

smart eye

**Inbjudan till teckning
av aktier i
Smart Eye AB (publ)**



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Smart Eye" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Smart Eye AB (publ), org. nr 556575-8371, den concern som Smart Eye AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Smart Eye AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Smart Eye ("Emissionen") samt teckna befintliga aktier enligt den övertilldelning av aktier som kan komma att ske inför den förestående listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Övertilldelning" avses befintliga aktier som Erik Penser Bank vid stor efterfrågan i marknaden kan komma att tilldela inom ramen för Erbjudandet och möjliga stabiliseringsåtgärder under 30 kalenderdagar från dagen för första handel. Med "Övertilldelningsoptionen" avses en optionsrätt utställd av Bolaget till Erik Penser Bank att teckna en riktad nyemission i Smart Eye med anledning av Erik Penser Banks avtal med Bolaget att svara för stabiliseringsåtgärder i handeln med Smart Eye-aktien på Nasdaq First North under 30 kalenderdagar från första dagen för handel. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Stabiliseringsåtgärder

I anslutning till Erbjudandet kan Erik Penser Bank utföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktier på nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådan stabiliseringsåtgärd kan utföras på Nasdaq First North, OTC-marknad eller på annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioden som inleds den första dagen som handel i aktierna sker på Nasdaq First North och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank är emellertid inte förpliktad att genomföra några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. En stabiliseringsåtgärd, om sådan genomförs, kan upphöra när som helst utan förestående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras på nivåer som överstiger aktiepriset i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut ska Erik Penser Bank offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder har skett eller inte, datum då stabiliseringsåtgärder påbörjats, datum då en stabiliseringsåtgärd senast ägde rum samt prisintervallet där stabiliseringsåtgärd genomförts för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder har genomförts.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktisk resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt. Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Erik Penser Bank är utsedd till Certified Adviser för Smart Eye vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
Inbjudan till teckning av aktier i Smart Eye AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Verksamhetsbeskrivning och marknad	22
Utvald finansiell information	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Eget kapital, skulder och annan information	41
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	46
Bolagsordning	49
Legala frågor och kompletterande information	50
Vissa skattefrågor i Sverige	53
Adresser	55

Villkor för Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare och omfattar högst 1 500 000 nyemitterade aktier i Smart Eye samt en Övertilldelning av befintliga aktier på högst 250 000 aktier vid stor efterfrågan i marknaden.

Bolaget kommer att tillföras högst 69,0 MSEK genom Emissionen samt ytterligare högst 11,5 MSEK före emissionskostnader genom Övertilldelningsoptionen utställd till Erik Penser Bank. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK.

Pris

46 SEK per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 100 aktier motsvarande 4 600 SEK.

Anmälningstid

11-29 november 2016

ISIN-koder

Aktien SE0009268279

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 28 februari, 2017
Årsstämma 2017 27 april, 2017

Handelsplats

Bolagets aktier ska listas på Nasdaq First North. Första dag för handel beräknas bli omkring den 7 december, 2016.¹

¹ Preliminärt datum. Listningen förutsätter att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Smart Eye AB (publ), org. nr 556575-8371.
B.2	Säte och bolagsform	Smart Eye är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Smart Eye utvecklar och marknadsför system för eyetracking, d.v.s. system som kan mäta och beräkna vart en person tittar. Bolaget har idag två affärsområden, Research Instruments och Applied Solutions. Inom Research Instruments tillhandahåller Smart Eye avancerade eyetrackingsystem för mätning och analys av mänskligt beteende. Inom Applied Solutions tillhandahåller Smart Eye eyetrackingmjukvara för integration i fordon.
B.4a	Trender	<p>Eyetracking är en framväxande teknologi som redan idag används inom en mängd områden. Teknologin har dock ännu inte nått ut till breda konsumenttillämpningar. Det finns flera konsumentapplikationer där eyetracking är användbart och spelapplikationer samt personbilar är två områden som ligger nära bredare kommersiella genombrott.</p> <p>Smart Eye satsade tidigt på att utveckla eyetracking för bl.a. fordonsindustrin och är idag ett av få företag i världen som har eyetrackingsystem för integration i fordon som lever upp till fordonsindustrins krav.</p> <p>I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är för närvarande moderbolag till ett helägt vilande dotterbolag, JN Data i Göteborg AB med organisationsnummer 556563-7849, och intressebolaget NeoEye AB med organisationsnummer 559059-9824 som Bolaget äger till 50 procent.

B.6 Ägarstruktur

Smart Eye hade per den 30 september 2016 84 aktieägare. Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 30 september 2016 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier, st	Kapital och röster, %
Fouriertransform AB	1 309 508	16,0
Mats Krantz	1 158 934*	14,2
Anders Jöfelt	863 433	10,6
Linda Jöfelt	863 433	10,6
Martin Krantz	744 300	9,1
Övriga	3 221 284	39,5
Totalt	8 160 892	100,0

*Mats Krantz äger 978 134 aktier privat och 180 800 via närstående

Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inga överlåtelsebegränsningar avseende Bolagets aktier.

B.7 Utvald finansiell information

Nedan presenteras utvald finansiell information för Smart Eye avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 samt perioden 1 januari – 30 september 2016 med jämförelsesiffror för samma period 2015. Informationen för räkenskapsåret 2014 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Med hänvisning till Årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättas ingen koncernredovisning. Av den utvalda finansiella informationen är resultaträkningarna samt balansräkningarna reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2015 och 2014. Kassaflödesanalyserna är inte reviderade av Bolagets revisor. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2016 har hämtats från Bolagets affärssystem och är upprättade enligt redovisningsprinciperna ovan.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KSEK	2016-01-01-2016-09-30	2015-01-01-2015-09-30	2015-01-01-2015-12-31	2014-01-30-2014-12-31
Nettoomsättning	26 169	25 667	37 572	33 262
Aktiverat arbete för egen räkning	9 502	5 243	10 203	6 771
Övriga rörelseintäkter	272	185	16	526
Summa rörelsens intäkter	35 943	31 095	47 790	40 560
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-17 066*	-11 175	-17 512	-11 507
Personalkostnader	-25 800	-19 014	-27 062	-21 210
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 398	-4 267	-5 785	-4 678
Summa rörelsens kostnader	-48 264	-34 457	-50 358	-37 396
Rörelseresultat	-12 322	-3 362	-2 568	3 164
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 019	-929	-1 295	-921
Summa resultat från finansiella poster	-1 019	-929	-1 295	-915
Resultat efter finansiella poster	-13 340	-4 291	-3 863	2 249
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-13 340	-4 291	-3 863	2 249

*) Kostnaden innefattar en non-current cost om cirka 2,7 MSEK hänförliga till den riktade emissionen under 2016 samt IPO-förberedelser

B.7 Utvald finansiell information
(forts.)

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	43 775	34 266	38 577	29 758
Materiella anläggningstillgångar	787	638	678	568
Finansiella anläggningstillgångar	396	371	371	371
Summa anläggningstillgångar	44 959	35 275	39 626	30 697
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager m.m.	2 403	1 980	1 965	2 143
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6 445	9 842	6 811	7 488
Fordringar hos koncernföretag	124	124	124	0
Aktuella skattefordringar	448	404	465	330
Övriga kortfristiga fordringar	2 274	760	824	580
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	110	969	439
Kassa och bank	14 804	516	585	32
Summa omsättningstillgångar	26 585	13 737	11 744	11 012
SUMMA TILLGÅNGAR	71 544	49 012	51 369	41 708
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital	22 730	22 596	22 596	22 596
Fritt eget kapital	-16 038	-10 096	-9 668	-5 806
Summa eget kapital	38 767	12 499	12 927	16 790
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	8 000	8 000	8 000	-
Övriga långfristiga skulder	8 817	13 267	13 267	11 250
Summa långfristiga skulder	16 817	21 267	21 267	11 250
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder	1 471	0	0	55
Leverantörsskulder	4 576	3 045	4 221	2 825
Checkräkningskredit	0	4 801	4 316	4 752
Skulder till koncernföretag	505	505	505	380
Övriga kortfristiga skulder	766	395	444	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 643	6 501	7 690	5 455
Övriga skulder till kreditinstitut	0	0	0	56
Summa kortfristiga skulder	15 960	15 246	17 175	13 668
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 544	49 012	51 369	41 708
Ställda säkerheter	19 500	19 500	19 500	11 600
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

B.7 Utvald finansiell information
(forts.)

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMAN- DRAG, KSEK	2016-01-01- 2016-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-30- 2014-12-31
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat efter avskrivningar	-12 322	-3 362	-2 568	3 164
Återläggning avskrivningar	5 398	4 267	5 785	4 678
Finansiella inbetalningar	0	0	0	6
Finansiella utbetalningar	-1 019	-929	-1 295	-921
Förändring rörelsekapital				
Förändring lager	-437	163	178	-198
Förändring kundfordringar	366	-2 354	677	450
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-551	75	-909	-867
Förändring leverantörsskulder	354	220	1 397	937
Förändring övriga kortfristiga skulder	-1 570	1 233	1 986	3 142
Kassaflöde löpande verksamhet	-9 780	-686	5 250	10 392
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	39 180	0	0	48
Långfristiga skulder	-4 450	10 017	10 017	-56
Kassaflöde finansieringsverksamhet	34 730	10 017	10 017	-8
Investeringsverksamhet				
Immateriella anläggningstillgångar	-10 597	-8 777	-14 604	-12 802
Materiella anläggningstillgångar	-110	-70	-110	-210
Finansiella anläggningstillgångar	-25	0	0	0
Kassaflöde investeringsverksamhet	-10 732	-8 846	-14 714	-13 012
Kassaflöde	14 219	484	554	-2 628
Ingående kassa	585	32	32	2 660
Utgående kassa	14 804	516	585	32

NYCKELTAL	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
Nettoomsättningstillväxt, %	2,0	10,8	13,0	92,1
EBITDA, KSEK	-6 923	906	3 217	7 842
EBITDA-marginal, %	Neg.	3,5	8,6	23,6
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	7,8
Soliditet, %	54,2	25,5	25,2*	40,3*
Balansomslutning, KSEK	71 544	49 012	51 369*	41 708*
Antal aktier vid periodens slut, antal	8 160 892	6 817 842	6 817 842	6 817 842
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	0,32
Eget kapital per aktie, SEK	4,75	1,83	1,90	2,46
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Anställda, antal	46	39	36*	29*

*) Reviderade nyckeltal

B.7 Utvald finansiell information
(forts.)

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Smart Eyes tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Smart Eyes nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Smart Eyes finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets tillväxt.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa resultat.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader i procent av summa rörelseintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk avkastning per aktie.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.

Anställda

Antalet anställda vid periodens slut.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

Under 2015 har Smart Eye erhållit två design wins hos olika biltillverkare med innebörden att Bolagets teknik avses integreras i serieproducerade bilar inom snar framtid.

Under 2016 har Bolaget genomfört en riktad emission om 35,7 MSEK till ett konsortium av investerare.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2016.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkingar från Bolagets revisor	Revisionsberättelse utan avvikelse har avlagts för årsredovisningen avseende år 2014. Avseende 2015 avviker revisionsberättelsen från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning" av vilken följande uttalande från revisorn framgår: "Utan att det påverkat mina uttalanden ovan vill jag anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter vid ett flertal tillfällen inte betalats i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon väsentlig skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor."
B.11	Rörelsekapital	Smart Eye har under 2016 genomfört en riktad emission om 35,7 MSEK till ett konsortium av investerare. I och med kapitalanskaffningen ovan så är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Smart Eyes aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier i Smart Eye med ISIN-kod SE0009268279.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Smart Eye uppgår till 8 160 892, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i Smart Eye har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av 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. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Smart Eye är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Avsnitt D – Risker

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen

Smart Eyes verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Nedan sammanfattas Smart Eyes huvudsakliga risker:

- **Marknadsrisk:** Eyetracking är en framväxande teknologi där Smart Eyes produkter idag används inom beteendeanalys. Det finns en risk att intresset för eyetracking vid beteendeanalys avtar, vilket kan påverka Smart Eyes försäljning negativt. Smart Eye har som målsättning att tillhandahålla eyetracking till fordonsindustrin, vilket bygger på att fordonstillverkare väljer att integrera eyetracking tillsammans med säkerhetsfunktioner och funktioner för autonomt körande i kommande bilmodeller. Det finns en risk att fordonsindustrin väljer att introducera eyetracking i en långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig. Det finns även en risk att eyetracking och de funktioner som teknologin möjliggör inte uppskattas av konsumenterna, vilket kan medföra att fordonsindustrins intresse för teknologin och därmed Smart Eyes produkter avtar. Sammantaget kan en försening eller utebliven introduktion av eyetracking inom fordonsindustrin medföra en risk för lägre tillväxttakt eller helt avsaknad av tillväxtmöjligheter för Smart Eye med en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- **Beroende av kvalificerad personal:** Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersonal lämnar Smart Eye eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- **Teknisk utveckling och förändring:** De marknader där Smart Eye verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.
- **Produktkvalitet:** Bristande kvalitet i Smart Eyes levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- **Beroende av leverantörer:** Smart Eye är för sin verksamhet inom affärsområdet Research Instruments beroende av leverans av hårdvara såsom kameror. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- **Immateriella rättigheter:** Smart Eyes immateriella tillgångar är av stor betydelse för Bolagets verksamhet. Skulle Smart Eye inte lyckas skydda sina immateriella tillgångar kan andra lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de produkter Smart Eyes använder och utvecklar. Om Smart Eyes åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om tillgångarna missbrukas, kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Smart Eye kan även tvingas inleda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer kan leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet inkluderar:

- **Framtida utdelning:** Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds (forts.)	<ul style="list-style-type: none"> • Ägare med betydande inflytande: Bolagets huvudägare skulle kunna ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Smart Eye. • Osäkerhet kring aktiens utveckling: Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs. • Ökade kostnader till följd av listningen: Som listat bolag måste Smart Eye följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Smart Eyes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.
-----	--	--

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 80,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt cirka 76 MSEK vid fullteckning.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Smart Eye har under de senaste 15 åren etablerat sig som en av de ledande aktörerna inom avancerad eyetracking med ett särskilt fokus på fordonsindustrin. Eyetracking är en framväxande teknologi inom fordonsindustrin som används till säkerhetsfunktioner, komfortfunktioner och, framför allt, möjliggör självkörande bilar. De flesta stora aktörerna inom fordonsindustrin satsar betydande resurser för att under de närmaste åren kunna lansera bilar med funktioner för autonomt körande och Smart Eye har noterat ett stigande intresse för Bolaget och dess teknologi.</p> <p>Under de senaste fem åren har Smart Eye genomfört ett stort antal förutvecklingsprojekt och pilotstudier tillsammans med fordonsindustrin och under 2015 skedde ett viktigt genombrott då Bolaget erhöles två design wins avseende eyetracking för bilmodeller som går i serieproduktion under 2017 och 2018. En design win är en vanligt förekommande form av leverantörsförhållande i fordonsindustrin och brukar definieras som ett beslut från en tillverkare att utveckla en produkt med avsikten att inkludera vissa komponenter från andra leverantörer. Noterbart är att en design win inte är samma sak som order eller leveransavtal.</p> <p>De erhållna design wins har ytterligare stärkt Smart Eyes position inom fordonsbranschen och Bolaget deltar i ytterligare upphandlingar samt får ett ökande antal förfrågningar från potentiella kunder. För att möta det intresse som finns behöver Smart Eye tillföras ytterligare resurser inom utveckling och försäljning.</p> <p>För att säkerställa ytterligare finansiering avser Smart Eye att genomföra förestående Erbjudande som förväntas tillföra Bolaget 80,5 MSEK före transaktionskostnader, vilket ger Bolaget tillräckliga resurser att genomföra tillväxtsatsningar. Emissionslikviden skall till cirka 75 procent användas till att expandera verksamheten inom affärsområde Applied Solutions där Bolaget behöver anställa ytterligare utvecklingsingenjörer, men även försäljning och marknadsföring. Resterande likvid kommer användas för tillväxtsatsningar inom affärsområde Research Instruments och övrig affärsutveckling.</p> <p>Utöver ökade tillväxtsatsningar kommer emissionslikviden att stärka Smart Eyes finansiella ställning och position som en långsiktig och stabil leverantör, vilket är viktigt i relationen med fordonsindustrin.</p> <p>Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktie. Listningen av Smart Eyes aktie ger Bolaget tillgång till aktiemarknaden. Listningen möjliggör också att Smart Eye, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. En marknadsnotering av Smart Eye bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och, inte minst, potentiella kunder.</p>

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Erbjudandet: Allmänheten och institutionella investerare i Sverige inbjuds härmed anmäla intresse för att teckna aktier i Smart Eye under perioden från och med den 11-29 november 2016 till en teckningskurs om 46 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Tilldelning: Tilldelning av aktier i Smart Eye beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare, kunder till Skandiabanken samt depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Smart Eye närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.</p> <p>Besked om tilldelning: Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut omkring den 2 december 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.</p> <p>Betalning: Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.</p> <p>Leverans av aktier: Så snart betalning av tilldelade aktier har skett, levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.</p> <p>Stabiliseringsåtgärder: Under 30 dagar efter första dag för handel kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner på Nasdaq First North som stabiliserar aktiens marknadspris eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle gälla på marknaden.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Styrelsens ordförande Mats Krantz, styrelseledamoten Anders Jöfelt med närstående och Bolagets verkställande direktör Martin Krantz pantsatt aktier i Bolaget som säkerhet för Bolagets lån till Fouriertransform AB. I samband med denna säkerhet kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och styrelseledamöterna samt den verkställande direktören. Ett antal investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut och stabiliseringsaktör i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Smart Eye i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Erbjudandet omfattar nyemitterade och befintliga aktier. Fouriertransform AB och familjerna Krantz samt Jöfelt har genom avtal om så kallat lock-up förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 7 december 2016. Sammantaget omfattas 4 758 808 aktier av lock-up, vilket utgör 58,3 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och 48,0 procent av aktierna efter Erbjudandet vid fullteckning.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antalet aktier kommer, vid fullteckning i Erbjudandet, att öka från 8 160 892 till 9 910 892 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 17,7 procent motsvarande 1 750 000 aktier.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Smart Eyes verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Smart Eye och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Smart Eyes verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Smart Eyes verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsrisker

Eyetracking är en framväxande teknologi där Smart Eyes produkter idag används inom beteendeanalys. Det finns en risk att intresset för eyetracking vid beteendeanalys avtar, vilket kan påverka Smart Eyes försäljning negativt. Smart Eye har som målsättning att tillhandahålla eyetracking till fordonsindustrin, vilket bygger på att fordonstillverkare väljer att integrera eyetracking tillsammans med säkerhetsfunktioner och funktioner för autonomt körande i kommande bilmodeller. Det finns en risk att fordonsindustrin väljer att introducera eyetracking i en långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig. Det finns även en risk att eyetracking och de funktioner som teknologin möjliggör inte uppskattas av konsumenterna, vilket kan medföra att fordonsindustrins intresse för teknologin och därmed Smart Eyes produkter avtar. Sammantaget kan en försening eller utebliven introduktion av eyetracking inom fordonsindustrin medföra en risk för lägre tillväxttakt eller helt avsaknad av tillväxtpotentialer för Smart Eye med en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i Smart Eyes levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling och förändring

Marknaden för eyetracking påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan således medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Konkurrenter

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov i jämförelse med Smart Eye eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Uteblivna design wins

Inom affärsområde Applied Solutions deltar Smart Eye tillsammans med större leverantörer i upphandlingar hos biltillverkare med målsättning att erhålla design wins för kommande bilmodeller. Det finns en risk att kunderna väljer andra leverantörer av eyetracking och att Smart Eye ej lyckas erhålla tillräckligt många design wins för att möjliggör en god försäljningsutveckling och lönsamhet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. En design win innebär inte en bindande beställning varför det finns en risk att befintliga och framtida design wins inte resulterar i lanserade bilar på marknaden, vilket kan innebära uteblivna intäkter för Smart Eye.

Beroende av kvalificerad personal

Bolaget är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Smart Eye inte kommer att kunna lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. Om nyckelpersonal lämnar Smart Eye eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

Bolaget kan från tid till annan vara inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Smart Eyes marknad, att bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet i tvisten är positivt för Bolaget. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Smart Eyes verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Smart Eyes verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

Smart Eye är för sin verksamhet inom affärsområdet Research Instruments beroende av leverans av hårdvara såsom kameror. Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Utöver det kapital som inkommer genom det i detta Prospekt beskrivna Erbjudandet är ingen ytterligare kapitalanskaffning planerad. Det råder dock en risk för att kapitalet inte kommer att vara tillräckligt varför det finns

en risk att ytterligare emissioner kommer att genomföras. I det fall Bolaget inte genererar tillräckligt överskott och ett ytterligare kapitalbehov uppstår, finns det en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets strategi, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning för Bolagets aktieägare.

Immateriella rättigheter

Smart Eyes immateriella tillgångar är av stor betydelse för Bolagets verksamhet. Skulle Smart Eye inte lyckas skydda sina immateriella tillgångar kan andra lyckas utveckla en med Bolaget likartad verksamhet, kopiera eller på annat sätt utnyttja den teknik och de produkter Smart Eyes använder och utvecklar. Om Smart Eyes åtgärder för att skydda sina immateriella tillgångar är otillräckliga eller om tillgångarna missbrukas, kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Smart Eye kan även tvingas inledda juridiska processer för att skydda sina immateriella tillgångar och affärshemligheter. Sådana processer kan leda till betydande kostnader och ta tid i anspråk för ledande befattningshavare i Bolaget.

Valutarisk

Smart Eyes redovisning upprättas i svenska kronor. Bolagets intäkter är fördelade mellan bland annat amerikanska dollar och euro utöver svenska kronor samtidigt som kostnaderna i huvudsak är påverkade av svenska kronor, vilket medför en flödesexponering gentemot den svenska kronan. Bolaget har därmed en betydande valutaexponering, vilket vid ogynnsam utveckling mellan bland annat amerikanska dollar, euro och svenska kronan kan medföra betydande negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiell ställning och resultat.

Försäkringar

Smart Eye har ett försäkringskydd som Bolaget anser är skäligen och anpassat efter verksamhetens risker. Det finns en risk att Smart Eyes ansvar, i händelse av anspråk från kunder eller tredje part, kan komma att överstiga den risk som Smart Eye skyddar sig mot genom försäkringar, vilket i sin tur kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kunder

Genom sin affärsmodell, att tillsammans med Tier1 sträva efter design wins, utvecklar Bolaget ett starkt beroende av ett fåtal kunder (OEM). En förlust av en större kund skulle på kort sikt kunna påverka Smart Eyes omsättning och finansiella ställning negativt. Vidare är Smart Eye beroende av att Tier1s övriga leverantörer le-

vererar fullgoda komponenter för att Bolaget ska kunna behålla sina kunder. Om övriga leverantörer inte lever upp till kundernas krav kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien och nyemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Smart Eyes aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 7 november 2016 godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att spridningskravet för Smart Eyes aktier uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Smart Eye leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Ökade kostnader till följd av listningen

Som listat bolag måste Smart Eye följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Smart Eyes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att gemensamt teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 31,3 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsförbindelserna inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat.

Ägare med betydande inflytande

Fouriertransform AB och familjerna Krantz och Jöfelt, innehar tillsammans direkt och indirekt, före Erbjudandet, cirka 58,3 procent av aktierna och rösterna i Smart Eye och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Smart Eye.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.



Interiören i Mercedes-Benz konceptbil F 015 där Smart Eyes teknologi för eyetracking finns integrerad

Inbjudan till teckning av aktier i Smart Eye AB (publ)

Styrelsen i Smart Eye beslutade den 10 november 2016, med stöd av bemyndigande givet vid bolagsstämman den 28 oktober 2016 och som registrerades vid Bolagsverket den 2 november 2016, att genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten och institutioner att teckna högst 1 500 000 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 46 SEK per aktie¹. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för expansion samt för att uppnå bred spridning i ägandet av Bolagets aktie inför listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Styrelsen beslutade vidare att genom Erik Penser Bank, vid stort intresse, som Övertilldelning erbjuda 250 000 befintliga aktier till teckningskurs enligt ovan, motsvarande 11,5 MSEK. Erbjudandet till marknaden uppgår således till sammanlagt högst 80,5 MSEK.

Anmälningssperioden kommer att löpa under perioden 11-29 november 2016. Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 80,5 MSEK före emissionskostnader². Minsta teckningspost uppgår till 100 aktier motsvarande 4 600 SEK. Vid full anslutning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 8 160 892 aktier till 9 910 892 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 175 000,00 SEK från 816 089,20 SEK till 991 089,20 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 17,7 procent.

Tilldelning av aktier i Smart Eye beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare, kunder till Skandiabanken samt depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Smart Eye närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.

Styrelsen för Smart Eye har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 7 november 2016 godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds. Första dag för handel med Smart Eyes aktier är planerad till den 7 december 2016.

I Erbjudandet har ett antal investerare ingått teckningsförbindelser där de förbinder sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt cirka 31,3 MSEK. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Fouriertransform AB har ingått en teckningsförbindelse om att teckna 280 000 aktier i Erbjudandet, motsvarande 12,9 MSEK. Denna teckningsförbindelse kan delvis betalas genom kvittning av fordringar mot Smart Eye. Ytterligare information om dessa investerares åtaganden återfinns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med villkoren i Prospektet.

Göteborg den 10 november 2016
Smart Eye AB (publ)
Styrelsen

¹ Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, en jämförelsevärdering baserat på multiplar, diskussioner med vissa större institutionella investerare, historiska investeringar som gjorts i Bolaget samt Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om Smart Eyes framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla sitt erbjudande och kunna följa tillväxtplanen.

² Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK.

Bakgrund och motiv

Smart Eye har under de senaste 15 åren etablerat sig som en av de ledande aktörerna inom avancerad eyetracking med ett särskilt fokus på fordonsindustrin. Eyetracking är en framväxande teknologi inom fordonsindustrin som används till säkerhetsfunktioner, komfortfunktioner och, framför allt, möjliggör självkörande bilar. De flesta stora aktörerna inom fordonsindustrin satsar betydande resurser för att under de närmaste åren kunna lansera bilar med funktioner för autonomt körande och Smart Eye har noterat ett stigande intresse för Bolaget och dess teknologi.

Under de senaste fem åren har Smart Eye genomfört ett stort antal förutvecklingsprojekt och pilotstudier tillsammans med fordonsindustrin och under 2015 skedde ett viktigt genombrott då Bolaget erhöles två design wins avseende eyetracking för bilmodeller som går i serieproduktion under 2017 och 2018. En design win är en vanligt förekommande form av leverantörsförhållande i fordonsindustrin och brukar definieras som ett beslut från en tillverkare att utveckla en produkt med avsikten att inkludera vissa komponenter från andra leverantörer. Noterbart är att en design win inte är samma sak som order eller leveransavtal.

De erhållna design wins har ytterligare stärkt Smart Eyes position inom fordonsbranschen och Bolaget deltar i ytterligare upphandlingar samt får ett ökande antal förfrågningar från potentiella kunder. För att möta det intresse som finns behöver Smart Eye tillföras ytterligare resurser inom utveckling och försäljning.

För att säkerställa ytterligare finansiering avser Smart Eye att genomföra förestående Erbjudande som förväntas tillföra Bolaget 80,5 MSEK före transaktionskostnader, vilket ger Bolaget tillräckliga resurser att genomföra tillväxtsatsningar. Emissionslikviden skall till cirka 75 procent användas till att expandera verksamheten inom affärsområde Applied Solutions där Bolaget behöver anställa ytterligare utvecklingsingenjörer, men även försäljning och marknadsföring. Resterande likvid kommer användas för tillväxtsatsningar inom affärsområde Research Instruments och övrig affärsutveckling.

Utöver ökade tillväxtsatsningar kommer emissionslikviden att stärka Smart Eyes finansiella ställning och position som en långsiktig och stabil leverantör, vilket är viktigt i relationen med fordonsindustrin.

Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktie. Listningen av Smart Eyes aktie ger Bolaget tillgång till aktiemarknaden. Listningen möjliggör också att Smart Eye, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. En marknadsnotering av Smart Eye bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och, inte minst, potentiella kunder.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som Smart Eyes styrelse har upprättat med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Styrelsen för Smart Eye AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 10 november 2016
Smart Eye AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Bäste investerare,

När Smart Eye grundades 1999 fanns en vision om att eyetracking en dag kommer att genomsyra all interaktion mellan människor och maskiner. Sjutton år senare är massmarknaden nära förestående i och med att eyetracking är på väg in i personbilar. Smart Eye har tillsammans med stora och tekniskt ledande underleverantörer erhållit två design wins avseende eyetracking i personbilar som väntas gå i serieproduktion under år 2017 och 2018. Det är ett stort steg för Smart Eye som hittills har fokuserat på att sälja avancerade forskningsinstrument till den mest krävande nischen av forskare.

Med eyetracking i personbilar möjliggörs en rad funktioner där den viktigaste är autonomt körande. Utvecklingen mot självkörande fordon kommer att ske stegvis där fordonet hanterar en ökande andel av körandet, men där föraren fortfarande hanterar vissa situationer. För att möjliggöra autonomt körande behöver fordonet veta vad föraren gör. Fordonet kan inte lämna över kontrollen utan att först säkerställa att föraren har uppmärksamhet på körsituationen. Med hjälp av eyetracking kan bilen monitorera föraren och säkerställa uppmärksamhet och vakenhet.

Autonom körning är en framväxande gren inom AI där många av de riktigt stora hightechbolagen och fordonstillverkarna tävlar om att komma först, investeringarna är betydande. Några biltillverkare har redan handlat upp sina initiala systemlösningar och många fler förväntas göra det under de nästkommande åren.

Smart Eye har levererat forskningsinstrument till bilindustrin i över ett årtionde, vilket har möjliggjort att teknologin passerat genom forskning och teststadiet för att nu bli moget för serieproduktion. Bolaget har nära relationer med många av de viktigaste tillverkarna och underleverantörerna. Sedan Smart Eye erhöll de två första design wins under fjolåret har temperaturen stigit och aktiviteten är hög med många diskussioner, förutvecklingsprojekt och pågående upphandlingar tillsammans med Tier1, de stora underleverantörerna.

De stora biltillverkarna gör nu sina första upphandlingar av system för autonomt körande. Även om upphandlingarna initialt rör specifika bilmodeller tas systemlösningen fram till en produktionsplattform. Det gör det sannolikt att den leverantör som vinner upphandlingen även kommer att få leverera till nästkommande modell på samma produktionsplattform. Det är därmed särskilt positivt att de två design wins som erhållits hittills kommer från två globala premiumtillverkare. Bägge biltillverkarna förväntas lansera ett stort antal bilmodeller med funktioner för autonomt körande de kommande åren. Smart Eyes affärsmodell är att leverera en icke exklusiv mjukvara till Tier1 som ansvarar för systemintegrationen. Smart Eyes erbjudande med mjukvara och tjänster garanterar maximal skalbarhet.

Introduktionen av autonomt körande innebär en betydande potential för Smart Eye. I takt med att fler design wins erhålls och dessa resulterar i producerade bilar kommer licensintäkterna att stiga och skapa en betydande lönsamhetspotential i Bolaget. De första licensintäkterna beräknas inkomma under andra halvan av 2017 och förväntas därefter öka i omfattning från 2018 och framåt. Redan idag har Bolaget en god tillväxt inom fordonsindustrin där projektintäkterna från pågående utvecklingssamarbeten ökar i omfattning. Därutöver finns en etablerad verksamhet inom affärsområdet Research Instruments där det finns en god potential till både omsättningstillväxt och resultatbidrag.

Sammantaget är bedömningen att Smart Eye är väl positionerat för att ta eyetracking från forskning till massmarknad i bilindustrin. Ambitionen är att etablera Smart Eye som den ledande leverantören av eyetracking i fordon. När den globala fordonsindustrin är redo att migrera självkörning från premiumsegmentet till mellanklassbilar blir det en spännande position att inneha.

Martin Krantz
Grundare och verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten och institutionella investerare inbjuds härmed att anmäla intresse att teckna högst 1 750 000 aktier inom ramen för Erbjudandet i Smart Eye under perioden 11-29 november 2016 till en teckningskurs om 46 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel som under anmälningsperioden ska inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress.

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Smart Eye
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är 100 aktier, vilket motsvarar 4 600 SEK.

Ifylld anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 15:00 den 29 november 2016. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningsperioden. Styrelsen i Smart Eye förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsperioden fattas ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 29 november 2016.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Senare anmälningsedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto

eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningsedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.smarteye.se samt på Erik Penser Banks hemsida www.penser.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier i Smart Eye beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare, kunder till Skandiabanken samt depåer hos förvaltare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Smart Eye närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 2 december 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningsedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen i Smart Eye har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 7 november 2016 beslutat att uppta Smart Eyes aktier till handel på Nasdaq First North under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds. Spridningskravet innebär att Smart Eye måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Preliminär första dag för handel i Smart Eyes aktie är den 7 december 2016.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats och omkring den 5 december 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bank, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Smart Eye, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar, av force majeure-karaktär, som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 30 november 2016. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 46 SEK, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 375,4 MSEK före Erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, en jämförelsevärdering baserat på multiplar, diskussioner med institutionella investerare, historiska investeringar som gjorts i Bolaget samt Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om Smart Eyes framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla sitt erbjudande och kunna följa tillväxtplanen. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 46 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Smart Eye har under våren 2016 genomfört en riktad emission om 35,7 MSEK. Post-money värderingen uppgick till 256 MSEK. Emissionslikviden har bidragit till att Smart Eye kunnat utöka verksamheten inom affärsområdet Applied Solutions. Under året har intresset för Smart Eye ökat betydligt hos både OEM och de Tier1-leverantörerna. Det ökande intresset från fordonsindustrin har bidragit till värdeökningen i Bolaget sedan den riktade emissionen.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner som stabiliserar marknadspriset på aktien eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Sådana stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank har ingen skyldighet att genomföra sådana åtgärder och om de vidtas kan de när som helst avbrytas, se vidare under rubriken "Stabiliseringsåtgärder" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Verksamhetsbeskrivning och marknad

Smart Eye utvecklar och marknadsför system för eyetracking, d.v.s. system som kan mäta och beräkna vart en person tittar. Bolaget har idag två affärsområden, Research Instruments och Applied Solutions. Inom Research Instruments tillhandahåller Smart Eye avancerade eyetrackingsystem för mätning och analys av mänskligt beteende. Inom Applied Solutions tillhandahåller Smart Eye eyetrackingmjukvara för integration i fordon.

Smart Eye grundades år 1999 och har sedan dess etablerad sig som en av de ledande aktörerna för eyetrackinganalyser av mänskligt beteende. Detta tack vare en avancerad teknisk mjukvara för eyetrackingsystem samt lång erfarenhet inom branschen. Smart Eye satsade tidigt på att utveckla eyetracking för fordonsindustrin och är idag ett av få företag i världen som har eyetrackingsystem för integration i fordon som lever upp till fordonsindustrins omfattande krav. Smart Eye har för närvarande två design wins avseende serieleverans till personbilar hos två globala fordonskoncerner.

Målsättning och vision

Smart Eyes målsättning är att vara den ledande aktören inom eyetracking för fordon och att bibehålla positionen som den ledande leverantören av avancerade eyetrackingsystem för forskningstillämpningar.

Bolagets målsättning är att intäkterna skall överstiga 300 MSEK år 2020. Merparten av intäkterna 2020 är från volymlicenser till bilindustrin.

Smart Eyes vision är att Bolagets teknik för eyetracking skall finnas installerad i 15 miljoner självkörande personbilar år 2025.

Om eyetracking

Eyetracking är en teknologi för mätning av blick och ögonrörelser. Genom sensorer kan en persons ögon detekteras, blicken beräknas och ögonens rörelser följas. Genom att studera en persons ögonrörelser går det att bedöma närvaro, uppmärksamhet, fokus och få en uppfattning om personens medvetande och mentala status.

Eyetracking är idag en etablerad teknologi som används inom en rad områden såsom kommunikation, datorinteraktion, beteendeanalys, marknadsundersökningar, identifikation samt i fordon och andra specialisttillämpningar. Eyetracking kan användas till flera syften:

- Analysera och förstå mänskligt beteende och interaktion med omvärlden. Genom att registrera hur en person tittar går det analysera hur personen uppfattar en situation, exempelvis ett digitalt gränssnitt, en film, en bild eller en fysisk situation såsom en förarmiljö. Analyser av personens blickmönster ger viktig information om situationen och kan exempelvis

utgöra grund för vetenskapliga analyser, utformning av gränssnitt, reklambudskap eller hur en förarmiljö kan utformas.

- Möjliggöra interaktion mellan människa och maskin. Genom att en maskin vet vart en person tittar går det att möjliggöra utökad funktionalitet och ökad säkerhet. Exempel där eyetracking kan skapa ökad funktionalitet återfinns inom medicinsk teknik där en kirurg kan styra funktioner med blicken när händerna är upptagna. Ytterligare ett område är inom fordonsindustrin där fordonet kan utläsa huruvida föraren är uppmärksam eller sömning och vidta åtgärder utifrån detta. Inom utvecklingen mot självkörande bilar är eyetracking en viktig komponent.
- Datorinteraktion utan att använda händerna. Blicken kan användas för att ersätta musen eller andra inmatningsenheter vid datoranvändning, vilket ger ökade möjligheter för personer som är förhindrade att använda sina händer vid interaktionen med datorn. Genom eyetracking går det också att skapa mer effektiva användargränssnitt och bättre användarupplevelser där blicken används tillsammans med traditionella inmatningsmetoder såsom tangentbord och mus.

De flesta lösningar för eyetracking på marknaden baseras på samma princip där ögonen belyses med infrarött ljus och kameror används för att registrera reflexionen i ögonen. Reflexionerna analyseras med bildbehandling samt bearbetas med algoritmer som räknar ut ögonposition och riktning på blicken. Eyetracking kan även användas till att registrera biometrisk data om ögonen samt även mäta huvudets position. En vanlig form av eyetracking är system där eyetracking används tillsammans med en vanlig dator och bildskärm där eyetracking antingen finns integrerat i bildskärmen eller som en fristående enhet i anslutning till bildskärmen. Det finns även mer avancerade system för eyetracking där flera kameror används för eyetracking av mer än en person i en större miljö, exempelvis en flygplanssimulator. Det finns även exempel på bärbar eyetracking där tekniken integreras med en framåtblickande kamera.

Tillämpningsområden för eyetracking

Eyetracking är en framväxande teknologi som redan idag används inom en mängd områden. Teknologin har dock ännu inte nått ut till breda konsumenttillämpningar. Det finns flera konsumentapplikationer där eyetracking är användbart och spelapplikationer samt personbilar är två områden som ligger nära bredare kommersiella genombrott.

- Fordonsindustrin – Eyetracking används i utvecklingen av förarmiljöer men integreras även i fordon för att öka säkerheten och möjliggöra självkörande bilar.
- Forskning och vetenskap – Eyetracking har sedan lång tid tillbaka används för att studera mänskligt beteende inom områden såsom psykologi, beteendevetenskap, neurovetenskap, oftalmologi, inlärning, etc.
- Marknadsundersökningar – Eyetracking är ett effektivt sätt att studera hur en person uppfattar ett reklambudskap, en produkt eller en butiksmiljö.
- Kommunikationshjälpmedel – För handikappade är eyetracking en möjlighet att interagera med omvärlden, använda datorer eller kommunicera.
- Industriella applikationer – Det finns ett stort antal industriell tillämpningar där eyetracking används såsom medicinsk teknik, simulatorer, övervakning, säkerhet samt militära tillämpningar.
- Datorspel – Genom att använda eyetracking i datorspel skapas nya sätt att interagera och användarupplevelsen kan förbättras.
- Datorer i allmänhet – Eyetracking kan användas för att ersätta musen, men också som ett komplement som ökar effektiviteten och förbättrar användarupplevelsen.

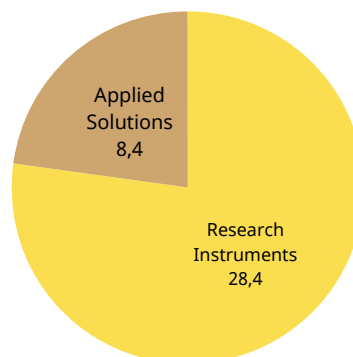
Introduktion till Smart Eye

Smart Eye grundades av Martin och Mats Krantz år 1999. Bolaget grundades utifrån en idé om att kunna styra en dator med bara ögonen. Bolaget utvecklade tidigt system för eyetracking och 2001 såldes den första prototypen till SAAB Automobile. Året därefter lanserades Smart Eye Pro, ett PC-baserat system för eyetracking med flera kameror. Smart Eye Pro är än idag det beröringsfria eyetrackingsystem som används i de allra mest komplexa mätsituationerna.

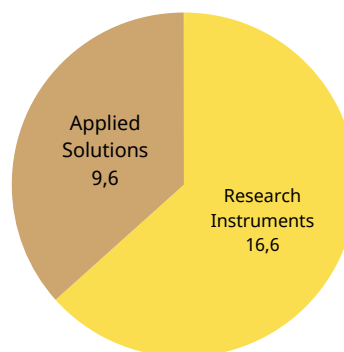
Smart Eye fokuserade på avancerade eyetrackingsystem som kan hantera flera kameror och komplexa miljöer och, enligt Smart Eyes bedömning, är Bolaget idag den ledande leverantören av avancerade eyetrackingsystem. Bolaget har även sedan start fokuserat på bilindustrin och har levererat eyetrackingsystem till de flesta av världens biltillverkare. Kunderna inom fordonsindustrin har använt Smart Eyes system i design och utveckling av förarmiljöer, men även för att utvärdera möjligheterna med eyetracking som en integrerad funktion i fordonet.

Smart Eye har idag två affärsområden, Research Instruments och Applied Solutions. Inom affärsområde Research Instruments säljs avancerade eyetrackingsystem för beteendeanalys inom akademisk forskning samt till industriella aktörer inom fordonsindustrin och flyg- och försvarsindustri. Inom affärsområde Applied Solutions tillhandahåller Smart Eye eyetrackingsystem för integration i personbilar och andra fordon.

Intäktsfördelning 2015, MSEK



Intäktsfördelning 2016 9m, MSEK



Teknologi

Sedan starten har Smart Eye kontinuerligt vidareutvecklat sin teknologi för eyetracking och har, enligt Bolagets uppfattning, idag ett av marknadens ledande system för avancerad eyetracking. Målsättningen har varit att tillhandahålla ett eyetrackingsystem som kan hantera flera kameror, komplexa miljöer och alla ljusförhållanden, inklusive växling mellan solljus och totalt mörker.

Genom att använda fler kameror kan utrymmet där eyetracking tillämpas utökas. I en situation där en person befinner sig i fast position, exempelvis framför en bildskärm eller i en bil räcker det vanligtvis med en kamera. I en större miljö, exempelvis en simulator, krävs det ofta fler kameror för att täcka in ett större område.

Fler kameror och större system ökar komplexiteten och därmed kraven på algoritmer och mjukvaror i systemet. Smart Eye har en omfattande erfarenhet av avancerade system och tillhandahåller robusta system som kan hantera de mest komplexa miljöerna.

Smart Eye har i mer än tio år levererat avancerade eyetrackingsystem till krävande industriella kunder inom fordonsindustrin och andra sektorer och har, enligt Bolagets bedömning, en världsledande position när det gäller avancerade multikamerasystem.

Smart Eye investerar löpande i vidareutvecklingen av sin eyetracking teknologi. Därutöver investerar Bolaget betydande resurser i produktutveckling inom, framför allt, affärsområde Applied Solutions, men också inom Research Instruments. Sammantaget arbetar 26 anställda med forskning och utveckling.

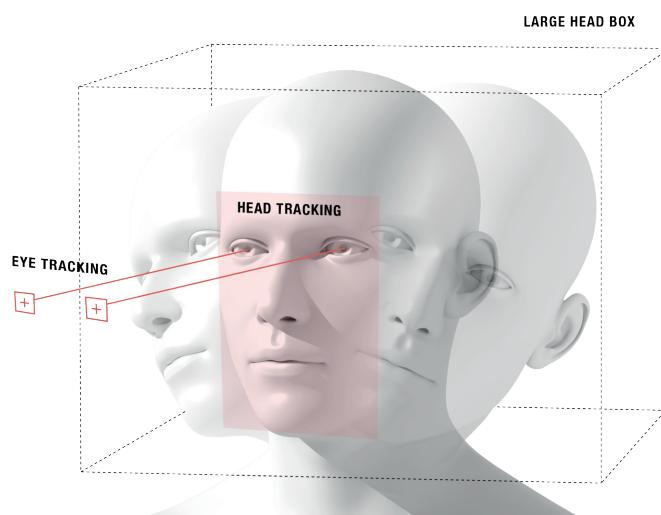
Smart Eyes teknologi skyddas av flera patent och Bolaget har en aktiv patentstrategi där nya innovationer patenteras. Bolaget har idag två patent kring eyetracking. Smart Eye var tidigt ute med patentansökningar kring eyetracking och har därför ett antal viktiga patent på området. En beskrivning av Bolagets patent återfinns i avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Konkurrens

Det finns ett stort antal bolag som utvecklar system för eyetracking. Konkurrensen består främst av mindre bolag som liknar Smart Eye. Den mest kända aktören inom eyetracking är svenska Tobii som genom Tobii Dynavox är världsledande inom eyetracking vid alternativ kommunikation, d.v.s. kommunikationshjälpmedel för handikappade. Tobii har också en stark position inom system för vetenskapliga undersökningar och marknadsundersökningar. Tobii satsar även betydande resurser på att integrera eyetracking i datorer med särskilt fokus på dataspel. Tobii omsätter omkring en miljard kronor och är

noterat på Nasdaq Stockholm och har ett börsvärde på omkring sex miljarder SEK. Ytterligare exempel på bolag som utvecklar eyetrackingsystem är Seeing Machines, Eye Tribe, Sensomotoric Instruments och SR Research.

Smart Eyes teknologi har viktiga konkurrensfördelar då det kan hantera ett stort antal kameror, flera ögonpar och samtliga ljusförhållanden. Det finns konkurrenter med system med två kameror, men få aktörer kan tillhandahålla effektiva och robusta system med tre eller fler kameror.



Historik

1999 – Smart Eye grundas

2000 – Första fungerande prototypen, en kamera med mätning i 2D

2001 – Första systemförsäljningen av två kameror till SAAB Automobile

2002 – Smart Eye Pro lanseras med tre kameror och mätning i 3D, första kunden är Delphi Automotive

2003 – Smart Eye Pro lanseras med fyra kameror, första kunden är Autoliv

2005 – AntiSleep lanseras, avsedd för bilindustrin, det första systemet med en kamera och full 3D-mätning

2008 – Embedded AntiSleep, ett samarbete med Visteon, där systemet integreras i en kamera med inbyggd processor

2008 – Finanskrisen resulterar i att fordonsindustrins investeringsvilja dämpas

2012 – Lansering av DR-120, ett skärmmätarsystem med kameror inbyggda i skärmen

2014 – Lansering av Blackbird, ett referenssystem för bilindustrin

2015 – Lansering av Aurora, ett löstagbart skärmmätarsystem med hög precision

2015 – Bolaget erhöll två design wins avseende eyetracking för bilmodeller som går i serieproduktion under 2017 och 2018

Research Instruments

Inom affärsområdet Research Instruments tillhandahåller Smart Eye avancerade eyetrackingsystem för analys av mänskligt beteende. Systemen består dels av belysningsmoduler och kameror samt mjukvara för beräkning och analys. Systemet är PC-baserat och kan användas inom en rad områden där det är av intresse att studera mänskligt beteende.

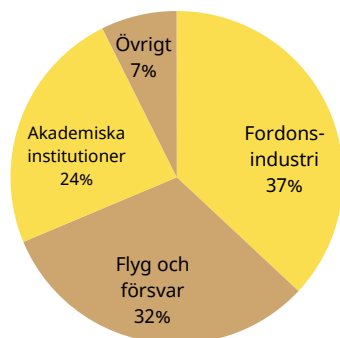
Smart Eyes system benämns Smart Eye Pro och är ett skalbart system som kan hantera komplexa miljöer. Smart Eye Pro kan konfigureras med en kamera tillsammans med en bildskärm eller med upp till åtta kameror i en större installation. Vid avancerade installationer såsom i en flygplanssimulator krävs flera kameror som kan analysera flera personer parallellt.

Smart Eyes system är, enligt Bolagets bedömning, det enda system på marknaden som kan hantera upp till åtta kameror i ett integrerat eyetrackingsystem som är robust, noggrant och tillförlitligt. Bolagets system kan även hantera alla ljusförhållanden inklusive mörker. Sedan start har Smart Eye levererat flera än 380 system till kunder världen över.

Kunder

Kunderna inom Research Instruments utgörs, i huvudsak, av aktörer inom akademisk forskning, flyg- och försvarsindustrin samt fordonsindustrin.

Intäktsfördelning Research Instruments 2015



- Akademisk forskning – Universitet och forskningsinstitutioner som använder systemen för vetenskapliga studier inom en rad områden såsom psykologi, pediatrik, neurologi, oftamologi, inlärning, lingvistik, studier av primater, beteendevetenskap, etc. Smart Eye har levererat eyetrackingsystem till omkring 200 universitet och forskningsinstitut.

- Flyg- och försvarsindustri – En stor andel av världens ledande flyg- och försvarsindustrier använder Smart Eye Pro i sin forskning och produktutveckling samt i simulatorer. Denna kundkategori är krävande och ställer höga krav på systemets prestanda och tillförlitlighet.
- Fordonsindustrin – Sedan Smart Eye sålde den första prototypen till SAAB Automobile 2001 har Bolaget haft ett nära samarbete med fordonsindustrin. Kunderna använder Smart Eye Pro för att studera hur användarna agerar i ett fordon, vilket är viktigt i designen av instrumentpanelen och förarmiljön i stort. Kunderna använder också Smart Eyes system för att öka sin kunskap om eyetracking och hur tekniken kan användas i framtidens fordon. Kunderna består dels av fordonstillverkare, men också av de ledande underleverantörerna i industrin. Smart Eye har levererat eyetrackingsystem till de flesta större fordonstillverkarna i världen.

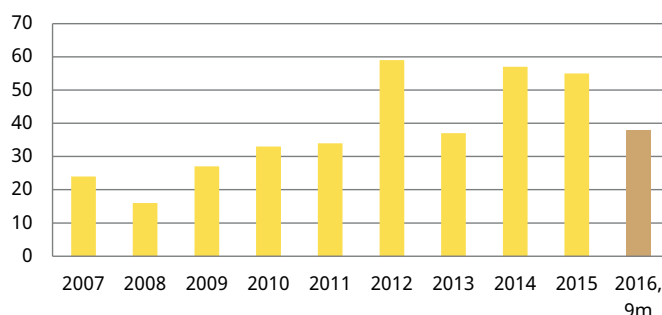
Affärsmodell och försäljning

Smart Eye Pro består av hårdvara, d.v.s. kameror, belysningsmodul och tillbehör samt mjukvara för beräkning och analys. För att förenkla för kunden tillhandahåller Smart Eye ofta en pc där allt finns färdigkonfigurerat. För större och mer avancerade system tillhandahåller Smart Eye även installation och konfigurering på plats hos kunden.

Försäljning sker till stor del direkt mot kund, men även genom distributörer. När det gäller försäljning till fordonsindustrin och flyg- och försvarsindustrin sker försäljningen vanligtvis direkt från Smart Eye. I Asien sker försäljningen oftast genom distributörer där Bolaget har distributörssamarbeten i Japan, Kina och Sydkorea. Smart Eye deltar aktivt på konferenser och mässor och en stor del av alla nya kundkontakter etableras på denna väg.

Smart Eye har flera stora återkommande kunder inom fordonsindustrin samt flyg- och försvarsindustrin och med dessa aktörer finns etablerade kontakter. Smart

Antal sålda Smart Eye Pro - system per år



Eye Pro är positionerat som ett premiumsystem och Bolaget har många starka referenser samt ett gott renommé i branschen.

Smart Eye Pro säljs som en helhetslösning där kunderna betalar per system baserat på Bolagets prislista. Smart Eye tillhandahåller service och supportavtal som även ger kunderna tillgång till mjukvaruppggraderingar. Smart Eye Pro kostar upp till 1,0 MSEK per system beroende på konfiguration.

Kameror, belysningsmodeller och tillhörande hårdvara köps från externa leverantörer och all montering och konfiguration sker hos Smart Eye i Göteborg. Även om Smart Eye levererar hårdvara ligger det stora värdet i produkten i de algoritmer och mjukvara som används i systemet, vilket reflekteras i affärsområdets bruttomarginal som ligger i intervallet 75 till 90 procent.

Marknad och konkurrens

Smart Eyes marknad utgörs idag av akademiska institutioner och industriella aktörer inom fordonsindustri samt flyg- och försvarsindustri. Marknadstillväxten drivs av en ökad förståelse för eyetracking och de möjligheter som tekniken innebär samtidigt som eyetrackingsystemen blivit bättre och mer användarvänliga. Enligt uppskattningar från Tobii och Arthur D. Little växer marknaden för beteendestudier med omkring 10 procent per år. Vidare uppskattar Tobii och Arthur D. Little¹ att den globala marknaden uppgår till 72 MUSD år 2016.

När det gäller den totala globala marknaden för beteendestudier utgör studier relaterade till marknadsundersökningar en betydande andel, vilket är ett segment som Smart Eye inte adresserar idag. När det gäller tillväxtuppskattningen på tio procent per år delar Smart Eye den även om Bolaget bedömer att tillväxten inom fordonsindustrin är högre.

Det finns ett flertal aktörer som tillhandahåller eyetrackingsystem för beteendestudier varav Tobii är en av de större aktörerna med en uppskattad marknadsandel på 47 procent år 2013². Bland de övriga aktörerna återfinns SensoMotoric Instruments och SR Research.

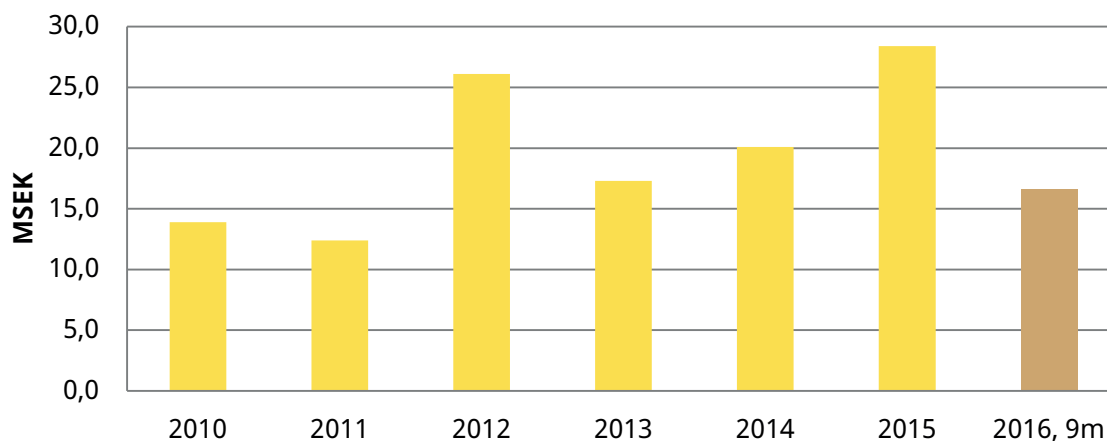
Smart Eye Pro är en premiumprodukt som adresserar användare som behöver avancerade system och i detta segment bedömer Smart Eye att de är den marknadsledande aktören. För avancerade eyetrackingsystem med ett flertal kameror finns det få andra aktörer som kan leverera konkurrenskraftiga lösningar. När det gäller något enklare system möter Smart Eye viss konkurrens från SensoMotoric instruments samt Tobii.

Tillväxtmöjligheter

Affärsområdet Research Instruments har under de senaste fem åren vuxit med i genomsnitt 15,4 procent per år. Tillväxten har drivits av en ökande efterfrågan från fordonsindustrin och flyg- och försvarsindustrin. Under de senaste åren har Smart Eye lagt betydande resurser inom affärsområde Applied Solutions, vilket medfört att Bolaget haft begränsade resurser att investera i Research Instruments. Genom Erbjudandet tillförs Smart Eye betydande resurser, vilket kommer att stärka tillväxtförutsättningarna för Research Instruments.

Smart Eye ser goda möjligheter att öka tillväxten inom Research Instruments genom ökade satsningar på marknadsföring och försäljning. Det finns goda möjligheter att genom fler säljare stärka tillväxten bland akademiska kunder som är ett betydande segment. Ytterligare potential återfinns inom industriella segment. Hittills har Smart Eye fokuserat på fordonsindustrin samt flyg- och försvarsindustrin. Det finns dock ett stort antal industriella segment där det finns en potentiell efterfrågan på Smart Eye Pro såsom användartester och medicinska tillämpningar.

Försäljning inom Research Instruments



^{1,2}Tobiis noteringsprospekt, sid 64

Applied Solutions

Smart Eye har sedan starten arbetat nära fordonsindustrin och levererat ett stort antal eyetrackingsystem till kunder i branschen. Kunderna har använt systemen för beteendestudier vid utveckling av nya fordonsmodeller samt även för att studera möjligheterna med integrerad eyetracking i fordon. Smart Eye har länge haft en vision om att eyetracking skall finnas integrerat i fordon för att möjliggöra säkerhetsfunktioner och andra funktioner som förbättrar användarupplevelsen.

Utvecklingen mot eyetracking i fordon har tagit lång tid och det är först under de senaste åren som intresset från industrin tagit fart ordentligt. Sedan 2012 är Applied Solutions ett eget affärsområde där målsättningen är att tillhandahålla eyetracking för integration i fordon. Försäljning av eyetrackingsystem för beteendeanalys till fordonsindustrin sker fortsatt inom affärsområde Research Instruments. I början av 2015 nåddes ett viktigt genombrott då Smart Eye erhöll en första design win avseende en bilmodell för serieproduktion med integrerad eyetracking. Sedan dess har ytterligare en design win erhållits från en annan fordonsaktör.

Eyetracking i fordon

Genom att integrera eyetracking i ett fordon möjliggörs en rad funktioner som tillsammans med fordonets övriga system kan användas för att förbättra säkerheten och användarupplevelsen.

- **Sömn** – Genom att studera ögonrörelserna går det att se om föraren är sömning varpå fordonet kan varna föraren. Somnar föraren helt kan bilen stanna. Sömnighet är en viktig orsak till trafikolyckor.
- **Uppmärksamhet** – Om föraren inte har uppmärksamhet kan fordonet varna och, om en allvarlig situation uppstår, ta kontroll på fordonet. Bristande uppmärksamhet har blivit vanligare till följd av det ökande telefonanvändandet.

- **Anpassning av informationssystem** – Informationssystemen kan anpassas efter vart föraren tittar. Exempelvis kan displayer för underhållningssystem tonas ned när föraren fokuserar på trafiken.
- **Identifikation** – Eyetracking kan identifiera föraren och anpassa fordonet efter vem som kör, exempelvis justera sätet och anpassa informationssystemet.

Det finns en tydlig trend mot självkörande fordon där flera av världens stora fordonstillverkare investerar betydande resurser och har långt gångna planer på att lansera bilar med självkörningsfunktioner under de kommande åren. Utveckling mot självkörande fordon kommer att ske över tid där allt mer avancerade funktioner såsom automatisk inbromsning, anpassningsbar farthållare, kökörning, etc. introduceras stegvis. För att möjliggöra funktioner där fordonet tar över allt mer av besluten har eyetracking en central roll.



Semiautonomt körande vs autonomt körande		
	Semiautonomt körande	Autonomt körande
Hur det fungerar	Bilen hjälper aktivt föraren med vissa funktioner, exempelvis hålla avståndet, hålla bilen i körfältet, kökörning, etc. Föraren förblir ansvarig för övervakning och kontroll av fordonet och förväntas aktivt delta i körningen.	Bilen kör själv. Föraren är inte ansvarig för övervakning eller kontroll av fordonet.
Ansvar	Föraren är alltid juridiskt ansvarig för fordonet och deltar aktivt i körandet.	Föraren är inte ansvarig för fordonet när det är i autonomt läge.
Fördelar	Ökad komfort, möjlighet att periodvis rikta uppmärksamheten åt annat håll.	Föraren har möjlighet att helt koppla bort körandet och ägna sig åt andra aktiviteter.
Legal status	Lagligt eftersom det inte ändrar ansvarsförhållandet.	Legalt ramverk för självkörande bilar saknas i de flesta länder.
Kommersiell status	Finns redan idag och allt mer avancerade funktioner väntas inom de kommande åren.	Utvecklingen mot helt autonomt körande kommer att ske stegvis över en längre tidsperiod.



Mercedes-Benz F 015 konceptbil

Autonomt körande – självkörande fordon

Självkörande bilar har länge varit en utopi, men börjar nu närma sig verklighet. Redan idag finns det bilmodeller på marknaden som har funktioner för autonomt körande. Under de närmaste åren väntas bilmodeller med funktioner för autonomt körande presenteras från flera biltillverkare.

Vägen fram till helt självkörande bilar, d.v.s. fordon som tar sig från start till måldestinationen helt utan medverkan från en förare, är lång. Det mesta av tekniken finns redan idag, men det krävs fortsatt utveckling mot högre tillförlitlighet, framtagande av standarder, anpassning av lagstiftning, etc. för att det skall bli möjligt med helt självkörande fordon.

Det första steget i utvecklingen är semiautonomt körande där bilen hanterar vissa funktioner, men där föraren har ett aktivt deltagande samt det övergripande ansvaret. Graden av autonomi förväntas ökas över tiden för att slutligen övergå i helt autonoma fordon.

Society of Automotive Engineers (SAE) har tagit fram en klassificering av autonomt körande samt definierat ett antal begrepp inom området³. SAE har fastställt en skala från noll till fem där fem innebär helt autonoma bilar.

När automationen når nivå tre utförs flera moment helt av fordonet där förarens uppmärksamhet påkallas i vissa situationer. För att fordonet skall veta huruvida föraren har uppmärksamhet och är redo att ta över kontrollen av fordonet krävs att förarens beteende registreras med hjälp av eyetracking. Smart Eyes bedömning är att de allra flesta bilmodeller från nivå tre och uppåt kommer att utrustas med eyetracking.

För att möjliggöra autonomt körande samverkar en rad sensorer, elektroniksystemprocessorer och mjukvaror i ett komplext system för att köra bilen. Eyetracking är en komponent för att övervaka förarens beteende. På fordonets utsida återfinns en rad sensorer som övervakar miljön omkring bilen såsom kamerabaserade sensorer, radar, ultraljudssensorer, lasermätare och gps. Med hjälp av kraftfulla processorer och artificiell intelligens bearbetas informationen som sedan ligger till grund för hur fordonet skall agera i trafiken.

Idag finns det bilmodeller på marknaden som ligger på nivå två i SAEs definition, d.v.s. de har partiell automation. Redan under 2017 förväntas flera bilmodeller inom nivå tre lanseras där fordonet tar ett allt större ansvar för körandet. De närmaste åren väntas fordon med inbyggda förarmonitoreringsystem bli allt vanligare. År

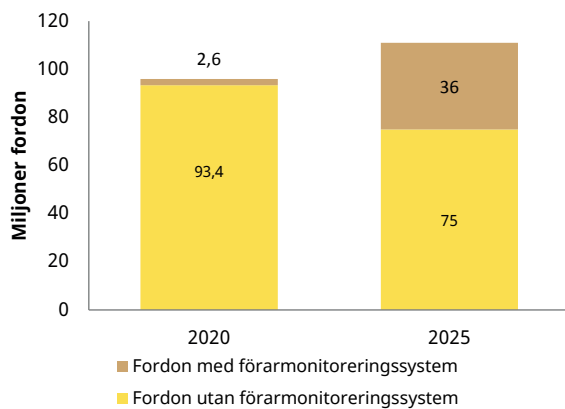
³SAE International Standard J3016

SAEs nivåer för autonomt körande						
Nivå	Benämning	Beskrivning	Hantering av styrning, acceleration, inbromsning	Övervakning av förarmiljön	Övertagande vid kritiska situationer	System-kapacitet (autonoma funktioner)
Föraren övervakar förarmiljön och trafiksituationen						
0	Ingen automation.	Fullt deltagande av föraren i samtliga moment i körningen, även vid stöd av varnings- och kontrollsystem.	Föraren.	Föraren.	Föraren.	Inga.
1	Förarassistans.	Fordonet assisterar föraren med styrning, acceleration och inbromsning med stöd av information om trafiksituationen där föraren hanterar övriga aspekter kring körningen.	Föraren och systemet.	Föraren.	Föraren.	Vissa körlägen.
2	Partiell automation.	I vissa situationer hanterar en eller flera stödsystem fordonets styrning, acceleration och inbromsning med stöd av information om trafiksituationen där föraren hanterar övriga aspekter kring körningen.	Systemet.	Föraren.	Föraren.	Vissa körlägen.
Automatiserade system övervakar förarmiljön och trafiksituationen						
3	Villkorad automation.	I vissa situationer hanterar ett helt automatiserat system samtliga moment i körningen där föraren förväntas ingripa först när systemet påkallar uppmärksamhet.	Systemet.	Systemet.	Föraren.	Vissa körlägen.
4	Hög grad av automation.	Det fullt automatiserade systemet hanterar samtliga moment i körningen även om inte föraren svarar vid påkallande av uppmärksamheten.	Systemet.	Systemet.	Systemet.	Vissa körlägen.
5	Full automation.	Ett fullt automatiserat system hanterar samtliga moment av körningen under alla förhållanden.	Systemet.	Systemet.	Systemet.	Samtliga körlägen.
Källa: Anpassat från SAEs definitioner av nivåer för autonomt körande						

2020 förväntas 96 miljoner fordon produceras globalt, varav cirka 2,6 miljoner fordon kommer att ha inbyggd eyetracking eller andra förarmonitoreringssystem. År 2025 förväntas en produktion om cirka 111 miljoner fordon, varav cirka 36 miljoner fordon kommer att ha inbyggda förarmonitoreringssystem enligt ovan.⁴

Likt tidigare teknologier inom fordonsindustrin, är det sannolikt att system för förarmonitorering först kommer att introduceras på exklusiva bilar i det översta prissegmentet för att därefter gradvis introduceras i mindre dyrbara modeller.

Producerade fordon per år



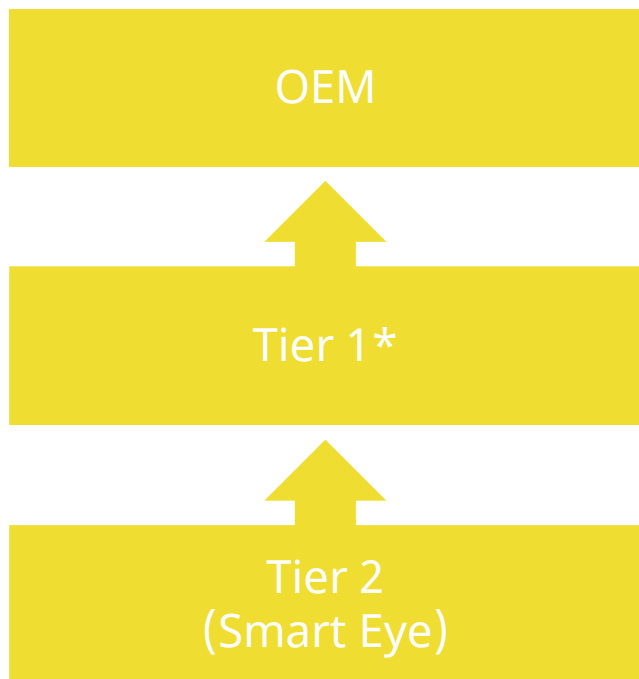
Marknadsstruktur

Fordonsindustrin är en global industri som domineras av ett tiotal större biltillverkare (OEM), varav Toyota, VW och GM är de tre största och säljer omkring tio miljoner personbilar och lätta kommersiella fordon vardera per år⁵. Fordonsindustrin består dels av de stora OEM samt av större och mindre underleverantörer. Bland underleverantörerna finns en tydlig uppdelning av större aktörer, s.k. Tier1-leverantörer och mindre, s.k. Tier2-leverantörer. Tier1 är stora globala bolag som tillhandahåller systemlösningar till OEM. Tier2, exempelvis Smart Eye, levererar inte direkt till OEM utan via Tier1.

När de stora OEM skall utveckla bilmodeller med autonomt körande vänder de sig till Tier1 som tillhandahåller en systemlösning med funktioner för autonomt körande. OEM har en specifikation över vilken funktionalitet som önskas och ett antal Tier1 bjuds in att offerera. I och med att eyetracking är en central del inom autonomt körande måste varje Tier1 erbjuda en lösning för detta.

OEM	Personbilar & lätta fordon, miljoner
Toyota	10,2
VW	9,9
GM	9,6
Hyundai	7,9
Ford	5,8
Nissan	5,1
Fiat	4,7
Honda	4,5
Suzuki	3,0
PSA	2,9
Renault	2,8
BMW	2,2
SAIC	2,1
Daimler	2,0
Changan	1,3
Övriga	12,8
Totalt	86,8

Källa: OICA



*) Exempel på Tier1 är Autoliv Inc., Continental AG, Delphi Automotive PLC, Denso Corp, Magna International Inc., Robert Bosch GmbH, Valeo SA och Visteon Corp.

⁴ Av Smart Eye insamlad information baserat på källor såsom Frost & Sullivan, IHS samt McKinsey med fler

⁵ OICA, www.oica.net

Försäljning

Inom Applied Solutions tillhandahåller Smart Eye algoritmer och mjukvara för eyetracking till Tier1, kameror och annan hårdvara upphandlas direkt från hårdvaruleverantörerna eller utvecklas i egen regi av Tier1. Tier1 utvecklar färdiga system för autonomt körande där eyetracking är en av flera system. De allra flesta Tier1 saknar egen mjukvara för eyetracking utan upphandlar detta från externa aktörer såsom Smart Eye.

Tack vare att Smart Eye är en oberoende leverantör har Bolaget möjlighet att offerera tillsammans med flera Tier1 när en OEM genomför en upphandling, vilket väsentligt ökar sannolikheten att Smart Eyes eyetracking integreras hos OEM.

Smart Eye har under lång tid fokuserat på fordonsindustrin och har nära relation med ett stort antal av de Tier1 som är aktiva inom autonomt körande. Kraven inom fordonsindustrin är dock hårda och det har tagit Smart Eye lång tid och betydande resurser att leva upp till de utvärderingar och kvalificeringar som både OEM och Tier1 genomför när det gäller ny teknik. Ett betydande genombrott skedde för Smart Eye i början av 2015 då Bolaget, tillsammans med en ledande Tier1, erhöll en design win avseende serieleveranser till en personbil från en OEM.

Konkurrens

Smart Eye är idag en av få aktörer som kan leverera mjukvara för eyetracking som möter fordonsindustrins hårda krav på tillförlitlighet och funktionalitet. En tydlig konkurrent är australiensiska Seeing Machines som har en etablerad position inom fordonsindustrin. Seeing Machines har tidigt fokuserat på den s.k. eftermarknaden där eyetrackingsystem eftermonteras i fordon. Eftermarknaden består av kommersiella fordon, d.v.s. vanligtvis bussar, lastbilar eller andra tunga fordon. Kunderna utgörs av fordonsägaren som väljer att installera eyetrackingsystem för att minska olycksrisken till följd av sömn eller på andra sätt förbättra säkerheten.

Seeing Machines erbjuder även eyetracking för personbilar där bolaget har haft ett exklusivt samarbete med Takata som är en japansk Tier1. 2014 erhöll Takata och Seeing Machines design win från GM. Enligt Seeing Machines har exklusiviteten med Takata nyligen upphört, vilket möjliggör att de kan erbjuda sin eyetrackingteknologi till andra Tier1. En annan japansk Tier1, Denso, har satsat på att utveckla egen mjukvara för eyetracking.

Denso är en stor leverantör till Toyota som även är delägare i bolaget. Ytterligare en aktör är Can-Controls som utvecklar system för bildanalys, men som även tagit fram lösningar för head- och eyetracking.

Därutöver känner inte Smart Eye till någon aktör som i nämnvärd utsträckning etablerat eyetracking inom fordonsindustrin. I och med att det finns få leverantörer av eyetracking till fordonsindustrin ser Smart Eye goda möjligheter att etablera Bolaget som den ledande aktören i segmentet.

Affärsmodell

När Smart Eye, tillsammans med en Tier1, erhåller en design win innebär det att lösningen för autonomt körande (inklusive eyetracking) avses att integreras i en kommande bilmodell från en OEM. När en design win erhållits tar Smart Eye tillsammans med Tier1 fram en lösning där Smart Eyes mjukvara för eyetracking integreras med kamerasensorer och det övriga systemet för autonomt körande. För detta arbete erhåller Smart Eye löpande ersättning från Tier1. När bilmodellen går i produktion erhåller Smart Eye en mjukvarulicens per producerad bil som är beroende på den funktionalitet som erhålls av mjukvaran och vilken exakt hårdvarukonfiguration som avses. Licensavgiften ligger vanligtvis under tio Euro per bil men kan för de mest avancerade konfigurationerna överstiga tio Euro, beroende på den funktionalitet som eyetrackingsystemet möjliggör.

Design win är en vanligt förekommande form av leverantörsförhållande i fordonsindustrin och brukar definieras som ett beslut från en tillverkare att utveckla en produkt med avsikten att inkludera vissa komponenter från andra leverantörer. Noterbart är att en design win inte är samma sak som order eller leveransavtal. Ifall komponentleverantören exempelvis misslyckas med att uppfylla vissa leveransdatum eller specifikationer, kan komponenten bytas ut mot en liknande del eller system. När det gäller Smart Eye är det en Tier1 som erhållit en design win där Smart Eyes mjukvara för eyetracking är en del i den systemlösning som design win avser.

I fordonsindustrin utvecklar OEM produktionsplattformar som används till ett flertal bilmodeller. När system för autonomt körande upphandlas görs det vanligtvis till en teknikplattform. När ytterligare bilmodeller skall utvecklas på samma plattform är det mindre sannolikt att OEM väljer att byta ut systemet för autonomt körande. Detta innebär att när väl Smart Eye, tillsammans med Tier1, vunnit en första design win hos en OEM är det stor sannolikhet att samma lösning kommer att användas för nästkommande bilmodell baserad på samma plattform.

Utöver upphandlingar för kommande bilmodeller deltar Smart Eye också i s.k. förutvecklingsprojekt där Tier1 och OEM tar fram konceptstudier eller prototyper för bilar med autonomt körande. Vid denna typ av förstudier erhåller Smart Eye ersättning för sitt deltagande.

Kunder

Även om flera stora OEM offentliggjort betydande satsningar på autonomt körande samt presenterat konceptstudier är det få aktörer som hittills har genomfört upphandlingar av system. Vad Smart Eye känner till har fem OEM genomfört upphandlingar under de senaste två åren, varav Smart Eye är leverantör av eyetracking i två.

I inledningen av 2015 erhöll Smart Eye, tillsammans med en Tier1, en design win avseende eyetracking från en större global OEM. Upphandlingen avser serieleveranser till en bilmodell i den högre prisklassen som förväntas lanseras under 2017. Upphandlingen avser ett system för autonomt körande anpassat för en av OEMs produktionsplattformar. Den aktuella OEM förväntas att utveckla ytterligare bilmodeller på samma produktionsplattform och, givet att dessa modeller kommer att utrustas med autonomt körande, det är sannolikt att samma system används. Den design win som erhållits avser dock enbart en bilmodell.

I mitten på 2015 erhöll Smart Eye ytterligare en design win tillsammans med en Tier1. Även i detta fall avser upphandlingen en bilmodell i den högre prisklassen baserat på en produktionsplattform hos en större global OEM. Den aktuella bilmodellen väntas lanseras i inledningen av 2018.

För närvarande pågår upphandlingar från andra OEMs och flera aktörer förväntas genomföra upphandlingar under de närmaste två åren. Under det senaste året har intresset från Tier1 ökat betydligt och Smart Eye har dialog med ett stort antal aktörer samt deltar i upphandlingar tillsammans med flera Tier1.

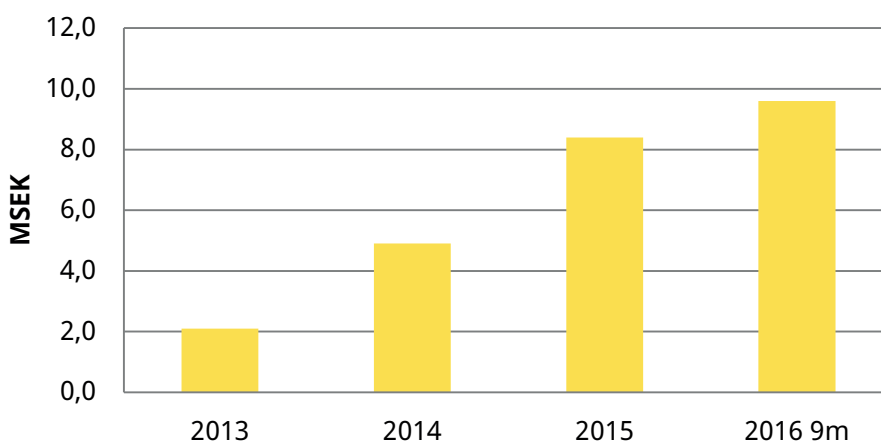
Att Smart Eye har erhållit design wins från två globala OEM med starka varumärken är ett tydligt bevis på att Bolagets eyetracking håller högsta kvalitet. Smart Eyes bedömning är att Bolaget är väl positionerat för att vinna ytterligare design wins under de kommande åren.

Intäkter och tillväxtpotentialer

Hittills har intäkterna inom Applied Solutions genererats från förutvecklingsprojekt samt från utvecklingsprojekt i samband med de två design wins som Bolaget erhållit. Smart Eye bedömer att projektintäkterna kommer att öka under 2017. Licensintäkter förväntas först under andra halvan av 2017 när den första bilmodellen beräknas gå i serieproduktion.

Licensintäkterna kommer att vara begränsade under 2017 och ta fart först 2018 och framåt. Smart Eyes målsättning är att intäkterna inom affärsområdet Applied Solutions skall överstiga 200 MSEK år 2020 varav licensintäkter utgör huvuddelen av intäkterna. Detta förutsätter att de två OEM som valt Smart Eyes eyetracking lanserar ytterligare bilmodeller med Smart Eyes teknik samt att Bolaget erhåller design wins från ytterligare OEM.

Försäljning inom Applied Solutions



Avgörande för hur snabbt licensintäkterna kan växa är hur snabbt OEM väljer att introducera eyetracking i modellprogrammet. De två första bilmodellerna med Smart Eyes eyetracking är exklusivare bilmodeller med en årlig produktionsvolym mellan 75 000 och 150 000 enheter. Väljer OEM att introducera eyetracking i bilmodeller i lägre prissegment är volymerna betydligt högre. Exempelvis finns det flera bilmodeller i det övre mellanklasssegmentet med en årlig produktionsvolym på mellan 150 000 och 300 000 bilar.

Smart Eye äger sin mjukvara för eyetracking fullt ut, vilket gör att bruttomarginalen på licensintäkterna är 100 procent. I takt med att licensintäkterna ökar skapas goda lönsamhetsförutsättningar i Smart Eye.

Eftermarknadssegmentet

Det finns ett betydande segment inom fordonsindustrin där Smart Eye inte är aktivt idag och det är eftermarknadssegmentet, d.v.s. eyetrackingsystem som monteras in i befintliga fordon. Bland ägare till kommersiella fordon såsom transportbolag, bussoperatörer och industriella aktörer finns en efterfrågan på eyetrackingsystem till befintliga fordonsflottor. I detta segment används eyetracking för att hantera situationer där föraren är sömning eller för att på andra sätt öka säkerheten. Smart Eyes teknologi för eyetracking lämpar sig väl för eftermarknadssegmentet och Bolaget har tagit fram prototypprodukter. Hittills har dock inte Smart Eye haft resurser att adressera eftermarknadssegmentet fullt ut. Framöver kan det bli aktuellt att Smart Eye genomför satsningar inom eftermarknadssegmentet.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Smart Eye avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 samt perioden 1 januari – 30 september 2016 med jämförelsesiffror för samma period 2015.

Informationen för räkenskapsåret 2014 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Med hänvisning till Årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättas ingen koncernredovisning. Av den utvalda finansiella informationen är resultaträkningarna samt balansräkningarna reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2015 och 2014. Kassaflödesanalyserna är inte reviderade av Bolagets revisor. Uppgifter motsvarande oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2016 har hämtats från Bolagets affärssystem och är upprättade enligt redovisningsprinciperna ovan.

Resultaträkning

KSEK	2016-01-01- 2016-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-30- 2014-12-31
Nettoomsättning	26 169	25 667	37 572	33 262
Aktiverat arbete för egen räkning	9 502	5 243	10 203	6 771
Övriga rörelseintäkter	272	185	16	526
Summa rörelsens intäkter	35 943	31 095	47 790	40 560
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-17 066*	-11 175	-17 512	-11 507
Personalkostnader	-25 800	-19 014	-27 062	-21 210
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 398	-4 267	-5 785	-4 678
Summa rörelsens kostnader	-48 264	-34 457	-50 358	-37 396
Rörelseresultat	-12 322	-3 362	-2 568	3 164
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 019	-929	-1 295	-921
Summa resultat från finansiella poster	-1 019	-929	-1 295	-915
Resultat efter finansiella poster	-13 340	-4 291	-3 863	2 249
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-13 340	-4 291	-3 863	2 249

*) Kostnaden innefattar en non-current cost om cirka 2,7 MSEK hänförliga till den riktade emissionen under 2016 samt IPO-förberedelser

Balansräkning

KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	43 775	34 266	38 577	29 758
Materiella anläggningstillgångar	787	638	678	568
Finansiella anläggningstillgångar	396	371	371	371
Summa anläggningstillgångar	44 959	35 275	39 626	30 697
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager m.m.	2 403	1 980	1 965	2 143
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6 445	9 842	6 811	7 488
Fordringar hos koncernföretag	124	124	124	0
Aktuella skattefordringar	448	404	465	330
Övriga kortfristiga fordringar	2 274	760	824	580
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	110	969	439
<i>Kassa och bank</i>	14 804	516	585	32
Summa omsättningstillgångar	26 585	13 737	11 744	11 012
SUMMA TILLGÅNGAR	71 544	49 012	51 369	41 708

Balansräkning

KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital	816	682	682	682
Överkursfond	21 914	21 914	21 914	21 914
<u>Fritt eget kapital</u>				
Överkursfond	64 305	25 259	25 259	25 259
Balanserad vinst eller förlust	-34 927	-31 064	-31 064	-33 314
Periodens resultat	-13 340	-4 291	-3 863	2 249
Summa eget kapital	38 767	12 499	12 927	16 790
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	8 000	8 000	8 000	-
Övriga långfristiga skulder	8 817	13 267	13 267	11 250
Summa långfristiga skulder	16 817	21 267	21 267	11 250
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Förskott från kunder	1 471	0	0	55
Leverantörsskulder	4 576	3 045	4 221	2 825
Checkräkningskredit	0	4 801	4 316	4 752
Skulder till koncernföretag	505	505	505	380
Övriga kortfristiga skulder	766	395	444	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 643	6 501	7 690	5 455
Övriga skulder till kreditinstitut	0	0	0	56
Summa kortfristiga skulder	15 960	15 246	17 175	13 668
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 544	49 012	51 369	41 708
Ställda säkerheter	19 500	19 500	19 500	11 600
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

KSEK	2016-01-01- 2016-09-30	2015-01-01- 2015-09-30	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-30- 2014-12-31
Löpande verksamhet				
Rörelseresultat efter avskrivningar	-12 322	-3 362	-2 568	3 164
Återläggning avskrivningar	5 398	4 267	5 785	4 678
Finansiella inbetalningar	0	0	0	6
Finansiella utbetalningar	-1 019	-929	-1 295	-921
Förändring rörelsekapital				
Förändring lager	-437	163	178	-198
Förändring kundfordringar	366	-2 354	677	450
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-551	75	-909	-867
Förändring leverantörsskulder	354	220	1 397	937
Förändring övriga kortfristiga skulder	-1 570	1 233	1 986	3 142
Kassaflöde löpande verksamhet	-9 780	-686	5 250	10 392
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	39 180	0	0	48
Långfristiga skulder	-4 450	10 017	10 017	-56
Kassaflöde finansieringsverksamhet	34 730	10 017	10 017	-8
Investeringsverksamhet				
Immateriella anläggningstillgångar	-10 597	-8 777	-14 604	-12 802
Materiella anläggningstillgångar	-110	-70	-110	-210
Finansiella anläggningstillgångar	-25	0	0	0
Kassaflöde investeringsverksamhet	-10 732	-8 846	-14 714	-13 012
Kassaflöde	14 219	484	554	-2 628
Ingående kassa	585	32	32	2 660
Utgående kassa	14 804	516	585	32

Nyckeltal

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
Nettoomsättningstillväxt, %	2,0	10,8	13,0	92,1
EBITDA, KSEK	-6 923	906	3 217	7 842
EBITDA-marginal, %	Neg.	3,5	8,6	23,6
Vinstmarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	7,8
Soliditet, %	54,2	25,5	25,2*	40,3*
Balansomslutning, KSEK	71 544	49 012	51 369*	41 708*
Antal aktier vid periodens slut, antal	8 160 892	6 817 842	6 817 842	6 817 842
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	0,33
Eget kapital per aktie, SEK	4,75	1,83	1,90	2,46
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Anställda, antal	46	39	36*	29*

*) Reviderade nyckeltal

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Smart Eyes tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Smart Eyes nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som ett substitut för, Smart Eyes finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt

Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets tillväxt.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa resultat.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader i procent av summa rörelseintäkter. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk avkastning per aktie.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.

Anställda

Antalet anställda vid periodens slut.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och resultat Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2015 och 1 januari till 31 december 2014

Under perioden 1 januari till den 31 december 2015 uppgick nettoomsättningen till 37 572 KSEK (33 262), en ökning om 13,0 procent jämfört med tidigare år, och utgjordes primärt av ökad försäljning inom bägge affärsområden. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick för räkenskapsåret 2015 till 10 203 KSEK (6 771), en ökning om 50,7 procent och berodde på en ökad satsning på utvecklingsarbeten inom Applied Solutions till största del, men även inom Research Instruments. Bolagets totala intäkter uppgick under perioden 1 januari till den 31 december 2015 till 47 790 KSEK (40 560), en ökning om 17,8 procent.

Rörelsens kostnader uppgick till 50 358 KSEK (37 396) en ökning om 34,7 procent. Ökningen av rörelsekostnaderna jämfört med föregående år berodde främst på ökade personalkostnader, vilka ökade med cirka 5 852 KSEK samt ökade övriga externa kostnader, vilka ökade med cirka 6 004 KSEK.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 568 KSEK (3 164). Periodens resultat uppgick till -3 863 KSEK (2 249).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2016 och 1 januari till 30 september 2015

Under perioden 1 januari till den 30 september 2016 uppgick nettoomsättningen till 26 169 KSEK (25 667), en ökning om 2,0 procent jämfört med motsvarande period året innan. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under perioden till 9 502 KSEK (5 243), en ökning om 81,2 procent och berodde på en utökad satsning på utvecklingsarbeten inom Applied Solutions. Bolagets totala intäkter uppgick under perioden 1 januari till den 30 september 2016 till 35 943 KSEK (31 095), en ökning om 15,6 procent jämfört med motsvarande period året innan.

Rörelsens kostnader uppgick till 48 264 KSEK (34 457) en ökning om 40,1 procent. Ökningen av rörelsekostnaderna jämfört med samma period föregående år berodde främst på ökade personalkostnader, vilka ökade med cirka 6 786 KSEK samt ökade övriga externa kostnader, vilka ökade med cirka 5 891 KSEK.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -12 322 KSEK (-3 362). Periodens resultat uppgick till -13 340 KSEK (-4 291).

Kassaflöde Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2015 och 1 januari till 31 december 2014

Under perioden 1 januari till den 31 december 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 1 922 KSEK (6 928). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 3 329 KSEK (3 465). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 5 250 KSEK (10 392). Minskning jämfört med föregående år beror främst på det negativa rörelseresultatet för helår 2015. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 14 714 KSEK (13 012) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 017 KSEK (-8). Ökningen förklaras av upptagna långfristiga lån om 10 017 KSEK. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 554 KSEK (-2 628).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2016 och 1 januari till 30 september 2015

Under perioden 1 januari till den 30 september 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -7 942 KSEK (-23). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -1 838 KSEK (-633). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -9 780 KSEK (-686). Minskning jämfört med samma period föregående år beror främst på det negativa rörelseresultatet. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 10 732 KSEK (8 846) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 34 730 KSEK (10 017), vilket förklaras av Bolagets riktade nyemission som genomfördes under det första halvåret. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 14 219 KSEK (484).

Finansiell ställning Jämförelse mellan 31 december 2015 och 31 december 2014

Smart Eyes balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 51 369 KSEK (41 708). Totala anläggningstillgångar uppgick till 39 626 KSEK (30 697) den 31 december 2015. Ökningen jämfört med tidigare år berodde främst på de immateriella anläggningstillgångar

ar som ökade med cirka 8 819 KSEK. De totala omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2015 till 11 744 KSEK (11 012), en ökning om 6,6 procent.

Kortfristiga skulder uppgick till 17 175 KSEK (13 668) den 31 december 2015. Eget kapital minskade 3 863 KSEK från 16 790 KSEK den 31 december 2014 till 12 927 KSEK den 31 december 2015. Bolaget långfristiga skulder uppgick den 31 december 2015 till 21 267 KSEK (11 250).

Jämförelse mellan 30 september 2016 och 30 september 2015

Smart Eyes balansomslutning per den 30 september 2016 uppgick till 71 544 KSEK (49 012). Totala anläggningstillgångar uppgick till 44 959 KSEK (35 275) den 30 september 2016. Ökningen jämfört med samma datum året innan berodde främst på de immateriella anläggningstillgångar som ökade med 9 509 KSEK. De totala omsättningstillgångarna uppgick den 30 september 2016 till 26 585 KSEK (13 737), en ökning om 93,5 procent som främst förklaras av en ökning i posten kassa och bank.

Kortfristiga skulder uppgick till 15 960 KSEK (15 246) den 30 september 2016. Eget kapital ökade 26 268 KSEK från 12 499 KSEK den 30 september 2015 till 38 767 KSEK den 30 september 2016. Bolaget långfristiga skulder uppgick den sista september 2016 till 16 817 KSEK (21 267).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

Under 2015 har Smart Eye erhållit två design wins hos olika biltillverkare med innebörden att Bolagets teknik avses integreras i serieproducerade bilar inom snar framtid.

Under 2016 har Bolaget genomfört en riktad emission om 35,7 MSEK till ett konsortium av investerare.

Eget kapital, skulder och annan information

Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna nedan återger information om Smart Eyes eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2016. Bolagets eget kapital uppgick till 38 767 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 816 KSEK. Smart Eyes räntebärande skulder per den 30 september 2016 uppgick till 16 817 KSEK.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Eget kapital och skuldsättning

KSEK	2016-09-30
Summa kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	16 800
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	38 767
Aktiekapital	816
Överkursfond	86 219
Balanserad vinst eller förlust	-34 927
Periodens resultat	-13 340

Nettoskuldsättning¹

KSEK	2016-09-30
A. Kassa	14 804
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	14 804
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	-
J. Netto kortfristiga skuldsättning (I-E-D)	14 804
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-16 800
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-16 800
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-1 996

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

Krediter och säkerheter

Smart Eye har en kredit hos SEB uppgående till 5 000 KSEK. Bolaget har ett lån om 8 000 KSEK hos Almi.

Bolaget har även ingått ett låneavtal med Fouriertransform AB om 11 250 KSEK. Per dagen för detta Prospekt uppgår lånet till 6 800 KSEK inklusive cirka 1 293 KSEK i upplupen ränta. Som säkerhet för lånen till SEB, Almi och Fouriertransform AB finns företagsinteckningar om totalt 15 000 KSEK. Som ytterligare säkerhet för lånet till Fouriertransform AB har Bolagets aktieägare Mats Krantz, Anders Jöfelt, Linda Jöfelt och Martin Krantz pantsatt 50 000 aktier var i Bolaget.

Bolaget har ställt ut en bankgaranti om 1 500 KSEK till Första Långgatan Fastigheter i GBG Handelsbolag för sitt fullgörande under hyresavtal avseende fastigheten Masthugget 11:13.

Uttalande angående rörelsekapital

Smart Eye har under 2016 genomfört en riktad emission om 35,7 MSEK till ett konsortium av investerare. I och med kapitalanskaffningen ovan så är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Smart Eyes aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2016 till 43 775 KSEK (34 266).

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2016 till 787 KSEK (638).

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består av andelar i koncernföretag. De finansiella anläggningstillgångarna uppgick per den 30 september 2016 till 396 KSEK (371).

Investeringar

Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för vart och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat.

KSEK	Q1-Q3 2016	2015	2014
Immateriella anläggningstillgångar	-10 597	-14 604	-12 802
Materiella anläggningstillgångar	-110	-110	-210
Finansiella anläggningstillgångar	-25	0	0
Summa	-10 732	-14 714	-13 012

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets huvudsakliga pågående investeringar innefattar främst inom området Applied Solutions där Bolaget behöver ytterligare utvecklingsingenjörer och säljare. Därtill skall Bolaget investera i tillväxtsatsningar inom affärsområdet Research Instruments. Dessa investeringar skall finansieras med emissionslikviden.

Tendenser och framtidsutsikter

Eyetracking är en framväxande teknologi som redan idag används inom en mängd områden. Teknologin har dock ännu inte nått ut till breda konsumenttillämpningar. Det finns flera konsumentapplikationer där eyetracking är användbart och spelapplikationer samt personbilar är två områden som ligger nära bredare kommersiella genombrott.

Smart Eye satsade tidigt på att utveckla eyetracking för bl.a. fordonsindustrin och är idag ett av få företag i världen som har eyetrackingsystem för integration i fordon som lever upp till fordonsindustrins krav.

I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2016.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 816 089,20 SEK fördelat på totalt 8 160 892 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Emission kommer, vid full anslutning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 816 089,20 SEK till 966 089,20 SEK och att antalet aktier ökar från 8 160 892 aktier till 9 660 892 aktier genom nyemission av högst 1 500 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 15,5 procent.

Fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 25 000 SEK till 991 089,20 SEK och att antalet aktier ökar från 9 660 892 till 9 910 892 aktier genom nyemission av högst 250 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en ackumulerad utspädning om 17,7 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Smart Eye har utgivits i enlighet med aktiebolslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av 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.

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

Central värdepappersföring

Smart Eye är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0009268279.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2013 förändrats enligt tabellen nedan.

Bemyndigande

Vid bolagsstämman den 28 oktober 2016 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av högst 2 500 000 aktier. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor.

Aktieägaravtal med mera

Mellan 16 av Bolagets aktieägare har det ingåtts ett aktieägaravtal. Aktieägaravtalet kommer dock att upphöra automatiskt vid genomförandet av en notering på Nasdaq First North.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2013	Nyemission	1 116 425	6 793 109	111 642,50	679 310,90	0,10
2013	Nyemission	24 733	6 817 842	2 473,30	681 784,20	0,10
2016	Nyemission	1 108 050	7 925 892	110 805,00	792 589,20	0,10
2016	Teckningsoptioner	235 000	8 160 892	23 500,00	816 089,20	0,10
2016	Nyemission*	1 500 000	9 660 892	150 000,00	966 089,20	0,10
2016	Övertilldelningsoption*	250 000	9 910 892	25 000,00	991 089,20	0,10

*) Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat.

Mellan ett flertal aktieägare i Bolaget finns också ingångna drag along-avtal, innebärande att parterna under vissa omständigheter åtar sig att sälja sina aktier i Bolaget. Drag along-avtalen kommer dock att upphöra automatiskt vid genomförandet av en notering på Nasdaq First North.

Utöver ovanstående finns, såvitt Bolagets styrelse känner till, inga andra aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

Smart Eye är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning-

en är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige"

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Smart Eye uppgick till 84 per den 30 september 2016. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2016 med därefter kända förändringar.

Kapitalanskaffningen under 2016

Smart Eye har under våren 2016 genomfört en riktad emission om 35,7 MSEK till ett konsortium av investerare. Post-money värderingen uppgick till 256 MSEK. Emissionslikviden har bidragit till att Smart Eye kunnat utöka verksamheten inom affärsområdet Applied Solutions där Bolaget lägger betydande resurser på utvärderingsprojekt tillsammans med kunder, upphandlingar samt i projekten avseende de två befintliga design win. Under året har intresset för Smart Eye ökat betydligt hos både OEM och de Tier1-leverantörerna. Det ökande intresset från fordonsindustrin har bidragit till värdeökningen i Bolaget sedan den riktade emissionen.

Aktieägare per den 30 september 2016

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Fouriertransform AB*	1 309 508	16,0
Mats Krantz	1 158 934**	14,2
Anders Jöfelt	863 433	10,6
Linda Jöfelt	863 433	10,6
Martin Krantz	744 300	9,1
Stavern Helse og Forvaltning AS	350 000	4,3
Tenvik Diagnostikk og Forvaltning AS	300 000	3,7
T-Bolaget AB	234 800	2,9
Hillclimber Holding	155 000	1,9
Övriga	2 181 484	26,7
Totalt	8 160 892	100,0

* Fouriertransform AB ägs av Svenska staten

** Mats Krantz äger 978 134 aktier privat och 180 800 via närstående

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget beslutade vid årsstämman den 17 juni 2016 att inrätta ett incitamentsprogram riktat till personer av stort värde för Bolagets framtida utveckling. Vid fullt utnyttjande av Bolagets incitamentsprogram kommer det att emitteras 250 000 aktier, vilket leder till en total utspädningseffekt om maximalt cirka tre procent av aktiekapital och antal röster efter genomförd emission. Enligt villkoren för incitamentsprogrammet ska förändring av antal aktier i anledning av fondemission, uppdelning av aktier, sammanläggning av aktier, företrädesemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev samt nedsättning av aktiekapital föranleda omräkning av antal teckningsoptioner och lösenpris.

Genom incitamentsprogrammet kan det emitteras högst 250 000 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av högst 250 000 aktier. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska vara 45 SEK per aktie. Premien per teckningsoption, som har beräknats enligt Black & Scholes modellen, uppgick till 1,40 SEK. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 november 2017 till och med den 28 februari 2018. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 25 000 SEK.

Samtliga tillsvidareanställda, med undantag för sådana där uppsägningstid löpt, har erbjudits att delta i incitamentsprogrammet genom att köpa teckningsoptioner. Fördelningen av teckningsoptioner har skett till tre olika kategorier anställda, (i) ledningspersoner och nyckelpersoner, (ii) potentiella nyckelpersoner och (iii) övriga. Erbjudandet har skett på lika villkor, men avsett olika antal teckningsoptioner. Totalt har cirka 46 anställda erbjudits och tilldelats teckningsoptioner. Antal teckningsoptioner per anställd varierar från 15 000 (åtta anställda) till 500 (en anställd).

Lock-up

Fouriertransform AB och familjerna Krantz och Jöfelt har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Sammantaget omfattas 4 758 808 aktier av lock-up, vilket utgör 58,3 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och 48,0 procent av aktierna efter Erbjudandet.

Handel med aktien

Styrelsen för Smart Eye har ansökt om listning av Smart Eyes aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 7 november 2016 beslutat att uppta Smart Eyes aktier till handel på Nasdaq First North under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls och att hemsidan uppdateras enligt First North Nordic Rulebook senast två dagar innan handeln inleds. Spridningskravet innebär att Bolaget måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Ett av huvudsyftena med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i Smart Eye. Preliminär första dag för handel är den 7 december 2016. Smart Eyes aktie kommer att handlas under kortnamnet SEYE.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Smart Eyes bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

Styrelseledamöter

Namn	Position	Födelseår	Invald	Innehav
Mats Krantz	Styrelseordförande	1947	1999	1 158 934* aktier och 6 500 optioner
Staffan Hansson	Styrelseledamot	1955	2008	3 000 aktier och 4 500 optioner
Mikael Johnsson	Styrelseledamot	1980	2014	1 309 508 aktier**
Magnus Jonsson	Styrelseledamot	1956	2014	3 000 aktier och 2 000 optioner
Anders Jöfelt	Styrelseledamot	1975	2012	863 433 aktier och 6 250 optioner

* Mats Krantz äger 978 134 aktier privat och 180 800 via närstående

** Representant för Fouriertransform AB

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Innehav
Martin Krantz	VD	1971	744 300 aktier och 21 000 optioner
Ulrika Drotz Molin	CFO	1967	15 000 optioner
Anders Gryte	Business Development & Operations Manager	1969	7 000 aktier och 15 000 optioner
Martin Rydberg	CTO	1976	41 400 aktier och 10 000 optioner
Solmaz Shahmehr	VP Research Instruments	1982	7 000 aktier och 15 000 optioner
Per Sörner	CRO	1963	93 000 aktier och 15 000 optioner
Daniel Åman	VP Applied Solutions	1972	7 000 aktier och 15 000 optioner

Styrelse

Mats Krantz

Styrelseordförande sedan 1999.

Född: 1947.

Utbildning: Bryggmästare vid Skandinaviska Bryggarehögskolan i Köpenhamn.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Letter Cube Digital AB, styrelseledamot i Ostkustens FartygsAssistans AB och M. Irwin & Krantz AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: Krantz äger 978 134 aktier privat och 180 800 via närstående och 6 500 optioner privat.

Staffan Hansson

Styrelseledamot sedan 2008.

Född: 1955.

Utbildning: Civilekonom från Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Icecon Af-färssystem AB, styrelseledamot i Valerius Management

Consulting AB, Kommersiella Fastigheter i Väst AB, Resultat Projektledning Sverige AB och LanCom AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 3 000 aktier och 4 500 optioner.

Mikael Johnsson

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1980.

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Svensk Automationskoncern AB, styrelseledamot i APR Automation AB, CeDe Group AB, CEDEFT Intressenter AB, C.T. Fastigheter i Ulricehamn AB, Jobro Holding AB, Jobro SMT AB, Pelly Industri AB, Pelly Intressenter AB, Vicura AB, styrelsesuppleant i Arccore AB och Lamera AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i LeanNova Engineering AB och LN Management AB.

Innehav: 1 309 508 aktier via Fouriertransform AB.

Magnus Jonsson

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1956.

Utbildning: Civilingenjör Maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för Powercell AB, AstaZero AB, TechRoi Fuel Systems AB, BIL Sweden Adm AB, styrelseledamot i Väst kustens Affärsänglar AB, SenseAir AB, Cellink AB, AB Magnus Jonsson samt i Magnus Jonsson Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Kongsberg Automotive AS samt LeanNova AB.

Innehav: 3 000 aktier och 2 000 optioner.

Anders Jöfelt

Styrelseledamot sedan 2012.

Född: 1975.

Utbildning: Civilingenjör Datateknik från Lunds Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 863 433 aktier och 6 250 optioner.

Ledande befattningshavare

Martin Krantz

VD

Född: 1971.

Utbildning: Civilingenjör Teknisk Fysik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 737 300 aktier och 21 000 optioner.

Ulrika Drotz Molin

CFO

Anställd sedan 2016.

Född: 1967.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i T2M Management AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 15 000 optioner.

Anders Gryte

Business Development & Operations Manager

Anställd sedan 2015.

Född: 1969.

Utbildning: Civilingenjör Automatiseringsteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Gryte Management Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 7 000 aktier och 15 000 optioner

Martin Rydberg

CTO

Anställd sedan 2000.

Född: 1976.

Utbildning: Civilingenjör Datateknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 41 400 aktier och 10 000 optioner.

Solmaz Shahmehr

VP Research Instruments

Anställd sedan 2009.

Född: 1982.

Utbildning: Civilingenjör Datateknik från Chalmers Tekniska Högskola samt kandidatexamen Datateknik från Tehran Azad University.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 7 000 aktier och 15 000 optioner.

Per Sörner

CRO

Anställd sedan 2000.

Född: 1963.

Utbildning: Civilingenjör Elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 93 000 aktier och 15 000 optioner.

Daniel Åman

VP Applied Solutions

Anställd sedan 2013.

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör Teknisk Fysik från Chalmers Tekniska Högskola och IFL Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Innehav: 7 000 aktier och 15 000 optioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Smart Eyes styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Smart Eyes adress, Första Långgatan 28B, 413 27 Göteborg.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem

åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Utöver att styrelsens ordförande Mats Krantz är far till Bolagets VD Martin Krantz, föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Som beskrivits i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" har Mats Krantz, Anders Jöfelt med närstående och Martin Krantz pantsatt aktier i Bolaget som säkerhet för Bolagets lån till Fouriertransform AB. Detta kan innebära att de två styrelseledamöternas och den verkställande direktörens privata intressen kan komma att stå i strid med Smart Eyes intressen. Utöver detta har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och eller optionsinnehav.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Skånegatan 1, 411 40 Göteborg) är Bolagets revisor sedan Bolagets start, med Magnus Götenfelt som huvudansvarig revisor. Götenfelt, född 1963, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

För räkenskapsåret 2015 har 117 utgått i arvode till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2015 har 115 KSEK utbetalats till revisorn.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2015.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare för år 2015

För räkenskapsåret 2015 utgick ersättning till styrelse och ledande befattningshavare enligt följande (KSEK)*:

Namn	Arvode	Lön	Pensionsavgift	Sociala avgifter	Total kostnad
Mats Krantz, styrelseordförande	-	-	-	-	-
Staffan Hansson, styrelseledamot	58	-	-	-	58
Mikael Johnsson, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Magnus Jonsson, styrelseledamot	58	-	-	-	58
Anders Jöfelt, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Martin Krantz, styrelseledamot och VD	-	854	-	268	1 122
Övriga ledande befattningshavare*	-	2 980	283	1 005	4 268
Summa	117	3 834	283	1 273	5 506

*) Under 2016 har ledningsgruppen utökats med Ulrika Drotz-Molin samt Solmaz Shahmehr

Bolagsordning

Smart Eye Aktiebolag (publ)
556575-8371

§ 1 Firma

Bolagets firma är Smart Eye Aktiebolag (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Programvaruproduktion (innovation av hård och mjukvara samt konsultverksamhet).

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5.000.000 och högst 20.000.000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Styrelsen väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits.

§ 7 Revisorer

Minst en revisor med eller utan revisorssuppleant väljes.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Kallelse skall ske tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

§ 9 Anmälan om deltagande i bolagsstämma

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare

vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 10 Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Därvid ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvode,
9. Val av styrelse och eventuella suppleanter samt av revisorer och eventuella suppleanter i förekommande fall.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen (1975:1385) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden 0101 — 1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Antagen 2016-10-28

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Smart Eye AB (publ), org. nr 556575-8371, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 27 juli 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 15 september 1999. Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets firma och handelsbeteckning är Smart Eye AB (publ). Bolaget är för närvarande moderbolag till ett helägt vilande dotterbolag, JN Data i Göteborg AB med organisationsnummer 556563-7849, och intressebolaget NeoEye AB med organisationsnummer 559059-9824 som Bolaget äger till 50 procent. NeoEye AB är ett nystartat intressebolag som samägs tillsammans med Neonode Inc. NeoEye ABs affärsidé är att utveckla nya koncept inom fordonsindustrin.

Väsentliga avtal

Bolaget har inga väsentliga avtal, förutom sådana väsentliga avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten.

Bolaget har två design wins avseende eyetracking för bilmodeller som går i serieproduktion under 2017 och 2018. Noterbart är att en design win inte är samma sak som order eller leveransavtal. Ifall komponentleverantören exempelvis misslyckas med att uppfylla vissa leveransdatum eller specifikationer, kan komponenten bytas ut mot en liknande del eller system.

Försäkringar

Enligt Bolagets styrelse innehar Smart Eye för branschen sedvanliga försäkringar, vilka av ledningen bedöms ge ett fullgott försäkringsskydd.

Patent- och varumärkesskydd

Patent

Smart Eye innehar två patenterade teknologier: "Image capturing device with reflex reduction" och "Method for automatic tracking of moving body". Det förstnämnda patentet har skydd i Frankrike, Tyskland, Sverige, Belgien och Storbritannien, det andra i Frankrike och Tyskland. Bolaget har även en pågående patentansökan, för Europa, Kina och USA, gällande teknologin "Eye gaze imaging". Ansökan har nått nationell fas i Kina och USA där ansökan publicerats.

Varumärken

Bolaget har inga registrerade varumärken.

Egenutvecklade datorprogram

Bolagets viktigaste immateriella rättighet är de datorprogram som licensieras till Bolagets kunder, se mer information ovan under rubriken "Affärsmodell" under avsnitt "Verksamhetsbeskrivning och marknad". Da-

torprogrammen bygger delvis på allmänt tillgängliga datorprogram som har släppts till allmänheten under s.k. öppna källkodslicenser (eng. Open Source), vilket innebär att viss del av de datorprogram som används är tillgängliga för allmänheten.

Smart Eye agerar med försiktighet vid användande av öppen källkod. För att undvika att Bolagets egenutvecklade innehåll i datorprogram måste göras tillgängligt för allmänheten (vilket kan vara fallet vid integrering av öppen källkod i egenutvecklade datorprogram och vice versa) har Bolaget använt sådana licenser där användaren tillåts att använda den öppna källkoden, men behålla sitt egenutvecklade tillägg med ensamrätt. Detta åstadkoms genom att Smart Eyes egenutvecklade tillägg hålls avskilt på ett sådant sätt som möjliggör efterlevnad av licensvillkoren.

Det ovan nämnda innebär sammantaget att Smart Eye inte har ensamrätt till vissa delar av de datorprogram som Bolagets vidareutvecklingar bygger på. De delar som Bolaget självt har utvecklat kan man däremot använda med ensamrätt och kontrollera gentemot andra aktörer.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget från tid till annan bli involverad i tvister. Bolaget är dock inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget.

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har en kredit hos SEB uppgående till 5 000 000 SEK. Den ursprungliga kredittiden var från och med 1 oktober 2014 till och med 30 december 2014. Därefter har kredittiden förlängts med 12 månader i taget. I relation till SEB har Bolaget ett förhållande till av SEB uppställda förutsättningar och särskilda åtaganden (covenant). Som förutsättningar för SEB:s kreditgivning uppställs krav på ägarförhållanden (att Fouriertransform AB förblir den största aktieägaren i Bolaget) och en konsolideringsgrad (summan av eget kapital och obeskattade reserver i procent av balansomslutningen) om minst 25 procent. Vidare finns en informationsplikt gentemot SEB samt en skyldighet att lämna intyg om uppfyllnaden av förutsättningarna. Vid brister i covenanterna har SEB rätt att säga upp samtliga Bolagets krediter till omedelbart upphörande.

Bolaget har ett lån om 8 000 000 SEK hos Almi. Lånet har lämnats enligt förordningen om statlig finansiering genom regionala utvecklingsbolag. Kredittiden är 78 månader. Under 30 månader är lånet amorteringsfritt. Amortering sker sedan under 48 månader med 166 667 SEK per månad.

Bolaget har den 20 februari 2013 ingått ett låneavtal med Fouriertransform AB, Bolagets största aktieägare, om 11 250 000 SEK. På lånet löper en ränta om 7 procent per år. Återbetalning av lånet ska göras i fem avbetalningar. Lånet ska vara återbetalt 6 år från avtalsdagen. Återbetalning kan dock skjutas upp om en återbetalning står i väsentlig konflikt med Bolagets affärsplan. Per dagen för detta Prospekt uppgår lånet till 6 800 000 SEK inklusive cirka 1 293 000 SEK i upplupen ränta.

Som säkerhet för lånen till SEB, Almi och Fouriertransform AB finns företagsinteckningar om totalt 15 000 000 SEK. Som ytterligare säkerhet för lånet till Fouriertransform AB har Bolagets aktieägare Mats Krantz, Anders Jöfelt, Linda Jöfelt och Martin Krantz pantsatt 50 000 aktier var i Bolaget.

Bolaget har ställt ut en bankgaranti om 1 500 000 SEK till Första Långgatan Fastigheter i GBG Handelsbolag för sitt fullgörande under hyresavtal avseende fastigheten Masthugget 11:13.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått två låneavtal med Bolagets största aktieägare Fouriertransform AB. Det första låneavtalet ingicks den 20 februari 2013 och avser ett lån om 11 250 000 kronor som löper under 6 år till en ränta om 7 procent per år. Det andra låneavtalet ingicks den 10 april 2015 och avser ett lån om 666 667 kronor som löper under 6,5 år till en ränta om 5,29 procent per år. Bolaget har vidare den 14 april 2015 ingått låneavtal med aktieägarna Mats Krantz, Anders Jöfelt och Linda Jöfelt. Lånen uppgår till totalt 1 350 000 kronor, 450 000 kronor från vardera aktieägaren, och löper under 6,5 år med en ränta om 5,29 procent per år. Enligt Bolaget har samtliga låneavtal ingåtts på marknadsmässiga villkor. Lånen från Mats Krantz, Anders Jöfelt och Linda Jöfelt samt lånet från Fouriertransform om 666 667 kr har slutreglerats före den 31 oktober.

Teckningsförbindelse och emissionsgarantier (SEK)

Namn	Teckningsförbindelse
Fouriertransform AB	12 880 000
Handelsbankens Småbolagsfond	9 200 000
Erik Selin genom bolag	4 600 000
Martin Krantz, VD	4 600 000
Summa	31 280 000

Revisorns granskning

Revisionsberättelse utan avvikelse har avlagts för årsredovisningen avseende år 2014. Avseende 2015 avviker revisionsberättelsen från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning" av vilken följande uttalande från revisorn framgår: "Utän att det påverkat mina uttalanden ovan vill jag anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter vid ett flertal tillfällen inte betalats i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon väsentlig skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor."

Teckningsförbindelser

Erbjudandet omfattas till cirka 31,3 MSEK av teckningsförbindelser från investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Smart Eye i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut och stabiliseringsaktör avseende Erbjudandet samt Certified Adviser till Bolaget. Advokatfirman Vinge KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Som framgår av avsnittet "Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser" har styrelsens ordförande Mats Krantz, styrelseledamoten Anders Jöfelt med närstående och Bolagets verkställande direktör Martin Krantz pantsatt aktier i Bolaget som säkerhet för Bolagets lån till Fouriertransform AB. I samband med denna säkerhet kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och styrelseledamöterna samt den verkställande direktören.

Ett antal investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut och stabiliseringsaktör i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Smart Eye i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner som stabiliserar eller bibehåller aktiens kurs på nivåer som annars kanske inte skulle råda på marknaden. Stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras till ett högre pris än det fastställda priset per aktie i Erbjudandet. Stabiliseringsåtgärder syftar till att stödja marknadspriset på aktierna och kan komma att vidtas under en period från och med första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North till och med 30 kalenderdagar därefter. Som ett resultat av sådana stabiliseringsåtgärder kan marknadspriset på Bolagets aktier vara högre än de annars skulle vara på marknaden.

Det finns inte någon garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras och om de genomförs kan de avbrytas när som helst. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut kommer Erik Penser Bank att tillkännage huruvida stabiliseringsåtgärder har vidtagits, det datum då stabiliseringsåtgärder vidtogs, det datum då den sista stabiliseringsåtgärden vidtogs samt varje datum som stabiliseringsåtgärd pågick samt inom vilket prisintervall stabiliseringsåtgärder vidtogs.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2014 och 2015 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014 och 2015, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2014: Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5-6), förvaltningsberättelse (sidorna 2-3), noter (sidorna 7-13) och revisionsberättelse (sidan 15).¹
- Årsredovisningen 2015: Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5-6),

förvaltningsberättelse (sidorna 2-3), noter (sidorna 7-13) och revisionsberättelse (sidan 14).²

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2014 och 2015 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Första Långgatan 28 B) under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 (inklusive revisionsberättelser).
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

¹Länk: http://corp.smarteye.se/media/1045/%C3%A5rsredovisning_2014-smart_eye_aktiebolag.pdf

²Länk: http://corp.smarteye.se/media/1044/%C3%A5rsredovisning_2015-smart_eye_aktiebolag.pdf

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital

medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

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, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2016 till cirka 0,42 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige

ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Adresser

Emittent

Smart Eye AB (publ)
Första Långgatan 28 B
413 27 Göteborg

Telefon: +46 31 60 61 60
E-post: info@smarteye.se
Hemsida: www.smarteye.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge KB
Box 11025
404 21 Göteborg
Besöksadress: Nordstadstorget 6

Telefon: +46 10 614 10 00
E-post: contact@vinge.se
Hemsida: www.vinge.se

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Skånegatan 1
411 40 Göteborg

Telefon: +46 10 108 69 98
E-post: kundcenter@se.pwc.com
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

