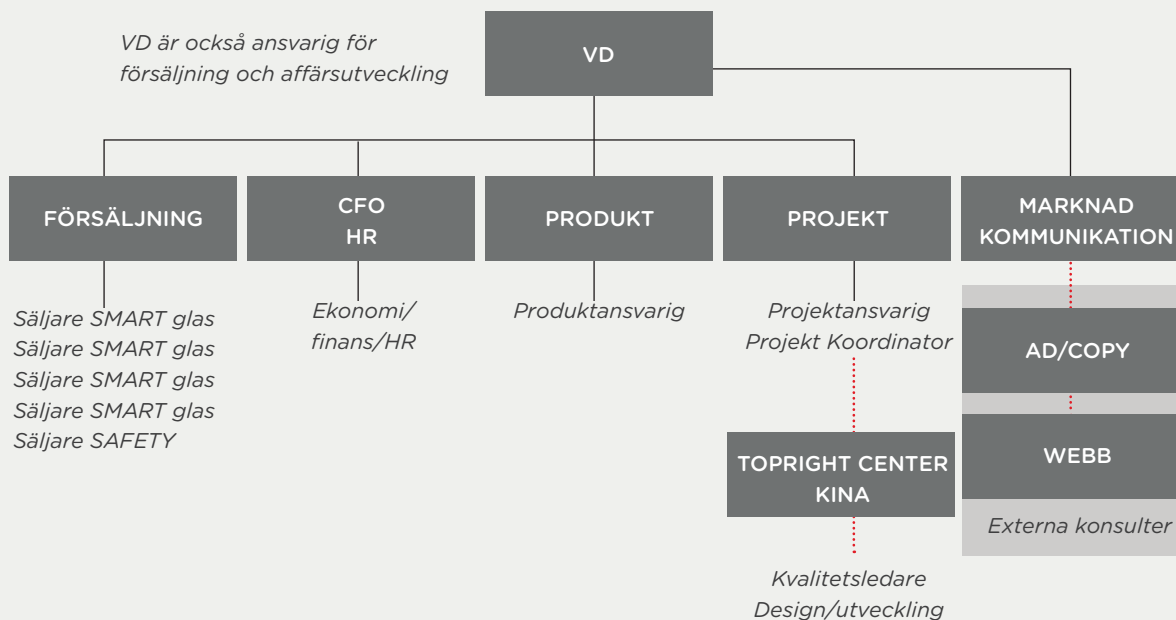
ORGANISATION TOPRIGHT TILL Q2 2017

Totalt antal medarbetare 4 FTE*



ORGANISATION TOPRIGHT FRÅN Q3/Q4 2017

Totalt antal medarbetare 12 FTE*



*FTE , Årsarbetare

MARKNADEN

Estimeringen av storleken på marknaden för TopRights produkter har inte begränsats av de specifika tillämpningar av teknologin som företaget levererar idag, enligt styrelsens mening, ses som den totala marknadsstorlek, i Sverige och i Norden, som företaget har möjlighet att adressera.

BRIGHT Attention

Utomhusreklam



Den svenska marknaden för utomhusreklam omsatte år 2016 1436 mdr kronor¹. Mediainvesteringar generellt steg med 4,8 % under 2016 medan utomhusreklam växte med 15,6%. Ett relaterat område inom vilket TopRight även torde kunna konkurrera inom utgörs av området "butiksmidia". Butiksmidia omsatte 136 mdr kronor i Sverige under 2016². Bolagets målmarknad i Sverige inom detta segment uppskattas således till ca 1,5 mdr kronor. I de övriga nordiska länderna uppgick marknaderna för utomhusreklam under 2016 till ca 1,8 – 2,0 mdr kronor³. TopRight agerar alltså med ovan nämnda produkter på en marknad värd ca 3,5 mdr kronor.

Skyltar

Marknaden för digitala skyltar växer kraftigt och uppskattas gå från att omsätta 16,9 mdr USD 2015 till 27,3 mdr USD 2022⁴, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt på 6,7%. I stor utsträckning drivs denna tillväxt av reklammarknaden, men antalet övriga applikationer växer snabbt. Ingen organisation förefaller sammanställa data avseende marknaden för skyltar men en grov uppskattning⁵ ger vid handen att den svenska skyltmarknaden omsätter ca 1 mdr kronor.

En uppskattning av övriga nordiska marknader är än svårare, men då det saknas anledning att anta att användandet av skyltar skulle vara mer eller mindre utbrett i olika nordiska länder torde en grov uppskattning via förhållandet mellan ländernas BNP kunna göras. Detta ger vid handen att skyltmarknaden i övriga Norden kan uppgå till ca 1,8 mdr kronor⁶.

Den totala nordiska skyltmarknaden omsätter således, grovt räknat, ca 2,8 mdr kronor. Det bör här påpekas att en icke oansenlig del av denna siffra troligen utgörs av reklamskyltar och att ett överlapp med siffran för utomhusreklam ovan därför föreligger. En rimlig uppskattning skulle därför kunna vara att marknadspotentialen på nordisk basis justerat för överlapp snarare är närmare 1 mdr kronor.

Belysning

Marknaden för belysning är en stor och mogen marknad, med en global omsättning på hundratals miljarder kronor, där tillväxten framförallt kommer från byggindustrin i utvecklingsländer⁷. Marknaden är dock mitt uppe i en revolution där tidigare belysningsteknologier håller på att ersättas av LED-belysning⁸. Från att endast ha använts inom ett begränsat antal applikationsområden håller LED på att ta över inom de flesta segment, inklusive det största, som utgörs av allmänbelysning⁹.

TopRights produkter kan sägas konkurrera med LED inom en del av de användningsområden där LED historiskt använts. Det relativt låga ljusflödet i EL-produkterna gör att de snarast kan fungera som hjälpbelysning i olika former. LED för skyltar, displayer och annat omsätter ca 5 mdr USD globalt¹⁰. Den nordiska marknaden för dessa tillämpningar skulle då kunna uppskattas till ca 800 mdr kronor¹¹, vilket torde vara en rimlig proxy för potentialen i TopRights produkter vad beträffar belysning.

¹ IRM

² Ibidem

³ IRM Norge, Statista

⁴ Marketsandmarkets

⁵ Analys av omsättningen via allabolag.se hos bolag med skylttillverkning som affärsid

⁶ Nominellt BNP per land, 2016 års siffror enligt IMF

⁷ Fagerhult ÅR 2015

⁸ Se t. ex. "Lighting the way: Perspectives on the global lighting market", Mckinsey

⁹ Ibidem

¹⁰ "Lighting, LEDs and Smart Lighting Market Overview", Strategies Unlimited

¹¹ Nominellt BNP per land, 2016 års siffror enligt IMF, USD/SEK = 8,5

Sammanfattning produkter för digital skyltning

Summan av delarna i ovanstående redogörelse uppgår till 5-5,5 mdr kronor för den nordiska marknaden. Det är dock viktigt att framhålla att detta rör sig om en teoretisk totalvolym som inte tar hänsyn till penetration av digitala produkter eller i vilken utsträckning TopRights produkter täcker alla behov.

En metod för att begränsa analysen något är att titta på den totala marknaden för digital skyltning. Denna uppskattades omsätta ca 17 mdr USD 2015 och förväntas växa med ca 6,7% per år fram till 2022¹². Den nordiska marknaden kan då uppskattas till ca 2,7 mdr kronor. Detta innefattar dock samtliga applikationer. Siffrorna för digital skyltning inom utomhusreklamområdet är mer osäkra. Estimat för den globala marknaden varierar mellan 3 och 7 mdr USD¹³. Den nordiska marknaden för digital utomhusreklam skulle då kunna uppskattas till ca 500 - 1 100 mkr. Denna siffra kan ses som den mer omedelbara målmarknaden för TopRight inom detta segment.



BRIGHT Safety

Den globala marknaden för personlig skyddsutrustning uppskattas till ca 40 mdr USD¹⁴. Den nordiska dito marknaden torde därför kunna estimeras till drygt 6 mdr. Inom BRIGHT Safety är det huvudsakligen aktiva arbetskläder som kan klassas som personlig skyddsutrustning. Den specifika potentialen för just detta affärsområde uppskattas därför till endast några tiotals miljoner. De övriga produkterna inom affärsområdet, såsom varningstålt, trafikband, ljusdekaler och trafikskyltar, utgör egentligen subsegment av den totala marknaden för digitala skyltar och belysning. Potentialen för dessa produkter täcks därför av genomgången ovan avseende BRIGHT Attention.

SMART Glas

Den globala marknaden för smarta glas uppskattas för närvarande till ca 3,3 mdr USD med en mycket kraftig tillväxt¹⁵, vilken beräknas överstiga 19 % per år under de närmaste åren. Den nordiska marknaden kan då skattas till ca 500 mkr men med potential att tredubblas den närmsta femårsperioden.



Övriga faktorer

Både digital skyltning och smarta glas är marknader i kraftig tillväxt. Så sent som för några år sedan var adoptionsgraden av, och kunskapen om, digitala skyltar mycket låg¹⁶. Sedan dess har antalet applikationer som digitaliserats ökat kraftigt liksom substitueringen av analoga produkter mot digitala¹⁷. Områden inom vilket digital skyltning har etablerats inkluderar utbildning, hälso- och sjukvården, menyer för t ex restauranger och interaktiv kommunikation.

Sammanfattning

Sammanfattningsvis bedömer styrelsen att TopRight för närvarande adresserar en marknad som kan uppskattas till ca 1 - 1,5 mdr kr. På lite längre sikt om marknaden fortsätter på inslagen trend och TopRight utvecklar sitt produktsortiment kan dock den relevanta marknaden snarare uppgå till 5 - 5,5 mdr kronor.

¹² Marketsandmarkets

¹³ Digital Signage Connection, NSR, egna beräkningar

¹⁴ Grand View Research, Global Industry Analysts, Marketsandmarkets

¹⁵ Marketsandmarkets, Global Market Insights

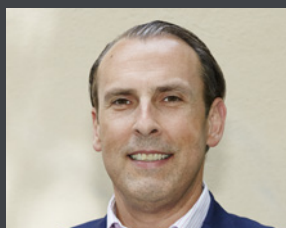
¹⁶ Rudels & Stenudd, Handelshögskolan i Stockholm, 2006

¹⁷ Se ovanstående källor avseende digital signage

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

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



FREDRIK SKARKE
Ordförande, Stockholm
Född 1972
I styrelsen sedan 2014

Fredrik studerade vid Handelshögskolan i Göteborg. Under några år (1997-99) arbetade han på Sv. Juniorhandelskammare som projektgenerator innan han

startade sitt första "riktiga" företag. Därefter har Fredrik aldrig haft någon anställning utanför sina egna bolag då han grundat och utvecklat ett flertal verksamheter som ägare och entreprenör. Fredrik är idag ägare till, förutom TopRight Nordic AB bland annat FAAV Invest AB som i sin tur är ägare till företag som Resolvía AB,

Tradewell Group AB och Taptum AB. Taptum AB äger i sin tur både BIG Travel AB och Resecity med dotterbolag.

Fredrik innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget genom FAAV Invest AB Stamaktier 1 477 275.



STIG SJÖBLOM
Ledamot, Charcenne, Frankrike
Född 1953
I styrelsen sedan 2014

Stig innehar en Jur. kand. (1978) från Stockholms universitet. 1978-80 tingsmeriterade Stig vid Solna tingsrätt, 1980-85 arbetade han som advokat i Stockholm med inriktning på svensk och internationell affärsjuridik, från

1985 - allt jämt konsult och styrelseledamot inom strategisk affärsutveckling av ett flertal företag. Förutom uppdraget på TopRight Nordic AB är Stig aktiv i, bl a, Projekthuset AB, Björn Borg Trademark (director Björn Borg Enterprises Ltd, Monaco), Enviro-tainer AB (strategisk utveckling), QualitySales International AB (medgrundare och Senior Partner). Sedan den 1 maj 2017 är Stig

CEO/Koncernchef i Taptum AB, moderbolag till bl a BIG Travel-koncernen och Resecitygruppen, och var 2015-2017 verksam som konsult i koncernen (strategisk utveckling). Stig har varit bosatt i Monaco 1987-1994 och i Frankrike sedan 1994.

Stig Sjöblom innehar inga aktier eller aktierelaterade värdepapper utgivna av Bolaget.



DANIEL MOSTRÖM
Ledamot, Ludvika
Född 1971
I styrelsen sedan 2017

Civ. Ek 1998, Linköpings Universitet. Daniel karaktäriseras av att vara nyfiken och förbättringsdriven vilket lett till engagemang i flertal olika verksamheter inom

media, reklambyrå, B2C, B2B, finans, teknik/IT och management - alltid med ett kundnära perspektiv och drivande för en snabb utveckling. Daniel har erfarenhet från både internationell miljö och kunskapsintensiv produktutveckling. Daniel har ett påtagligt intresse för och kontaktnät inom finansmarknaden. Daniel är sedan

fem år tillbaka engagerad som seniorkonsult inom inköpsområdet hos EFFSO vilket medför daglig kontakt med många stora organisationer och företag på ledningsnivå.

Daniel Moström innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: Stamaktier 357 320.



MATS KARLSSON
Ledamot, Lidingö
Född 1969
I styrelsen sedan 2017

Mats Karlsson har en lång erfarenhet inom bank och finans, både från svenska och internationella aktörer. Senaste positionen på

bank hade Mats som Senior Vice President på Corporate banking hos DNB. I dag är Mats privat investerare och dessutom verksam inom Strongholdkoncernen.

Stamaktier 407 050.

Mats Karlsson innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget genom bolag.

Ledande befattningshavare



ANDERS MYRBÄCK
Verkställande direktör
Saltsjö-Boo
Född 1966
I Bolaget sedan 2017

Anders har mångårig erfarenhet av att leda utvecklings- försäljnings- och förändringsarbete.

Anders har bl a suttit i ledningen för SOS Alarm och G4S. En stark profil inom säkerhetsområdet och en mycket erfaren ledare. Anders har lett flertalet förändringsresor - bl a på SOS Alarm och G4S/Avarn Security. Sälj- marknad- och operativ ledning är Anders starkaste områden.

Senast på AVARN Security med övergripande varumärkesansvar och dessförinnan försäljnings- och marknadsdirektör på G4S.

Anders Myrbäck innehar följande värdepapper utgivna av Bolaget: Genom bolag Stamaktier 792 200.

Angivna innehav och engagemang i andra bolag

Styrelse- och ledningspersonernas angivna innehav av värdepapper i TopRight avser både privata äganden och äganden genom närstående eller bolag som kontrolleras av personen. För styrelseengagemang och större äganden i bolag utanför TopRight redogörs under rubriken 'Engagemang i övriga bolag' nedan.

Revisor

Vid årsstämma den 4 juli 2012 valdes MAZARS SET Revisionsbyrå AB till revisionsbolag, med Martin Dagermark som huvudansvarig revisor. Dagermark är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till MAZARS SET Revisionsbyrå AB är Box 1317, 111 83 Stockholm, telefon 08-402 90 00. Byte av revisor har inte skett under den tid som omfattas av den ekonomiska översikten i detta memorandum.

Bolagsstyrning

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

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämman. Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.

Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2017 erhåller styrelseledamöterna ett basbelopp vardera. Styrelseordförande erhåller två basbelopp. Styrelsearvodena utbetalas efter fullgjort verksamhetsår. Verkställande direktören erhåller en månadslön uppgående till 50 tkr. Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det år som inbetalningen är hänförlig till.

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

Intressekonflikter och närståendetransaktioner

Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen. Styrelsen känner heller inte till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolaget närstående personer eller företag.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

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

Ledamöterna Daniel Moström och Mats Karlsson är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare.

Engagemang i andra bolag

ÖVRIGA STYRELSEENGAGEMANG:

Person/Bolag	Befattning	Från, år	Till, år	Konkurs avslutad eller inledd	Ägande >10% i andra bolag
FREDRIK SKARKE					
Resecity i Härnösand AB	Ordförande	2016			
Resecity i Nyköping AB	Ordförande	2016			
Resecity i Motala AB	Ordförande	2016			
BIG Travel Scandinavia AB	Ordförande	2015			
BIG Travel Sweden AB	Ledamot	2015	2015		
BIG Travel Sweden AB	Ordförande	2015			
Resecity i Ljusdal AB	Ordförande	2016			
Taptum Finance AB	Ledamot	2015	2015		
Taptum Finance AB	Ordförande	2015			
Reseshopen i Ljusdal Produktion AB	Ordförande	2017			
Tradewell Group Aktiebolag	Ordförande	2017			
Resecity i Huddinge AB	Ordförande	2016			
Resecity i Söderhamn AB	Ordförande	2016			
Big Travel i Örebro AB	Ledamot	2015	2015		
Big Travel i Örebro AB	Ordförande	2015			
Resecity i Västervik AB	Ordförande	2016			
Yimyame Consulting AB	Ledamot	2015	2015		
Yimyame Consulting AB	Ordförande	2015	2017		
Resecity i Mora AB	Ordförande	2016			
Res o Sol i Stockholm AB	Ledamot	2011	2014		
Laröd Ekonomi AB	Ordförande	2009	2013		
Resolvía Investment AB	Ledamot, vd	2007			
Kukai Konsult i Stockholm AB	Ledamot	2010	2014		
FAAV Invest AB	Ledamot	2013			FAAV Invest AB, 100%
QualityResearch by Resolvía AB	Ledamot, vd	2013			
Medarbetarindex i Sverige AB	Ledamot	2012			
Taptum AB	Ledamot	2015	2016		
Taptum AB	Ordförande	2016			
Avaf Invest AB	Ledamot	2016			
Taptum Consulting AB	Ordförande	2017			
Revelj Media Advisor Aktiebolag	Ordförande	2017			
STIG SJÖBLOM					
Resecity i Härnösand AB	Ledamot	2016			Inga
Resecity i Nyköping AB	Ledamot	2016			
Resecity i Motala AB	Ledamot	2016			
BIG Travel Scandinavia AB	Ledamot	2015			
Big Travel Sweden AB	Ledamot	2015			
Resecity i Ljusdal AB	Ledamot	2016			
Taptum Finance AB	Ledamot	2015			
Reseshopen i Ljusdal Produktion AB	Ledamot	2017			
Tradewell Group Aktiebolag	Ledamot	2017			
Resecity i Huddinge AB	Ledamot	2016			
Resecity i Söderhamn AB	Ledamot	2016			
Big Travel i Örebro AB	Ledamot	2015			
Resecity i Västervik AB	Ledamot	2016			
Yimyame Consulting AB	Ledamot	2015			
Resecity i Mora AB	Ledamot	2016			
QualitySales International Aktiebolag	Ledamot	2009			
QualityResearch by Resolvía AB	Ledamot	2014			
QualitySales Gothenburg AB	Ledamot	2013	2014		
QualitySales Gothenburg AB	Ordförande	2014	2015		
Taptum AB	Ledamot	2016			
Taptum Consulting AB	Ledamot	2017			
Revelj Media Advisor Aktiebolag	Ledamot, vd	2017			
DANIEL MOSTRÖM					
Carama Invest Aktiebolag	Ledamot	1997			Carama Invest AB, 100%
Berras Sportfiske Aktiebolag	Ordförande, vd	2014	2011		
Valla Fiske AB	Ledamot	2013			Valla Fiske AB, 25%
MATS KARLSSON					
Sekwa förlag AB	Ledamot	2017			
Koppirong AB	Ledamot, vd	2014			Koppirong AB, 50%
Tessin Nordic AB	Ledamot	2015			
Barrier Capital AB	Ledamot, vd	2017			Barrier Capital AB, 100%
Barrier Invest AB	Ledamot, vd	2017			
ANDERS MYRBÄCK					
Yimyame Consulting AB	Ordförande	2017			Yimyame Consulting AB, 92%

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket, samt uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av detta dokument.

Befattningsförkortningarna led (ledamot), ordf (styrelseordförande) och vd (verkställande direktör), är uppställda så att den pågående eller senaste befattningen anges först. Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.



FINANSIELL ÖVERSIKT

Vidstående finansiella information i sammandrag för Bolaget visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2015 och 2016, samt för första sexmånadersperioderna under 2016 och 2017. Informationen är hämtad ur Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor, samt ur Bolagets interna redovisningssystem, avseende periodrapporterna. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen samt Toprights reviderade räkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna avseende 2015 samt 2016 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning (K3).

Resultat- och balansräkningar



Resultaträkning

	2017-01-01 2017-06-30 6 mån	2016-01-01 2016-06-30 6 mån	2016-01-01 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 2015-12-31 12 mån
Summa rörelseintäkter	4 151 702	64 184	1 577 583	861 839
Rörelsekostnader				
Handelsvaror	-2 697 356	-53 514	-854 911	-465 326
Övriga externa kostnader	-222 543	-214 939	-390 866	-486 121
Personalkostnad	-659 342	-490 481	-995 499	-202 577
Av- och nedskrivningar	-314 434	-279 548	-562 904	-561 528
Övriga rörelsekostnader	-6 587	-47	-8 798	-4 544
Summa rörelsekostnader	-3 900 262	-1 038 528	-2 812 978	-1 720 096
Rörelseresultat	251 440	-974 344	-1 235 395	-858 257
Summa finansiella poster	-26 149	-43 444	-81 092	-114 382
Resultat efter finansiella poster	225 291	-1 017 789	-1 316 487	-972 639
Resultat före skatt	225 291	-1 017 789	-1 316 487	-972 639

Balansräkning

	6 mån 2017-06-30	12 mån 2016-12-31	12 mån 2015-12-31
Tillgångar			
Balanserade utgifter	5 591 506	1 099 474	1 616 104
Varumärken	483 338	500 004	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	6 074 844	1 599 478	1 616 104
Inventarier, verktyg, installationer	70 441	60 602	3 200
Summa materiella anläggningstillgångar	70 441	60 602	3 200
Summa finansiella anläggningstillgångar	774 978	0	0
Summa anläggningstillgångar	6 920 263	1 660 080	1 619 304
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	626 062	66 500	0
Summa varulager mm	626 062	66 500	0
Fordringar	1 349 650	1 849 995	588 507
Kassa och bank	5 508	113 894	585
Summa omsättningstillgångar	1 981 220	2 030 389	589 092
SUMMA TILLGÅNGAR	8 901 483	3 690 469	2 208 396
Eget & Främmande kapital	516 470	459 002	348 180
Fritt eget kapital	5 495 415	1 843 722	473 884
Summa eget kapital	6 011 885	2 302 724	822 064
Skulder	2 889 597	1 387 745	1 386 332
SUMMA SKULDER	8 901 483	3 690 469	2 208 396

Kassaflödesanalys

	2017-01-01 2017-06-30 6 mån	2016-01-01 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 2015-12-31 12 mån
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	225 291	-1 316 487	-972 639
Betald skatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	225 291	-1 316 487	-972 639
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av lager	-559 562	-66 500	280 148
Förändring av kortfristiga fordringar	500 345	-1 281 826	-457 329
Förändring av leverantörsskulder	461 720	351 074	47 057
Förändring av kortfristiga skulder	1 554 734	127 291	-1 060 630
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 182 528	-2 186 448	-2 163 393
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 260 183	-40 776	93 828
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 260 183	-40 776	93 828
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	3 022 150	2 446 073	2 184 020
Långa skulder	-52 881	-105 539	-153 095
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 969 269	2 340 533	2 030 924
Periodens kassaflöde	-108 386	113 309	-38 641
Likvida medel vid årets början	113 894	585	39 225
Likvida medel vid årets slut	5 508	113 894	585

Revisionsberättelser och granskning av detta memorandum

Revisionsberättelserna för årsredovisningarna 2015 och 2016 följer standardformuleringarna, med undantag för följande kommentar avseende årsredovisningen för verksamhetsåret 2016:

”Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalat avdragen skatt, sociala avgifter eller mervärdesskatt. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.”

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

TopRight Nordic inregistrerades 2012-07-09 och startade sin verksamhet efter sommaren samma år. Verksamheten har sedan grundandet bestått av att utveckla och sälja elektroniska varor med inriktning på säkerhet och marknadsföring. År 2016 adderades verksamhet avseende försäljning och installation av specialglas som digitalt glas och digital film kombinerat med flexibla glasytor och ljuspaneler anpassade för offentlig och privat miljö.

Över perioden från verksamhetsstarten 2012 fram till idag har inriktningen varit att utveckla den svenska marknaden för dessa två produktlinjer. I projektform bearbetas även den engelska marknaden. Den del av verksamheten som avser elektroniska varor beskrivs i denna kommentar till den finansiella utvecklingen som BRIGHT Safety® (säkerhetsprodukter) och BRIGHT Attention® (marknadsföring), medan den andra produktlinjen avseende digitalt glas och film beskrivs som SMART Glas®.

Fram till verksamhetsåret 2016 har TopRights omsättning varit relativt blygsam och organisationen relativt begränsad. Aktiviteterna har varit marknadsinriktade snarare än försäljningsorienterade. Dessutom har TopRight över åren utvecklat och fördjupat sina relationer med två huvudleverantörer i riktning mot partnerskap.

Verksamhetens finansiering har under denna period skett genom ägarkapital, först enbart tillskjutet av grundarna och sedermera av de tre största ägarna. Under 2015 skedde en första utvidgning av ägarkretsen genom en riktad nyemission. Emissionen tillförde Bolaget tolv nya ägare.

Verksamhetsåret 2014

Resultaträkning

Omsättningen ökade detta år något till ca 634 tkr (577 tkr, 2013). Försäljningen bestod av produkter inom BRIGHT Safety® (säkerhetsprodukter) och BRIGHT Attention® (marknadsföring) importerade från TopRight kinesiske samarbetspartner. Övriga aktiviteter var inriktad på fortsatt utveckling med den kinesiske leverantören av produkter inom dessa områden anpassade för den svenska marknaden. Rörelseresultatet uppgick till ca -739 tkr. Resultatet efter skatt uppgick till ca -845 tkr.

Balansräkning

Verksamhetens varuinköp finansierades genom genererad försäljning, medans de indirekta kostnaderna delvis finansierades genom fortsatta tillskott av utvecklingskapital från ägarna. Ökningen i balanserade utgifter (ca 603 tkr) avsåg utgifter för marknads- och produktutveckling. Skulder avseende skatter och avgifter avsåg löpande, men icke förfallna sådana, vilket är fallet även för följande år.

Kassaflöde

Kassaflödet hänför sig till produktförsäljning samt tillskott och upplåning från ägare.

Verksamhetsåret 2015

Resultaträkning

Omsättningen ökade detta år till ca 829 tkr (634 tkr). Försäljningen bestod av produkter inom BRIGHT Safety® (säkerhetsprodukter) och BRIGHT Attention® (marknadsföring) importerade från Bolagets kinesiske samarbetspartner. Övriga aktiviteter var inriktad på fortsatt utveckling med den kinesiske leverantören av produkter inom dessa områden anpassade för den svenska marknaden. Rörelseresultatet uppgick till ca -858 tkr. Resultatet efter skatt uppgick till ca -973 tkr

Balansräkning

Under verksamhetsåret förstärktes det egna kapitalet genom emissioner riktade till gamla och nya aktieägare (kontantemission och kvittningsemission). Nyemissionen slutfördes med fullteckning under april 2015. Det egna bundna kapitalet ökade till ca 348 tkr (250 tkr) och det egna bundna och fria kapitalet ökade till ca 822 tkr (- ca 436), vilket innebär att TopRights egna kapital återställdes. Verksamhetens varuinköp finansierades genom genererad försäljning, medans de indirekta kostnaderna delvis finansierades genom emissionskapital och ägarlån.

Kassaflöde

Kassaflödet hänför sig till produktförsäljning samt emissionskapital och upplåning från ägare.

Verksamhetsåret 2016

Resultaträkning

Omsättningen ökade detta år till ca 1 476 tkr (829 tkr). Försäljningen bestod av produkter inom BRIGHT Safety® (säkerhetsprodukter) och BRIGHT Attention® (marknadsföring) importerade från TopRights kinesiske samarbetspartner samt av produkter inom SMART Glas®. Under året genomfördes den beslutade strategiska inriktningen på försäljning till grossister och leverantörer till slutkund, vilket resulterade i en kraftigt ökad efterfrågan. Övriga aktiviteter var inriktade på fortsatt utveckling med den kinesiske leverantören av produkter inom dessa områden anpassade för den svenska marknaden samt inlemmandet av SMART Glas® i den löpande verksamheten. Rörelseresultatet uppgick till ca -1 235 tkr (-858 tkr). Resultatet efter skatt uppgick till ca -1 316 tkr (-973 tkr).

Balansräkning

Under verksamhetsåret förstärktes det egna kapitalet genom emissioner riktade till gamla och nya aktieägare (kontantemission och kvittningsemission) samt en apportemission varigenom verksamheten SMART Glas® förvärvades. Samtliga emissioner slutfördes med fullteckning. Det egna kapitalet ökade till ca 2 303 tkr (348 tkr).

Verksamhetens varuinköp finansierades genom genererad försäljning, medan de indirekta kostnaderna delvis finansierades genom emissionskapital.

Kassaflöde

Kassaflödet hänför sig till produktförsäljning samt emissionskapital. Den löpande verksamheten närmade sig under den senare delen av verksamhetsåret självfinansiering med kraftigt förbättrad kassalikviditet, ca 254 % (88,6 %).

Tendenser

Styrelsen känner inte till några tendenser som uppkommit under innevarande räkenskapsår och som skulle kunna medföra väsentliga negativa förändringar avseende produktion, försäljning och lager, kostnader eller försäljningspriser. Inte heller bedömer styrelsen att några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav föreligger som skulle kunna medföra väsentlig negativ inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Investeringar

Hittills har TopRight genom partnerskap utvecklat marknader för BRIGHT Safety® (säkerhetsprodukter) och BRIGHT Attention® (marknadsföring) samt SMART Glas® samt utveckling av produkter inom dessa områden anpassade till den svenska marknaden. Nordics organisation har också utvecklats över åren, nu senast även med planer på etablering av organisation i Kina. Bolaget har genom sin gällande strategi även byggt upp stabila kundrelationer på den svenska marknaden.

Finansiella resurser

Nettoskuldsättning och eget kapital per den 30 juni 2017

Eget kapital och skuldsättning (TKR)	Per 2017-06-30
Summa kortfristiga skulder	2 763
Mot borgen	299
Mot säkerhet	
Blancokrediter1)	
Summa långfristiga skulder	263
Mot borgen	263
Mot säkerhet	
Blancokrediter 2)	
Eget kapital (exkl balanserad förlust)	10 055
Aktiekapital	516
Reservfond	
Andra reserver	
Total kapitaliserng	13 597
Nettoskuldsättning (TKR)	Per 2017-06-30
A. Kassa	
B. Likvida medel	6
C. Lätt realiserbara värdepapper	
D. Summa likviditet (A+B+C)	6
E. Kortfristiga fordringar	2 346
F. Kortfristiga bankkulder	-299
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	
H: Andra kortfristiga skulder	-2 464
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	-2 763
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-411
K. Långfristiga banklån	-263
L. Emitterade obligationer	
M. Andra långfristiga lån	
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	-263
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-674

Lånebehov

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

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten.

Emissionslikvidens användning

Förestående fullt garanterade nyemission genomförs i syfte att dels sprida ägandet inför en planerad notering av Bolagets aktie vid en lämplig MTF-marknadsplats i Sverige, dels tillföra medel för expansion inom samtliga tre verksamhetsdelar och utökning av produktionskapaciteten. Emissionslikviden skall användas för:

	MKr
• Investeringar i produktionsanläggningen:	5,5
• Fortsatt teknikutveckling:	2,5
• Försäljning och marknadsföring:	4,9
• Rörelsekapital	5,1

Väsentliga förändringar efter senaste rapportperiod

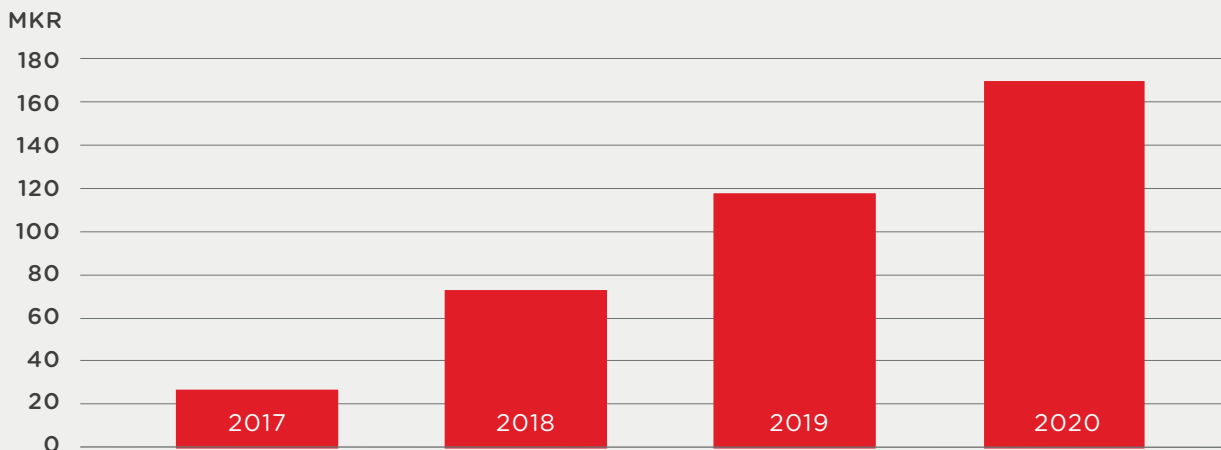
Efter senaste delårsrapport har inget inträffat som påtagligt påverkar Bolagets finansiella eller kommersiella ställning.



EKONOMISKA FRAMTIDSUTSIKTER

Prognos

Styrelsen har valt att avge en prognos avseende omsättningen under 2017 samt försäljningsmål fram till år 2020:



Omsättningen indelas sex olika områden, där SMART glas har en dominans. Över tiden kommer dessa relationer att förändras och ÅF Safety området förväntas öka snabbast procentuellt samtidigt som SMART glas kommer öka mest i absoluta tal

Grund för antagande av försäljningsmål

Då Bolaget avger ett prognosliknande framtidsinriktat uttalande, beskrivs nedan de grunder på vilka detta uttalande vilar.

Bolaget har två tydliga områden i sin verksamhet, indelat i tre affärsområden. Applikationen av EL-belysning (BRIGHT Safety respektive BRIGHT Attention) och SMART glas. Tendenser som påverkar Bolaget är relaterade till: partnerskap med samarbetspartners, produktionskapacitet, teknikutveckling, ekonomiska skalfördelar samt försäljningsutveckling. I materialet redovisas hur Bolaget i syfte att säkerställa tillgänglighet och sänka tillverkningskostnader investerat i samägd produktionskapacitet. Det pågår även ett arbete i samarbete med flertal underleverantörer för att ytterligare höja och likforma kvalitet, prestanda och tillföra funktionaliteter.

Partnerskapet med en specifik kinesisk leverantör avseende EL-belysning har utvecklats och fördjupats alltsedan 2012 (TopRights grundande) och nu senast under 2017 manifesterat genom skapandet av ett gemensamt bolag inregistrerat i Hong Kong för gemensamma investeringar i Kina och Hong Kong. När det gäller SMART Glas är partnerrelationen med det brittiska bolaget skapad av den tidigare ägaren till den genom apportemission förvärvade verksamheten. TopRights har utvecklat relationen genom att inleda förhandlingar om att fördjupa samarbetet med den brittiska leverantören.

Ekonomiska skalfördelar är dels kopplade till traditionell volymutveckling samt att samarbeta närmare med leverantörer och att helt eller delvis äga produktionsprocesser. Ett medvetet riskperspektiv för både sourcingen och leverantörernas grad av samsyn av värdegrunder är ett viktigt moment för långsiktig hållbarhet.

Miljömässiga överväganden, som exempelvis att använda återvunnen plast i inneslutningar, ses som en möjlighet till att både sänka kostnader och stärka argumenten för produkterna. De sekundära effekterna av minskad miljöbelastning när traditionella mer energiintensiva lösningar ersätts av TopRights är det en positiv effekt.

Försäljningsutvecklingen är beroende av att genomförandet sker på ett metodiskt, långsiktigt, process- och avslutsdrivet sätt. Bolaget är starkt beroende av att säljorganisationen är korrekt bemannad av kunniga och drivna medarbetare som transparent återger försäljningshändelser på ett, för Bolaget, standardiserat sätt. TopRight har för detta ändamål rekryterat en senior operativ säljledning och utökar kontinuerligt säljstyrkan med flertalet kompetenta medarbetare, detta arbete kommer fortsätta eftersom efterfrågan bedöms fortsätta öka. Som en delmängd skapas försäljningssamarbeten med etablerade aktörer inom relevanta målområden exempelvis samarbetet med Sun OFF, det finns flera sådana samarbeten inom

Sverige eftersom erfarenheterna varit goda, vilket innebär att återkommande order har skapats och TopRight utökar detta medvetet och kontinuerligt. Förhandlingar utanför Sverige med kedjor exempelvis i Norge och Danmark har kommit långt. Utvecklingen av denna typ av ÅF strategi medför att volymfördelar nås snabbare vilket i sin tur möjliggör ökad lönsamhet för samtliga aktörer i leveranskedjan.

När det gäller prisbilden har man inte mött något betydande motstånd i kundledet eller annan typ av prispress ännu. Ett rimligt antagande är att den bilden kommer att fragmentiseras i takt med ökad volym och applikationsområde, naturligtvis bevakas dessa tendenser löpande.

Volymerna medför naturligen en expansion av bundet rörelsekapital, vilket är ett av huvudmotiven till att genomföra emission, och Bolaget har för avsikt att möta den tillkommande ökningen med en kreditexpansion och internt generade medel. Bolaget har påbörjat en ackommoderande kreditstrategi för ändamålet, som ännu inte behövts ta i anspråk.

Osäkerhetsfaktorer

Det finns inga konflikter vare sig med nuvarande eller tidigare leverantörer, kreditgivare, kunder, ägare eller andra intressenter såvitt känt av Bolaget beskrivet som dess medarbetare, konsulter och styrelse. Eftersom Bolaget verkar inom en kommersiell miljö som influeras av såväl legala som marknadsmissiga aspekter påverkas bolaget och dess resultat av beslut fattade av externa parter. Det är TopRights uppfattning att man genom detta memorandum givit en korrekt och uttömmande bild av möjligheter och risker såväl som potentiella som kända.

Antaganden

De prognoser som Bolaget arbetar med inom de närmaste kvartalen är baserade på rådande offerter. Offertbeloppen är därefter rabatterade med procentuella värden som är satta efter en systematisk bedömningsskala. Metodiken som sådan är beprövad och bedömningarna görs av medarbetare med insikt i de aktuella affärerna och med erfarenhet i att upprätta och försvara densamma. Prognoser av varje affär prövas samt revideras kontinuerligt och avvikelser mot budget följs upp på varje ledningsmöte. På varje styrelsemöte är detta en tidig och central fråga. Bolaget är väl medvetet om att prognoser är en viktig punkt i bedömningen av trovärdigheten i Bolagets kommunikation med investerare och alla andra intressenter såsom kreditgivare. Så långt som det är möjligt ur kommersiella hänsyn är Bolaget öppen med utvecklingen av faktorer som påverkar och hur dessa bedöms påverka. Samtidigt måste bolaget vara konsekvent i sina bedömningar och kommunikation för att förtjäna sin trovärdighet.

Bolaget kan påverka sin försäljningsutveckling genom eget arbete och aktivt medverka till partnerföretags genomförande. Därav satsar TopRight mycket på att bedriva detta med full kraft.

Prognoser som finns på längre sikt utgår från den strategiska plan som TopRight arbetat fram. Till grund för denna plan finns ingående bedömningar gjorda utifrån faktamässiga belägg avseende exempelvis statistiska uppgifter eller etablerade analysföretags uppgifter om marknadsstorlekar där bolaget avser verka med rimlig och gradvis ökande marknadspenetration. Samtliga bärande element bygger på underlag av den typen som sedan vägts mot kommersiella förutsättningar, relationer, egen beprövad erfarenhet och olika typer av avtal som är ingångna eller under utveckling. I sin natur är prognoser osäkra och just bedömningar men man kan metodisk underbygga och kritiskt ifrågasätta för att ha en uppdaterad beskrivning. Erfarenhet, externa bedömningar och resultatuppföljning är helt avgörande.

Uppföljning

För att arbetet med prognoser skall fortsätta vara kvalitativ när TopRight växer är det viktigt med en anpassad intern process som därtill kan följas upp av styrelse och ledning. Detta kan exemplifieras med att nya och befintliga medarbetare årligen skall genomgå en utbildning för ändamålet och ha löpande uppföljning med närmaste chef som en del sin personliga plan. Det lägger grunden till att underlaget för kommersiella bedömningar tolkas på samma sätt samt att det finns flera tvärsnitt som metodiskt avvägs. Exempel på detta kan vara förändring av offerstockens värdering i absoluta och relativa tal, genomsnittliga dagar som det tar att få acceptans och medianvolym. Det finns en utmaning att tolka resultaten i denna typ av information när den underliggande volymen ökar eftersom all sammanställning medför en förenkling och nyansbegränsning, därav är TopRight medveten om att metod, process samt erfarenhet är av stor betydelse.

Historiska siffror är ett resultat av tidigare affärer, vars sammansättning inte nödvändighetsvis speglar nuvarande och framtida transaktioner. För att vägleda mottagaren är det nödvändigt att presentera de viktigaste påverkande faktorerna och dess förändringsrörelse.

*Styrelsen i TopRight Nordic AB (publ)
20 augusti 2017*

Daniel Moström
Fredrik Skarke
Stig Sjöblom
Mats Karlsson

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Aktierna i TopRight har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan endast ett aktieslag, stamaktier (högst 40 000 000) st, med en röst per aktie, utges. Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i TopRight till 516 470 kr, fördelat på 10 329 400 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. TopRights bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 500 000 st och högst 2 000 000 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 10 000 000 st och högst 40 000 000 st.

Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktierna i TopRight är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i TopRight är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0010297507.

Övriga värdepapper som är utgivna eller kan utges enligt bolagsordningen har ännu inte tilldelats några ISIN-koder.

Utdelningspolicy

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

Restriktioner i möjligheter till utdelning

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



Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Förändring, antal Stamaktier	Aktiekapital aktier	Antal	Teckningskurs	Kvotvärde	
2012	Bolagsbildning	50 000	500	50 000	500	100	100	100
2014	Nyemission	200 000	2 000	250 000	2 500	100	100	100
2015	Split (1:100)	0	247 500	250 000	250 000		0	1
2015	Fondemission	7 413	7 413	296 705	296 705	21,31	1	1
2015	Nyemission	39 292	39 292	289 292	289 292	23,72	1	1
2015	Nyemission	51 467	51 467	348 172	348 172	25,24	1	1
2016	Nyemission	110 822	110 822	458 994	458 994	25,24	1	1
2017	Nyemission	39 610	39 610	498 604	498 604	25,24	1	1
2017	Split (1:20)	0	9 473 476	498 604	9 972 080		0	0,05
2017	Nyemission	17 866	357 320	516 470	10 329 400	9,75	0,05	0,05
2017	Förestående nyemission*	96 925	1 938 500	613 395	12 267 900	9,75	0,05	0,05

*Förutsatt full teckning

Teckningsoptioner

Bolaget har inte utgivit några teckningsoptioner.

Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån.

Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämma i TopRight den 16 juni 2017, bemyndigades styrelsen att, bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma

1: fatta beslut om emission av teckningsoptioner som berättigar till teckning av högst 110 000 aktier efter genomförd spliten (x 20). Styrelsen kan besluta om emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet ska gälla fram till den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till nästa årsstämma. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna ge ut teckningsoptioner till Front Advisor AB eller dess ägare inom ramen för ett överenskommet optionsprogram. Det överenskomna optionsprogrammet innebär bland annat att teckningsoptioner som berättigar till teckning av högst 110 000 aktier ska emitteras (baserat på att spliten i genomförs) och att rätten att teckna aktier intjänas och kan utövas vid tre olika tidpunkter (vid noteringen av Bolagets aktier, efter fjorton (14) månader från noteringen förutsatt att aktiekursen ligger på viss nivå och efter tjugofyra (24) månader från noteringen förutsatt att aktiekursen ligger på viss nivå). Emission i enlighet med bemyndigandet ska i övrigt ske på marknadsmässiga villkor.

2: fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission. Styrelsen kan besluta om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Bemyndigandet ska gälla fram till den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till nästa årsstämma. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen får bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission 2 med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport och kvittningsemission eller med villkor enligt ovan är i första hand att kunna bredda ägarkretsen i Bolaget inför och i samband en notering av Bolagets aktier. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en notering av Bolagets aktier och/eller ägarspridning kan nyemission även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

3: fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Styrelsen kan besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Bemyndigandet ska gälla från den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats och fram till nästa årsstämma. Styrelsen ska dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när

emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen får bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i syfte att införskaffa nytt kapital samt att möjliggöra för styrelsen att rikta emissioner till investerare som styrelsen bedömer vara strategiskt viktiga för Bolaget och/eller att förvärva egendom genom att emittera egna aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en nyemission enligt ovan kan denna även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

Handel med Bolagets aktier

TopRight har inlett arbetet med att notera Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF, som är en sk MTF-handelsplats. Det är styrelsens bedömning att Bolaget efter genomförandet av föreliggande nyemission uppnår de krav som de regelverk som en sådan marknadsplats tillämpar.

Övrig information om noteringsprocessen kommer fortlöpande att anslås på Bolagets hemsida. Den av styrelsen planerade första handelsdagen infaller den 16 oktober 2017. Det föreligger emellertid alltid omständigheter utanför Bolagets eller emissionsinstitutets kontroll vilka kan medföra senarelägganden av handelsstarten.

Aktieägaravtal, lock-up

Det förekommer inga avtal mellan de större aktieägarna som skulle kunna påverka inflytandet över Bolaget. Bolagets större ägare har förklarat sig beredda att ingå avyttringsrestriktioner ("lock-up") inför noteringen av Bolagets aktie.

Största aktieägarna per den 21 augusti 2017

Bolaget hade vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum 95 aktieägare. Per rubricerat datum fördelade sig ägandet enligt följande:

Aktieägare	Antal aktier	%
FAAV Invest AB	1 477 275	14,3
SvFFAB	1 228 120	11,9
Yimyame	792 200	7,7
Övriga ägare, 92 st	6 831 805	66,1
Summa	10 329 400	100



LEGALA FRÅGOR
OCH ÖVRIG
INFORMATION

Allmän bolagsinformation

TopRight Nordic Aktiebolag (publ), med organisationsnummer 556898-6482, registrerades vid Bolagsverket den 9 juli 2012 under firma StartVision 2634 AB. Nuvarande firma registrerades den 17 september 2012. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommuns kommun, Stockholms läns län.

Huvudkontorets adress är:

TopRight Nordic AB
Taptogatan 6
115 26 Stockholm.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

TopRight har inga aktieinnehav i några andra bolag.

Väsentliga avtal

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

Försäkringar

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

Twister och rättsliga förhållanden

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2015.
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2016.
Periodrapport, översiktligt revisorsgranskad, för perioden 1 januari 2017 till den 30 jun 2017.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.toprightnordic.com

Rådgivares intressen

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

Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet

Styrelsen är inte medveten om intentioner från någon investerare att teckna sig för fem procent eller mer i föreliggande nyemission

Tillstånd och licenser

Bolaget är inte beroende av några särskilda tillstånd eller licenser för att bedriva den aktuella verksamheten.

Innehavda patent

Bolaget har inga registrerade patent och bedöms heller inte vara beroende av andras patent.

Skattefrågor

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

BOLAGSORDNING

för TopRight Nordic Aktiebolag, organisationsnummer 556898-6482, antagen vid extra bolagsstämma hållen den 16 juni 2017.

Firma

Bolagets firma är TopRight Nordic Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt.

Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

Verksamhet

Bolaget skall utveckla och sälja elektroniska varor med inriktning på säkerhetsprodukter och marknadsföring samt försäljning och installation av specialglas som digitalt glas och digital film kombinerat med flexibla glasytor och ljuspaneler anpassade för offentlig och privat miljö samt idka därmed förenlig verksamhet.

Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier.

Styrelse och revisor

Styrelsen består av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst tio (10) suppleanter. Den väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma. För revision av bolagets årsredovisning samt styrelsens förvaltning utses på årsstämman minst en (1) revisor med eller utan revisorssuppleant(er).

Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen skall genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte

vardagen före stämman. Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två (2) biträden vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma (årsstämma) hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Val av en eller två justeringsmän
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 5) Godkännande av dagordning
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisors-suppleanter.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara den 1 januari till den 31 december (kalenderår).

Avstämningsförbehåll

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

Anmälningsedel för teckning av aktier i TopRight Nordic AB (publ)

Teckningstid	Teckningskurs	Teckningspost	Tilldelning och betalning
28 augusti - 15 september 2017 kl 15:00.	9,75 kr per aktie.	Minsta teckningspost är 500 aktier, därefter valfritt antal.	Betalning ska ske i enlighet med uppgift på utskickad avräkningsnota.

Undertecknad ansöker härmed om teckning av nedanstående antal aktier i TopRight Nordic AB (publ) till 9,75 kr per aktie:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> 500 aktier (4 875,00 kr) | <input type="checkbox"/> 4 000 aktier (39 000,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 1 000 aktier (9 750,00 kr) | <input type="checkbox"/> 8 000 aktier (78 000,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 2 000 aktier (19 500,00 kr) | <input type="checkbox"/> 16 000 aktier (156 000,00 kr) |

Annat antal (dock lägst 500 aktier) _____
--

Enligt lag måste en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln i det fall anmälan avser ett belopp om EUR 15 000 (ca 145 000,00 kr) eller mer.

Om anmälan avser en juridisk person ska även ett registreringsbevis som styrker firmateckning medfölja. Observera att anmälan inte är fullständig utan bilagor och lämnas helt utan avseende.

 OBSERVERA ATT OFULLSTÄNDIG ELLER FELAKTIGT IFYLLED ANMÄLNINGSSEDEL LÄMNAS UTAN AVSEENDE TEXTA TYDLIGT

Förnamn/Firma		Efternamn		Person/Org.nr (10 siffror)	
Adress		Postnr	Ort		
Land (om annat Sverige)		Telefon dagtid		E-postadress	
VP-kontonummer *		eller		Depånnummer *	
0 0 0		Bank/förvaltare			
Ort och datum			Underskrift (i förekommande fall firmatecknare eller förmyndare)		

OBSERVERA * OBSERVERA

* I det fall depån eller VP-kontot 1. är kopplat till en kapitalförsäkring eller 2. är en IPS eller ISK (investeringssparkonto), gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta er bank/förvaltare och följ dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Observera att det inte är säkert att just detta värdepapper går att förvara i någon av dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att se till att teckning sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

ANMÄLNINGSSEDELN	Post	E-mail	Fax
SKICKAS VIA POST,	Eminova Fondkommission AB	info@eminova.se	08-684 211 29
E-MAIL ELLER FAX TILL:	Biblioteksgatan 3, 3 tr	(underskriven i original, inskannad eller fotad)	
	111 46 Stockholm		

Genom undertecknande av denna anmälningsedel medges att jag tagit del av och förstått samtlig information som utgivits i samband med detta erbjudande, att jag är medveten om att anmälan är bindande, att tilldelning kan komma att reduceras eller helt utebli, att mina personuppgifter behandlas i enlighet med Personuppgiftslagen, att jag befullmäktigat Eminova Fondkommission AB att för min räkning verkställa teckning av tilldelade aktier.

Viktig information:

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel befullmäktigat Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningsedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 TR, 111 46 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.



#TOPR

TOP

Teckningsanmälan

Teckning sker via deltagande fondkommissionärer
eller direkt på nätet via www.eminova.se

Det finns en Mobil/Bank ID lösning för att
genomföra teckningen hos Eminova

 **TopRight**

TOPRIGHT NORDIC AB

Taptogatan 4, 115 26 Stockholm
Tel: +46 (0) 70 332 30 07
info@toprightnordic.com
www.toprightnordic.com