

smart eye



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

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 januari 2023.

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när detta Prospekt inte längre är giltigt. Smart Eye kommer endast att upprätta tillägg till detta Prospekt i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen.

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte det eventuella värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast den 16 februari 2023, eller
- senast den 13 februari 2023 sälja erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

SOLE GLOBAL COORDINATOR



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den nyemissionen av högst 12 704 540 aktier i Smart Eye Aktiebolag (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556575-8371, med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "Smart Eye", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget Smart Eye Aktiebolag (publ), den koncern var Smart Eye är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Sole Global Coordinator" avses Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie"). Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt för sekundäremissioner i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerar bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet och Företrädesemissionen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Aktier som tecknats i Företrädesemissionen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt vad var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperen har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktier i Företrädesemissionen erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act ("Regulation S"). Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA.

Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Singapore, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemission enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan förvärv av aktier som omfattas av villkoren i Prospektet. Investerar bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerar ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Bolaget eller Sole Global Coordinator har vidtagit eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat material relaterat till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer inom den Europeiska Unionen kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder inom EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Detta Prospekt får endast spridas till "kvalificerade investerare" (i enlighet med definitionen i artikel 2 (e) Prospektförordningen såsom den införlivas i inhemska brittisk rätt genom den vid var tid gällande brittiska European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer med yrkesmässig erfarenhet i ärenden vad gäller investeringar som omfattas av definitionen "professionella investerare" i artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess ändrade lydelse, "Financial Promotion Order"), (ii) personer som omfattas av Artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Financial Promotion Order, (iii) personer som befinner sig utanför Storbritannien, eller (iv) personer som genom inbjudan eller uppmuntran till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 21 i Financial Service and Markets Act 2000) i samband med emission eller försäljning av något värdepapper som annars kan eller får lagligen delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer

och får inte användas eller förlitas på av personer som inte är relevanta personer. Varje investering eller investeringsaktivitet som Prospektet hör till är endast tillgänglig för och kommer endast riktas till relevanta personer.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/ EU om marknaden för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) nationella föreskrifter (sammantaget "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav i övrigt kan ha därtill, har aktierna i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II, samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II ("Målmarknadsbedömningen"). Oaktat Målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktierna i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktierna i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försämlingsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktierna i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktierna i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmannas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhet och Marknadsöversikt" vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Varken Bolaget eller Sole Global Coordinator lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av sådana risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget eller Sole Global Coordinator något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Smart Eyes verksamhet och den marknad som Smart Eye är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland IHS Markit.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i Smart Eye	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	18
Verksamhet och marknadsöversikt	23
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	46
Aktiekapital och ägarförhållanden	50
Bolagsordning	54
Legala frågor och kompletterande information	55
Dokument införlivade genom hänvisning	60
Definitionslista	61
Adresser	62

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022 (Q4)	23 mars 2023
Årsstämma 2023	2 maj 2023

Vissa definitioner

BTA	Betald tecknad aktie.
Företrädesemissionen	Erbjudandet av aktier enligt detta Prospekt.
Smart Eye, Bolaget eller Koncernen	Smart Eye Aktiebolag (publ), den koncern vari Smart Eye är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Sole Global Coordinator	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Nasdaq First North Growth Market	Den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
EUR	Euro.
SEK	Svenska kronor.
USD	Amerikanska dollar.

Sammanfattning av Företrädesemissionen

Företrädesrätt

På avstämningsdagen den 31 januari 2023 berättigar en (1) aktie i Smart Eye innehavaren till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) nya aktier i Smart Eye.

I den utsträckning nya aktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

25,50 kronor per aktie

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen

31 januari 2023

Teckningsperiod

2 februari 2023 –16 februari 2023

Handel i Teckningsrätter

2 februari 2023 –13 februari 2023

Handel i BTA

2 februari 2023 –22 februari 2023

Beräknad dag för offentliggörande av utfall

20 februari 2023

Övrig information

Kortnamn (ticker): SEYE

ISIN-kod aktie: SE0009268279

ISIN-kod teckningsrätt: SE0019762253

ISIN-kod BTA: SE0019762261

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârânde enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för 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 de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten Smart Eye Aktiebolag (publ) org.nr. 556575-8371.
Adress: Första Långgatan 28 B vån 7, 413 27 Göteborg, Sverige.
Telefonnummer: 070-1825761
Webbplats: www.smarteye.se
LEI-kod: 549300BUD7ZPFPM6856
Kortnamn (ticker): SEYE
ISIN-kod: SE0009268279

Behörig myndighet Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet.
Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm
Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm.
E-post: finansinspektionen@fi.se
Telefonnummer: 08-408 980 00
Webbplats: www.fi.se
Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 januari 2023.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens säte och bolagsform Emittenten av värdepapperen är Smart Eye Aktiebolag (publ) org.nr. 556575-8371. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300BUD7ZPFPM6856.

Emittentens huvudsakliga verksamhet Bolagets huvudsakliga verksamhet är att utveckla system för Human Insight AI, teknik som förstår, stödjer och förutspår mänskligt beteende i olika miljöer. Smart Eye är verksam inom de två affärsområdena Automotive Solutions och Behavioral Research.

Inom området Automotive Solutions utvecklar Smart Eye teknik som kan integreras i fordon, framför allt förarövervakningssystem (Eng. "Driver Monitoring System" eller "DMS") och interiörövervakningssystem (Eng. "Interior Sensing System" eller "Interior Sensing"). Inom forskning och kommersiella ändamål erbjuder Smart Eye teknik som ska bidra med insikter inom fordons-, luftfarts- och rymdindustri, hjälpmedelsteknik, media och marknadsföring, psykologi och många fler områden.

Emitentens större aktieägare

Bolagets största aktieägare per den 31 december 2022, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar fram till dagen för Prospektet, framgår i tabellen nedan. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild person.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Första AP-fonden	1 816 271	8,17
Handelsbanken Fonder	1 568 042	7,05
Mats Krantz med närstående	1 165 184	5,24
Summa aktieägare	4 549 497	20,46
Övriga aktieägare	17 683 454 ¹⁾	79,54
Totalt	22 232 951¹⁾	100

1) Inkluderar 184 506 aktier som har registrerats av Bolagsverket men inte bokats ut i Euroclears system än.

Viktigaste administrerande direktörer

Bolagets styrelse består av Anders Jöfelt (ordförande), Lars Olofsson, Mats Krantz, Magnus Jonsson, Cecilia Wachtmeister och Eva Elmstedt.

Bolagets ledning består av Martin Krantz (VD), Rana El Kaliouby (vVD), Martin Bjuve (CFO), och Peter Hartzbech.

Revisor

Deloitte AB, med huvudansvarig revisor Harald Jagner.

Finansiell nyckelinformation för emittenten**Finansiell nyckelinformation i sammandrag**

Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2021 och 2020 samt perioderna 1 januari–30 september 2022 och 2021. Räkenskaperna för räkenskapsåren 2021 och 2020 är reviderade och hämtade från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren som löpte ut den 31 december 2021 respektive den 31 december 2020. Uppgifterna för perioden 1 januari–30 september 2022 och jämförelsesiffrorna för motsvarande period 2021 är hämtade från Bolagets delårsrapport för niomånadersperioden 1 januari–30 september 2022.

Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren som löpte ut den 31 december 2021 respektive den 31 december 2020 samt Bolagets delårsrapport för niomånadersperioden 1 januari – 30 september har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Utvalda resultaträkningsposter

	Räkenskapsåret		Januari–september	
	<i>Från reviderade finansiella rapporter</i>		<i>Från oreviderade finansiella rapporter</i>	
TSEK, såvida inte annat anges	2021	2020	2022	2021
Nettoomsättning	109 679	65 097	164 228	65 961
Rörelseresultat	-130 909	-77 156	-242 919	-87 297
Årets/periodens resultat	-132 713	-77 557	-241 105	-87 346

Utvalda balansräkningsposter

	Räkenskapsåret		Januari–september	
	<i>Från reviderade finansiella rapporter</i>		<i>Från oreviderade finansiella rapporter</i>	
TSEK	2021	2020	2022	2021
Totala tillgångar	1 745 342	386 468	1 795 724	1 167 254
Totalt eget kapital	1 449 895	352 627	1 480 453	1 031 139

Finansiell nyckel-information i sammandrag, forts.	Utvalda kassaflödesposter	Räkenskapsåret		Januari-september	
		Från reviderade finansiella rapporter		Från oreviderade finansiella rapporter	
		2021	2020	2022	2021
	TSEK				
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-102 376	-64 282	-126 157	-79 218
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-313 802	-39 654	-71 248	-82 292
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	476 079	177 469	132	269 052

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Huvudsakliga risker relaterade till Smart Eye utgörs av följande:

- Smart Eye är verksamma inom affärsområdena Automotive Solutions och Behavioral Research som präglas av snabb teknisk förändring. Smart Eye är därför beroende av att kunna förutse framtidens marknader och att i ett tidigt skede investera i forskning och utveckling för dessa marknader för att på sikt ta eller behålla en väsentlig marknadsposition. Det finns en risk att marknaden inte utvecklas som Smart Eye förväntar sig, att Bolaget inte i rätt tid hinner utveckla hård- och mjukvara som tillgodoser marknadens behov eller att konkurrensen utvecklas på ett sätt som Bolaget inte förväntat sig.
- Smart Eye erhåller i ett tidigt skede Design Wins (Sv. "designvinster") från OEM:er (Eng. "Original Equipment Manufacturer") inom fordonsindustrin ("Fordonstillverkare") och Tier 1-leverantörer (direktleverantörer till en Fordonstillverkare). Avtalen innefattar sällan åtaganden om inköpsvolymer. Oförutsägbarheten i kundledet resulterar i att Smart Eye inte med säkerhet kan förutse vad en Design Win egentligen kommer att innebära för Bolaget i form av framtida intäkter eller hur en Design Win kommer påverka projektplaneringen, sysselsättningen och/eller löpande kostnader i Bolaget.
- Smart Eye har förvärvat, och kan i framtiden komma att förvärva, företag i syfte att komplettera Smart Eyes befintliga produkter och erbjudande eller för att få tillgång till nya marknader. Det finns en risk att förväntade fördelar och synergieffekter inte uppnås, att integrationssvårigheter uppstår och att Bolaget erhåller oväntade skyldigheter för redan genomförda och/eller framtida förvärv.
- Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner, ledande befattningshavare och personer med specialistkompetens. Misslyckande med att behålla nyckelpersoner riskerar att medföra en ökning av Bolagets kostnader då ny personal kan vara dyrare och behöva upplärning.
- Bolaget lagrar data rörande sina projekt och produkter. Exempelvis är källkoden för den mjukvara som Bolaget utvecklat mycket viktig och känslig data. Eventuella intrång i dataskyddet eller lokalerna där Bolaget verkar riskerar orsaka bland annat dataläckage till tredje parter, förlust av data och väsentliga kostnader för att återfå data.
- Smart Eye har i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 redovisat immateriella anläggningstillgångar om cirka 1 377 miljoner kronor och kundfordringar om 43 miljoner kronor, vilket utgör en betydande andel av Bolagets balansomslutning som uppgick till cirka 1 745 miljoner kronor. Det finns en risk att anläggningstillgångar behöver skrivas ner.
- Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Smart Eyes aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande 12 månader uppgår till cirka 200 miljoner kronor. I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle fulltecknas eller att Bolaget av annan anledning behöver ytterligare rörelsekapital finns det en risk att sådan finansiering inte kan anskaffas alls eller på för Bolaget acceptabla villkor.

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.

- Bolaget förväntar sig att en väsentlig andel av Bolagets framtida intäkter kommer från affärsenheten Automotive Solutions som utvecklar DMS och Interior Sensing till Fordonstillverkare och Tier 1-leverantörer. Intäkterna från Design Wins är enligt marknadspraxis inte inflationsjusterade. Bolaget är därför exponerat för att inflationen eller lönerna inom branschen ökar i en snabbare takt än Bolaget har förväntat sig.
- Bolagets operativa verksamhet bedrivs genom dotterbolag i flera jurisdiktioner, varför Bolaget är skattskyldig i såväl Sverige som i flera andra jurisdiktioner. Om skattelagstiftningen förändras eller om Bolaget misstolkat skattelagstiftningen i någon eller flera jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet kan Bolaget påföras ytterligare skatter, räntor, avgifter eller sanktioner som påverkar Bolaget.
- Bolaget behandlar personuppgifter om bland annat användare, kunder och anställda. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa att Bolaget behandlar personuppgifter i enlighet med tillämpliga lagar och regler men det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit visar sig otillräckliga.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Prospektet avser nyemission av högst 12 704 540 aktier i Bolaget med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. ISIN-kod: SE0009268279 Värdepappren är denominerade i SEK. Aktiernas kvotvärde är 0,10 SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Aktierna är denominerade i SEK. Per dagen för detta Prospekt finns 22 232 951 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgår till 2 223 295,10 kronor. Endast ett aktieslag förekommer i Bolaget. Samtliga aktier är fullt betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna registrerats i den av Euroclar Sweden AB ("Euroclear Sweden") förda aktieboken. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget är i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling. Styrelsen avser inte att lämna förslag till utdelning.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Aktierna i Smart Eye handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilket är en alternativ marknadsplats, kvalificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
-------------------------------	---

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker relaterade till Smart Eyes aktier utgörs av följande:

- Det finns en risk att aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen för aktierna är beroende av en rad faktorer och kan resultera i att en investerare inte får tillbaka investerat kapital.
- Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär.
- Det finns en risk att aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning.
- Det finns en risk att tecknings- och garantiåtagandena inte införlivas då de inte är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.
- Det finns en risk att aktieägare i vissa jurisdiktioner möter begränsningar avseende deltagande i framtida nyemissioner i Bolaget.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor

Företrädesrätt: De som på avstämningsdagen den 31 januari 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Smart Eyes räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.

Teckningskurs: De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 25,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag: Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 31 januari 2023. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 27 januari 2023. Aktierna i Bolaget handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 30 januari 2023.

Förväntad tidsplan för Företrädesemissionen

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen
31 januari 2023.

Teckningsperiod
2 februari 2023–16 februari 2023.

Handel i teckningsrätter
2 februari 2023–13 februari 2023.

Handel i BTA
2 februari 2023–22 februari 2023.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 12 704 540, från 22 232 951 till 34 937 491, vilket motsvarar en ökning om cirka 57 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 36 procent av antalet aktier och röster. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja teckningsrätter.

Kostnader för Företrädesemissionen

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 35 miljoner kronor. Inga avgifter eller andra kostnader åläggs investerare av Smart Eye i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv

Syftet med Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning och finansiera det resterande kapitalbehovet till dess Bolaget blir kassaflödespositivt, vilket beräknas ske under andra halvåret 2024. För att ytterligare stärka Smart Eyes finansiella ställning har Bolaget även beslutat att vidta vissa åtgärder för att anpassa Bolagets kostnadsprofil och utveckling till tidigare nämnda marknadsförutsättningar och dess effekter på Bolagets verksamhet. Med dessa åtgärder avser Bolaget att reducera sina personalkostnader med cirka tio procent på årsbasis, vilket motsvarar cirka 30 miljoner kronor per år. De initierade åtgärderna förväntas vara fullt implementerade i slutet av andra kvartalet 2023, varav majoriteten av åtgärderna kommer vara genomförda redan under det fjärde kvartalet 2022 och förväntas inte medföra några väsentliga kostnader för Bolaget då dessa i första hand avser externa konsulter. Företrädesemissionen förväntas möjliggöra för Bolaget att bibehålla nuvarande strategi samt bibehållen investeringstakt inom bland annat Smart Eyes befintliga och framtida Design Wins för mjukvara inom DMS och Interior Sensing. Företrädesemissionen kommer också säkerställa tillräckliga finansiella resurser för Smart Eye att bibehålla sin position som leverantör av DMS och Interior Sensing. Utöver det tidigare nämnda förväntas den pågående översynen av vissa åtgärder för att reducera Bolagets totala kostnadsprofil framöver ge Bolaget ytterligare finansiellt utrymme.

Emissionslikvid och syfte

För att finansiera Bolagets kapitalbehov fram tills Företrädesemissionen har slutförts har Bolaget, i samband med offentliggörande av Företrädesemissionen som publicerades den 5 december 2022, ingått bryggglåneavtal om cirka 60 miljoner kronor till marknadsmässiga villkor. Bolaget är skyldigt att återbetala bryggglånefaciliteten på eller omkring likviddagen för Företrädesemissionen. Bryggglånefinansieringen har använts i enlighet med ändamålen och prioritetsordningen nedan.

Eftersom Företrädesemissionen omfattas i sin helhet av teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar att teckna aktier, och garantiåtaganden kommer Bolaget tillföras högst cirka 324 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 35 miljoner kronor. Smart Eye avser använda nettolikviden om cirka 289 miljoner kronor för återbetalning av bryggglånefinansieringen (som har använts i enlighet med ändamålen och prioritetsordningen nedan) och därefter till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Cirka 45 procent användas för forskning och utveckling i relation till Bolagets DMS-projekt tillsammans med olika Fordonstillverkare inom Automotive Solutions för att säkerställa att projekt slutförs i enlighet med befintlig plan.
- Cirka 25 procent ska användas för forskning och utveckling inom Interior Sensing för att säkra Smart Eyes långsiktiga konkurrenskraft.
- Cirka 15 procent ska användas för utveckling och kommersialisering av Bolagets eftermarknads-erbjudande inom Automotive, Applied AI Systems.
- Cirka 15 procent ska användas för att finansiera Bolagets löpande verksamhet och allmänna företagsändamål för att säkerställa tillräckligt rörelsekapital.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Smart Eyes aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning har gjorts i ljuset av Bolagets aktuella affärs- och utvecklingsplan. Om Företrädesemissionen fulltecknas, bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital för att driva verksamheten tills Bolaget kan bedriva sin verksamhet med ett positivt kassaflöde, vilket beräknas ske under andra halvåret 2024. Rörelsekapitalbehovet avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle fulltecknas kan Bolaget revidera sin affärs- och utvecklingsplan, primärt genom att minska takten av investeringar inom affärsområdet Automotive och fortsatt utveckling för att realisera Design Wins och söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktigt lånefinansiering från existerande eller nya investerare.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden, från både befintliga aktieägare och andra investerare. Tillsammans uppgår teckningsåtagandena, garantiåtagandena och avsiktsförklaringarna att teckna aktier till 100 procent av Företrädesemissionen. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För emissionsgaranterna utgår sedvanlig garanti-ersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om sex procent av det garanterade beloppet. Ingen ersättning utgår till de parter som har lämnat teckningsåtaganden eller avsiktsförklaringar.

Intressekonflikter

Sole Global Coordinator och Bookrunner tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka den kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Sole Global Coordinator och Bookrunner har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Risikfaktorer

*I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare följande kategorier av riskfaktorer: verksamhets-, bransch- och marknads-specifika risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker och risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapparen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Risker hänförliga till Koncernens verksamhet, bransch och marknader

Smart Eye är exponerat för risker relaterade till investeringar i nya marknader och utveckling

Smart Eye är verksam inom två affärsområden. Automotive Solutions som bland annat tillverkar förarövervakningssystem (Eng. "Driver Monitoring System" eller "DMS") och interiörövervakningssystem (Eng. "Interior Sensing System" eller "Interior Sensing") för fordonsbranschen samt Behavioral Research som bland annat utvecklar system för mätning av ögonrörelser (Eng. "Eye Tracking") till forskningsorganisationer, analytiska AI-system för mediabranschen och analyslösningar för forskning inom mänskliga beteenden. Marknaderna som Smart Eye verkar på och adresserar präglas av snabb teknisk förändring. Smart Eye är således beroende av att kunna förutse framtidens marknader och att i ett tidigt skede investera i forskning och utveckling för dessa marknader för att på sikt ta och/eller behålla marknadspositioner. Smart Eye investerar därför kontinuerligt i forskning och utveckling och under perioden 1 januari–30 september 2022 uppgick kostnaderna till 178 miljoner kronor. Bolaget investerar bland annat i forskning och utveckling av framtidens DMS och Interior Sensing för fordonsbranschen. Marknaden för DMS drivs av politiska initiativ, framtida legala krav på DMS och ökade krav från organisationer som bedömer fordons trafiksäkerhet. Smart Eye bedömer att marknaden kommer att växa väsentligt i samband med implementeringen av nämnda initiativ, vilka förväntas resultera i att det kommer bli obligatoriskt att införa DMS i fordon som säljs i Europa från 2026 och i USA innan 2030.

Det finns en risk att marknaden inte utvecklas enligt den tids-horisont eller på det sätt som Smart Eye förväntar sig, att Bolaget inte i rätt tid hinner utveckla hård och mjukvara som tillgodoser marknadens behov eller att konkurrensen utvecklas på ett sätt som Bolaget inte förväntat sig. Exempel på detta skulle kunna vara en försening av legala krav på DMS eller att marknaden för Interior Sensing inte utvecklas i förväntad takt. Om en eller flera av riskerna materialiseras kan detta komma att leda till att Bolaget inte kan tillgodogöra sig de förväntade framtida fördelarna från sitt investerade kapital i forskning och utveckling och/eller leda till att Bolaget inte erhåller de framtida intäkter som Bolaget förväntar sig, vilket skulle ha en väsentligt negativ påverkan på Smart Eyes finansiella ställning och resultat.

Smart Eyes intäkter från Design Wins inom fordonsindustrin är beroende av att tilldelade fordonsmodeller går i produktion

Smart Eyes samarbetar med såväl kunder som andra mjukvaru- och hårdvaruleverantörer. Kunder kan bestå bland annat av OEM:er (Eng. "Original Equipment Manufacturer" eller "OEM") inom fordonsindustrin ("**Fordonstillverkare**") som tillverkar fordon men även av så kallade Tier 1-leverantörer som levererar lösningar till Fordonstillverkare, oftast med produkter inkluderade från en underleverantör (så kallade Tier 2-leverantör). Smart Eye kan därmed agera som en direkt Tier 1-leverantör till Fordonstillverkare eller som en Tier 2-underleverantör. Smart Eyes kunder består primärt av Tier 1-leverantörer idag. Smart Eye har som målsättning att på sikt agera högre upp i värdekedjan genom att leverera produkter och tjänster direkt till Fordonstillverkare som Tier 1-leverantör.

Fordonstillverkare väljer leverantörer genom en upphandlingsprocess som vanligtvis pågår i nio till tjugo månader varefter Fordonstillverkaren beslutar vilken leverantör som anlitas och därmed får en Design Win att medverka i utvecklingen och produktionen av en fordonsmodell. Upphandlingarna kan gälla en viss fordonsmodell åt gången, eller samtliga fordonsmodeller på en produktionsplattform. En Design Win är ett ramavtal där kunden erhåller rätt att integrera Smart Eyes teknologi i kundens fordonsmodell samtidigt som Smart Eye har rätt att erhålla licensintäkter från det att fordonsmodellen går i produktion och under hela dess produktlivscykel. Per dagen för Prospektet har Smart Eye erhållit totalt 194 Design Wins från 18 Fordonstillverkare, inklusive BMW och Polestar, varav sju redan har påbörjat serieproduktion. Det sammanlagda värdet över produktlivscykeln för nuvarande Design Wins uppskattas av Bolaget för närvarande till mer än 3 835 miljoner kronor. Beräkningen av värdet av Bolagets Design Wins över produktlivscykeln baseras på avtalat pris för de funktioner som Bolaget tillhandahåller, Fordonstillverkarens uppskattade totala försäljningsvolym för respektive fordonsmodell (dvs. antalet fordon) och Bolagets uppskattade funktionspenetration för respektive fordon (dvs. ett genomsnitt över antalet funktioner som kommer att ingå i sålda fordon eller beställas).

När Smart Eye erhåller en Design Win befinner sig kunden ofta i en tidig utvecklingsfas, med planerad lansering flera år fram i tiden. Från det att en Design Win har erhållits kan det ta mellan ett och tre år innan leveranser till den avsedda fordonsmodellen inleds och licensintäkterna börjar inbetalas. Avtalen innefattar sällan åtaganden om inköpsvolym. Oförutsebarheten i kundledet resulterar i att Smart Eye inte med säkerhet kan förutse vad en Design Win i praktiken kommer att innebära för Bolaget i form av framtida intäkter eller hur en Design Win kommer påverka projektplanering, sysselsättning och/eller löpande kostnader i Bolaget. Det finns en risk för att kundernas projekt, av olika anledningar utanför Bolagets kontroll, flyttas fram, förlängs, pausas eller till och med avbryts efter att avtal ingåtts med Bolaget om att använda deras lösningar och produkter. Det finns även en risk att Bolagets grund algoritm inte är lämpad för en specifik fordonskupé eller hårdvara som ska användas i ett fordon vilket skulle kunna innebära ökade utvecklingskostnader eller att Bolaget behöver avbryta ett projekt. Om ett projekt avbryts i ett sent stadie kommer inte Bolaget att kunna få ersättning för redan nerlagda kostnader. Bolagets historiska Design Wins innebär nödvändigtvis inte heller att Bolaget kommer att ha samma framgång i nya upphandlingsprocesser framgent. Riskerna ovan kan komma att väsentligt påverka Bolagets finansiella ställning och resultat. Det kan också resultera i att Bolaget inte uppnår sina finansiella mål eller lever upp till marknadens förväntningar, vilket skulle påverka aktiekursen negativt.

Risker relaterade till genomförda och framtida företagsförvärv

Smart Eyes tillväxtstrategi innefattar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv. Exempelvis förvärvades Affectiva Inc och iMotions AS under 2021, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" – "*Väsentliga avtal*". Smart Eye har förvärvat, och kan i framtiden komma att förvärva, företag i syfte att komplettera Smart Eyes befintliga produkter och erbjudande eller för att få tillgång till nya marknader. Det finns en risk att förväntade fördelar och synergieffekter inte uppnås för redan genomförda och/eller framtida förvärv. Vidare kan samtliga förvärv som Smart Eye genomför leda till svårigheter med att integrera verksamheter och personal från förvärvade företag, och med att behålla samt motivera nyckelanställda. Integrationssvårigheter relaterade till kulturella aspekter kan särskilt uppstå för förvärv i andra länder eller geografiska områden. Därmed kan den faktiska tillväxten och/eller lönsamheten bli lägre än vad som antogs vid respektive förvärv och leda till att Smart Eye inte når sina antagna mål. Förvärv och integrering av verksamheter kan också negativt påverka Bolagets befintliga verksamhet, innebära övertagande av förpliktelser och skyldigheter från förvärvade företag samt öka Smart Eyes kostnader. Risker som inte upptäcks vid en legal granskning av potentiella målbolaget och ovan nämnda risker kan få negativ påverkan på förväntade intäktströden och vinster samt leda till en nedskrivning av goodwill från förvärven.

Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner och anställda

Bolaget är beroende av nyckelpersoner, ledande befattningshavare och personer med specialistkompetens. Exempelvis är Smart Eye beroende av Bolagets VD och grundare Martin Krantz, Bolagets vice VD samt grundare av Affectiva Rana El Kaliouby och VD och grundare av iMotions Peter Hartzbech. Dessa nyckelpersoner har goda relationer med marknadsaktörer, god förståelse för Bolagets verksamhet och god förståelse för Bolagets utvecklingsarbete. Följaktligen är dessa nyckelpersoner centrala för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner avslutar sin anställning hos Bolaget eller väsentligt ändrar eller minskar sitt engagemang inom Bolaget finns det en risk att Bolaget inte inom rimlig tid kan ersätta dessa personer eller deras tjänster med andra personer som kan bidra i lika stor utsträckning till Bolagets verksamhet. Klausuler avseende förbud mot konkurrerande verksamhet och värvningsförbud som gäller en viss begränsad tid efter att anställningen har upphört ingår vanligtvis i Bolagets anställningsavtal i de länder där sådana klausuler är giltiga. Konkurrensklausuler är dock ofta begränsade till sin omfattning genom tvingande lagstiftning i de länder där Bolaget bedriver verksamhet. Det kan därför inte uteslutas att nyckelpersoner kan komma att bedriva konkurrerande verksamhet, i vart fall viss tid, efter att de har lämnat Bolaget.

Dessutom beror Bolagets konkurrenskraft på de marknader där Bolaget är verksam på dess förmåga att behålla och motivera den befintliga personalstyrkan samt rekrytera personer med relevant branschkunskap. Misslyckande med att behålla nyckelpersoner eller attrahera nya talanger kan medföra en ökning av Bolagets kostnader då ny personal kan vara dyrare och behöva upplärning.

För att kunna behålla och attrahera nya nyckelpersoner och andra anställda kan Bolaget behöva ådra sig kostnader för ersättning till dessa personer med avseende på lön, bonus och andra incitament. Arbetet med att hitta lämpliga efterträdare riskerar även att ta mycket tid och fokus från ledningsgruppen. Det finns således en risk att misslyckande med att behålla och attrahera nya nyckelpersoner kan inverka negativt på Bolagets resultat till följd av de ökade kostnaderna.

Smart Eye är exponerat mot vissa risker relaterade till dataintrång

Bolaget lagrar data rörande sina projekt och produkter. Exempelvis är källkoden för den mjukvara som Bolaget utvecklat mycket viktig och känslig data. Vid samarbeten med kunder kan Smart Eye ibland få tillgång till känslig och många gånger strikt konfidentiell information avseende kommande produkter och tjänster. Lagringen av information sker på Bolagets interna servrar men även på servrar tillhandahållna av externa parter såsom Amazon och IBM. Intrång i Smart Eyes egna dataskydd eller i system tillhandahållna av externa leverantörer kan ske genom attacker från tredje parter exempelvis genom virus, skadlig kod, ransomware och/eller nätfiske (Eng. *phishing*). Eventuella intrång i dataskyddet kan ske med eller utan Smart Eyes vetskap och därutöver kan intrång också ske i skyddet hänförligt till Bolagets lokaler. Det förekommer även ransomware-attacker med sofistikerad teknologi som hindrar företag från att få tillgång till dess data och Bolaget och dess externa leverantörer är föremål för risker hänförliga till sådan ransomware. Eventuella intrång i dataskyddet eller lokalerna där Bolaget verkar kan orsaka bland annat dataläckage till tredje parter, förlust av data och väsentliga kostnader för att återfå data.

Risker relaterade till produktion i Kina

Bolaget har tre underleverantörer i Kina som producerar hårdvara (kameror, processorer och kontrollenheter) för affärsområdet Applied AI Systems. Kina har en historik av geopolitisk osäkerhet, exempelvis var Kina föremål för och införde importtullar under 2018. Det finns således en risk för att framtida handelshinder, nedstängningar eller liknande kan medföra att Bolaget får längre leveranstider för sina produkter, måste byta leverantörer eller flytta produktionen till ett annat land. Detta skulle medföra uppstartskostnader för att starta produktionen, ökade produktionskostnader, försenade leveranser samt försenade intäkter under en övergångsperiod vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets marginaler, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Risker relaterade till nedskrivningar av immateriella tillgångar och kundfordringar

Smart Eye har i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 redovisat immateriella anläggningstillgångar om cirka 1 377 miljoner kronor och kundfordringar om cirka 43 miljoner kronor, vilket utgör en betydande andel av Bolagets balansomslutning som uppgick till cirka 1 745 miljoner kronor. De immateriella anläggningstillgångarna består bland annat av en goodwillpost uppgående till cirka 760 miljoner kronor hänförlig till förvärven av Affectiva Inc och iMotions AS. Goodwill uppstår när köpeskillingen för ett företagsförvärv överstiger det verkliga värdet av företagets nettotillgångar och värderas till anskaffningskostnaden minus ackumulerade nedskrivningar. De immateriella anläggningstillgångarna består även bland annat av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgående till cirka 189 miljoner kronor. Balanserade utvecklingsutgifter är utvecklingskostnader som har aktiverats i balansräkningen mot bakgrund av att utvecklingsarbetet antas ha ett väsentligt värde för Bolaget i framtiden.

Det finns en risk att immateriella anläggningstillgångar eller kundfordringar behöver skrivas ner. Exempelvis om ett förvärvat Bolag med en hänförlig goodwillpost inte presterar som tänkt, att Bolaget inte längre bedömer att aktiverat utvecklingsarbete har något värde för Bolaget eller att Bolagets kunder inte kan betala. Processen för nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar och kundfordringar inbegriper en rad bedömningar, antaganden och uppskattningar som präglas av viss osäkerhet. Med tanke på denna osäkerhet finns det en risk för att bedömningen av värdet av immateriella tillgångar förändras under kommande år och att Smart Eyes nuvarande immateriella tillgångar då värderas till ett betydligt lägre belopp. Detta skulle få en väsentligt negativ påverkan på Smart Eyes finansiella ställning och resultat.

Risker hänförliga till framtida kapitalbehov

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Smart Eyes aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning har gjorts i ljuset av Bolagets aktuella affärs- och utvecklingsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande 12 månader uppgår till cirka 200 miljoner kronor. Rörelsekapitalbehovet avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet räcka till februari 2023, vilket innebär att Bolaget är beroende av extern finansiering.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras högst cirka 324 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 35 miljoner kronor. Om Företrädesemissionen fulltecknas, bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolaget förväntar sig att kapitalet ska räcka tills att Bolaget blir kassaflödespositivt, vilket förväntas ske under

det andra halvåret 2024. Till grund för beräkningarna ligger Bolagets affärs- och utvecklingsplan och budgeterade intäkter och kostnader. Avvikelser från dessa antaganden skulle kunna innebära att Bolaget behöver ytterligare rörelsekapital.

I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle fulltecknas, exempelvis till följd av att de parter som ingått tecknings- eller garantiåtaganden inte infriar sina respektive åtaganden, se vidare "*Risikfaktorer – Risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen – Ej säkraställda tecknings- och garantiåtaganden*", eller att Bolaget av annan anledning behöver ytterligare rörelsekapital finns det en risk att sådan finansiering inte kan anskaffas alls eller på för Bolaget acceptabla villkor. Om Bolaget inte erhåller nödvändigt rörelsekapital kan Bolaget behöva revidera sin nuvarande affärs- och utvecklingsplan, vilket riskerar att påverka Smart Eyes långsiktiga intäkter samt framtidsutsikter väsentligt negativt.

Smart Eye är exponerat mot valutarisker mot bakgrund av sin globala närvaro

Smart Eye bedriver sin verksamhet på den internationella marknaden. Bolaget har sitt huvudkontor i Sverige men en stor del av verksamheten bedrivs i dotterbolag i USA, Danmark, Japan, Kina och Tyskland. Under räkenskapsåret 2021 var nästan 100 procent av nettoomsättningen hänförlig till försäljning riktad mot utländska kunder och cirka 40 procent av utgifterna betalades i svenska kronor. Eftersom en övervägande del av Smart Eyes kunder befinner sig utanför Sverige prissätts Bolagets produkter i framför allt EUR och USD och nästintill samtliga intäkter erhålls i EUR och USD. Som en följd av att valutakursen kan fluktuera exponeras Bolaget mot en transaktionsrisk vid ingåendet av kontrakt med utländska kunder. Särskilt när Bolaget har en stor kostnadsbas i SEK. Då Smart Eye inte systematiskt vidtar några åtgärder för att valutasäkra sina transaktioner finns en risk att Bolagets finansiella ställning och marginaler påverkas negativt av valutakursfluktuationer.

Som ett resultat av att Smart Eyes redovisningsvaluta är SEK samtidigt som dess intäkter sker i andra valutor uppstår även en omräkningsrisk när Bolaget, vid upprättandet av koncernredovisning, ska omräkna utländska valutor till SEK. Det finns därmed en risk att Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden påverkas negativt av valutakursfluktuationer. En förändring i valutakursen för SEK under 2023 med +/-10 procent mot EUR och USD skulle baserat på Bolagets budget påverka Smart Eyes kostnader med +/- 10 miljoner kronor. Så som illustrerats skulle valutakursfluktuationer kunna ha en negativ påverkan på Smart Eyes resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till inflation och löneökningar

Bolaget förväntar sig att en väsentlig andel av Bolagets framtida intäkter kommer från affärsenheten Automotive Solutions som utvecklar DMS och Interior Sensing till Fordonstillverkare och Tier 1-leverantörer. Bolaget erhåller tre olika typer av intäkter från dessa projekt; projektspecifik utvecklings-

ersättning efter att ha vunnit en Design Win; licensavgifter för fordon som går i serieproduktion; och projektbaserade intäkter från Proof-of-Conceptstudier, referensdesigner eller framställning av prototyper. Dessa intäkter förhandlas cirka 1–3 år innan påbörjad försäljning av respektive fordon. Det är därför svårt att förutse exakt vilka kostnader som Bolaget kommer att ha för att utveckla och leverera DMS och Interior Sensing. Intäkterna från Design Wins är enligt marknadspraxis inte inflationsjusterade. Bolaget är därför exponerat för att inflationen eller lönerna inom branschen ökar i en snabbare takt än Bolaget har förväntat sig. En förändring av personalkostnaderna och inflation med +/-10 procent under 2023 skulle baserat på Bolagets budget påverka Bolagets kostnader med +/-35 miljoner kronor. Så som illustrerats skulle ökade kostnader till följd av inflation eller löneökningar få en negativ påverkan på Bolagets marginaler, resultat och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till förändringar i beskattning eller tolkning och tillämpning av tillämplig skattelagstiftning

Bolagets operativa verksamhet bedrivs genom dotterbolag i flera jurisdiktioner, varför Bolaget är skattskyldig i såväl Sverige som i flera andra jurisdiktioner. Årets skatt uppgick till cirka 152 000 kronor år 2020 och cirka 1 514 000 kronor år 2021. Bolagets skattemässiga ställning, både vad gäller tidigare, innevarande eller framtida år, kan förändras på grund av lokala skattemyndigheters beslut eller till följd av förändringar av lagar och regler (däribland tillämpliga skattesatser eller praxis i de jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet), vilket kan medföra ökade framtida skattekostnader för Bolaget samt kostnader för tolkning av och anpassning i enlighet med eventuella förändringar i skattelagstiftningen. Till exempel skulle ny skattelagstiftning med fokus på digitala tjänster, vilket kan komma att bli aktuellt i vissa jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet, kunna påverka Bolaget negativt genom ökade skattekostnader.

Bolaget bedriver och redovisar sin verksamhet i enlighet med interna regler och kvalificerade rådgivares tolkningar av tillämpliga skattelagar, regleringar, administrativa förfaranden och rättspraxis i de jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet. Det finns en risk att skattemyndigheter, domstolar eller andra offentliga organ anser att Bolagets tolkning och tillämpning av skatteregleringen inte är korrekt. Vid förvärv av aktier i bolag från privatpersoner finns till exempel en risk att den skattemässiga behandlingen som förutsatts inför transaktionen vid betalning av köpeskilling eller tilläggsköpeskillingar visar sig vara felaktig, vilket kan leda till att Bolaget oväntat påförs sociala avgifter eller att beskattningen för privatpersonen blir oförmånlig. Vidare kan avdragsrätten för transaktionskostnader begränsas i vissa fall, vilket kan innebära ökade skattekostnader för Bolaget. Därutöver kan systematiska fel som görs av Bolaget, exempelvis gällande moms eller internprissättning, ackumuleras under flera år och sedan behöva korrigeras, vilket kan leda till stora engångskostnader för Bolaget.

Om skattelagstiftningen förändras eller om Bolaget miss- tolkat skattelagstiftningen i någon eller flera jurisdiktioner där Bolaget bedriver verksamhet kan Bolaget påföras ytterligare skatter, räntor, avgifter eller sanktioner som påverkar Bolagets likviditet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt.

Risker relaterade till att rätten till avdrag för skattemässiga underskott kan begränsas eller fall bort som ett resultat av ändrade ägarförhållanden

Bolaget hade per 31 december 2021 ett sammanlagt skattemässigt underskott i det svenska moderbolaget uppgående till cirka 466 miljoner kronor. Det skattemässiga underskottet är inte aktiverat i balansräkningen. Skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar som innebär att en eller flera aktieägare enligt särskild beräkning sammantaget innehar aktier som förvärvats över viss tid och som representerar mer än 50 procent av rösterna. Vid en sådan ägarförändring faller historiska underskott bort till den del de överstiger 200 procent av utgiften för att förvärva det bestämmande inflytandet (enligt särskild beräkning där tillskott och andra värdeöverföringar kan komma att reducera utgiften på visst sätt). Om Bolagets skattemässiga underskott faller bort eller reduceras kan det få en betydande påverkan på Bolagets skattebelastning.

Risker relaterade till Bolagets behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar personuppgifter om bland annat användare, kunder och anställda. Smart Eyes Eye Tracking och Emotion AI samlar in information om användare genom att bland annat läsa av ögonrörelser, ansiktsuttryck och reaktioner för att få insikter om en persons medvetenhet och kognitiva tillstånd. Bolaget är skyldigt att följa tillämpliga lagar och regler för dataskydd och personuppgiftsbehandling i de jurisdiktioner där Bolaget verkar, exempelvis Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och det fria flödet av sådana uppgifter. Smart Eye måste även efterleva amerikanska regler, bland annat California Consumer Privacy Act ("CCPA") som ställer krav på hur insamlingen av användarinformation sker och Biometric Information Privacy Act ("BIPA") som kräver att samtycke inhämtas för att bolag ska få använda sig av ansiktsigenkänningsteknik på människor. Underlåtenhet att efterleva GDPR och övriga regelverk som berör behandling av personuppgifter kan resultera i stora avgifter för Smart Eye. Bristande efterlevnad av GDPR skulle kunna skada Bolagets renommé och resultera i en sanktionsavgift om högst 20 miljoner euro eller 4 procent av Bolagets globala årsomsättning, beroende

på vilket belopp som är högst. Vid något mindre allvarliga överträdelse kan sanktionsavgiften uppgå till högst 10 miljoner euro eller 2 procent av Bolagets globala omsättning. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit för att säkerställa hanteringen av personuppgifter visar sig otillräckliga. Det finns således en risk att Bolaget behandlar personuppgifter felaktigt. Detta kan resultera i sanktionsavgifter, skadeståndskrav från enskilda samt förelägganden från tillsynsmyndigheter, vilket kan få väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Smart Eye är exponerat mot vissa risker relaterade till utvecklingen och användningen av IP-rättigheter

Smart Eyes verksamhet och erbjudande är kopplade till Bolagets tekniska produkter och AI-baserade mjukvaror. Smart Eye förlitar sig på en kombination av patent- och varumärkeslagar, affärshemligheter, och avtalsbestämmelser som ska skydda Bolagets immateriella rättigheter. Bolaget har 78 patent som antingen beviljats, publicerats eller granskats i olika territorier över hela världen. Bolagets patent är viktiga för Bolagets fortsatta verksamhet och framtida produktutveckling. Det finns en risk att Smart Eye misslyckas med att skydda sina immateriella rättigheter eller utveckla produkter som är patenterbara, att patent inte kommer att beviljas under pågående eller framtida ansökningar, att patent inte kommer att vara av betydande omfattning för att ge adekvat skydd mot konkurrenter med liknande teknik eller produkter, eller att immateriella rättigheter som tillfaller Bolaget framgångsrikt utmanas av Bolagets konkurrenter i domstol. Det finns dessutom en risk att Bolaget vid forskning och utveckling av egna produkter gör intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som tillhör konkurrenter verksamma inom samma bransch.

Invändningar, överklaganden och utmaningar av Bolagets immateriella rättigheter eller stämningsansökningar mot Bolaget kan orsaka betydande juridiska kostnader samt leda till att Bolaget tvingas använda tid och ekonomiska resurser för att försvara sina immateriella rättigheter och sin know-how. Intrång i konkurrenters patent eller andra immateriella rättigheter kan även resultera i att Bolaget tvingas betala höga avgifter och/eller medföra betydande licensavgifter för framtiden. Om Smart Eye inte erhåller patent för sin teknik eller om dess patent annulleras, kan tredje part använda tekniken utan ersättning till Bolaget. Dessutom, om kombinationen av patent, affärshemligheter och avtalsbestämmelser som Bolaget förlitar sig på för att skydda sina immateriella rättigheter är otillräcklig, kommer dess förmåga att på ett framgångsrikt sätt kommersialisera sina produkter att skadas vilket kan få en väsentligt negativ påverkan på Smart Eyes konkurrensposition, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen

Kursen på aktierna kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad osäkra faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Smart Eyes aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Den högsta respektive lägsta stängningskurs till vilket aktien i Smart Eye har handlats under 2022 uppgår till 206 kronor (3 januari 2022) respektive 37,84 kronor (7 december 2022) per aktie. Aktiekursen har således varit volatil, och kan komma att vara volatil även framgent. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikerernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer, som till exempel utbrottet av coronapandemin som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Vidare, i februari 2022 invaderade Ryssland Ukraina. Kriget präglas av stor osäkerhet och till följd av detta har den globala marknaden präglats av betydande kursvolatilitet. Det finns en risk att kursen på Smart Eyes aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, ökat Smart Eyes resultat och prestation, och minska i värde i betydande mån. Kursen för Smart Eyes aktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Smart Eyes aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital.

Handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Smart Eyes erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denna antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 16 februari 2023 eller säljer dem senast den 13 februari 2023. Efter den 16 februari 2023 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädnings-effekt som Företrädesemissionen innebär (se avsnittet "Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning" nedan). Sådana förhållan-

den skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Smart Eye att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 36 procent genom att högst 12 704 540 nya aktier emitteras (motsvarande en ökning av antalet aktier om högst 57 procent), vilket sådana aktieägare inte kompenseras för. Deras relativa andel av Smart Eyes egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Smart Eye efter att Företrädesemissionen slutförts.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare, bland andra Första AP-fonden, Martin Bjuve, Anders Jöfelt, Peter Hartzbech, Lars Olofsson, Cecilia Wachtmeister och Magnus Jonsson har ingått teckningsåtaganden om att teckna aktier i Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena uppgår sammanlagt till cirka 38 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 12 procent av Företrädesemissionen. Martin Bjuves teckningsåtagande avser, mot bakgrund av att denne inte är aktieägare och därmed inte tilldelas teckningsrätter i Företrädesemissionen, ett åtagande att förvärva teckningsrätter och efterföljande teckning av aktier med utnyttjande av sådana teckningsrätter. Därutöver har externa garantier lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier som sammanlagt uppgår till 209 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Slutligen har vissa befintliga aktieägare, bland andra Handelsbanken Fonder, Swedbank Robur, Consensus Asset Management, Vasastaden och Aktia Asset Management lämnat avsiktsförklaringar att teckna aktier i Företrädesemissionen som sammanlagt uppgår till cirka 79 miljoner kronor vilket motsvarar cirka 24 procent av Företrädesemissionen.

Tillsammans uppgår teckningsåtagandena, garantiåtagandena och avsiktsförklaringarna att teckna aktier till 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena, garantiåtagandena eller avsiktsförklaringarna att teckna aktier är dock säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt, eller

delvis, inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsåtaganden, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar skulle det inverka negativt på Smart Eyes möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Begränsade utdelningsbara medel

Med hänsyn till Smart Eyes finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget styrelse avser inte heller att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Då Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas planeras istället att eventuella överskott investeras i Bolagets utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Smart Eye är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Så kan exempelvis vara fallet om marknaden för DMS och Interior Sensing inte utvecklas enligt såsom Bolaget förväntar sig. Det finns också en risk att Bolaget eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Begränsningar avseende deltagande i nyemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt till att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner eller på andra sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act,

eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av de behöriga myndigheterna i dessa jurisdiktioner. Smart Eye har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner och Bolaget har inte någon skyldighet att ansöka om registrering av Bolagets aktier eller försäljning av Bolagets aktier i enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige och att göra så i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut eller minskar i värde.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har, med vissa sedvanliga undantag, åtagit sig att inte sälja sina värdepapper i Bolaget under en viss period, ett så kallat lock up-åtagande. Detta åtagande upphör att gälla den dag som infaller 180 dagar efter likviddagen i Företrädesemissionen, se vidare avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock up*". Därtill har vissa externa garantier lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier som sammanlagt uppgår till 209 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 65 procent av Företrädesemissionen. Genom garantiåtagandena åtog de sig också att inte sälja sina aktier eller andra värdepapper i Bolaget under perioden fram till 1 mars 2023, se vidare avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock up*". Efter att tillämplig lock up-period har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Smart Eye. Försäljningen av stora mängder av Smart Eyes aktier av befintliga aktieägare efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få Smart Eyes aktiekurs att sjunka.

Inbjudan till teckning av aktier i Smart Eye

Härmed inbjuds aktieägarna i Smart Eye att med företrädesrätt teckna nya aktier i Smart Eye, i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Smart Eyes styrelse beslutade den 23 januari 2023, med stöd av bemyndigande lämnat vid extra bolagsstämman den 30 december 2022, om emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Syftet med Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning och finansiera det kvarvarande kapitalbehovet tills Bolaget blir kassaflödespositivt.

Företrädesemissionen kommer att öka Bolagets aktiekapital med högst 1 270 454 kronor genom utgivande av högst 12 704 540 nya aktier. Smart Eyes befintliga aktieägare har företrädesrätt till att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna aktier med företrädesrätt är den 31 januari 2023. Om aktier inte tecknas med företrädesrätt ska sådana aktier erbjudas aktieägare och andra investerare i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Prospekt. Teckning av de nya aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 2 februari 2023 till och med den 16 februari 2023, i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) nya aktier i Bolaget. Teckningskursen per aktie uppgår till 25,50 kronor. Smart Eye kommer genom Företrädesemissionen tillföras cirka 324 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader, förutsatt full teckning.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 36 procent. Det finns möjlighet för aktieägarna att sälja sina teckningsrätter, vilket innebär att en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten. Möjligheten att sälja sina teckningsrätter framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

De nya aktierna som ges ut i Företrädesemissionen kommer inneha samma rättigheter som de befintliga aktierna i Smart Eye.

Tecknings- och garantiåtaganden¹⁾

Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden, från både befintliga aktieägare och andra investerare. Tillsammans uppgår teckningsåtagandena, garantiåtagandena och avsiktsförklaringarna att teckna aktier till 100 procent av Företrädesemissionen. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För emissionsgaranterna utgår sedvanlig garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om sex procent av det garanterade beloppet. Ingen ersättning utgår till de parter som har lämnat teckningsåtaganden.

Göteborg, 30 januari 2023

Smart Eye Aktiebolag (publ)

Styrelsen

1) Se även "Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen".

Bakgrund och motiv

Smart Eye står inför en spännande framtid som främst drivs av den globala fordonsindustrins pågående implementering av mjukvarubaserade övervakningssystem för ökad väg- och passagerarsäkerhet. Inom affärsområdet Automotive där Smart Eye har en ledande marknadsposition har Bolaget totalt 194 Design Wins inom mjukvara för förarmonitorering med totalt 18 av de största globala Fordonstillverkarna inklusive BMW och Polestar, varav sju redan har påbörjat serieproduktion. Det totala estimerade livstidsvärdet av Smart Eyes annonserade Design Wins inom affärsområdet Automotive uppgår till cirka 3,8 miljarder kronor. Implementeringen av DMS i nya fordonsmodeller förväntas ha en stark tillväxt de kommande åren drivet av regulatoriska säkerhetskrav som ska implementeras inom EU, samt stort säkerhetsfokus inom den globala fordonsindustrin. Parallellt fortsätter Bolagets andra affärsområde Behavioral Research, som erbjuder avancerade produkter och tjänster inom Human Insight AI för forskning och kommersiella ändamål, att uppvisa god tillväxt.

Coronapandemin och dess följd effekter har dock indirekt och direkt resulterat i flera utmaningar för Bolaget den senaste tiden, främst inom affärsområdet Automotive. Det inkluderar bland annat komponentbrist och reserestriktioner som har påverkat den globala fordonsindustrin negativt i en generell kontext. Fordonstillverkare har upplevt vikande försäljning till följd av försenad produktionsstart av nya fordonsmodeller samt i vissa fall även temporärt nedstängda fordonsfabriker. Konsekvensen för Smart Eye har därmed blivit att implementeringen av Bolagets mjukvara för DMS och Interior Sensing, samt licensintäkter från befintliga Design Wins har skjutits upp. Därför förväntas kommersialisering av Design Wins att realiseras senare än vad som ursprungligen beräknats. Dessutom har komponentbrist och störningar i globala leveranskedjor, i spåren av pandemin, liksom den övergripande geopolitiska situationen bidragit negativt. Till exempel har det varit längre ledtider vid komponentleveranser och generella förseningar i produktion och produktionsutveckling.

Trots de utmaningar som för närvarande existerar, förväntas efterfrågan på DMS och Interior Sensing vara stark under de kommande åren, och Smart Eye ser även en stor potential för sin eftermarknadsprodukt, Applied AI Systems, som erbjuder DMS för befintliga fordonsflottor och mindre Fordonstillverkare. För att tillvarata dessa tillväxtpotentialer kommer Bolaget fortsatt behöva investera i forskning och utveckling samt kommersialiseringen av sina produkter. Syftet med Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning och finansiera det resterande kapitalbehovet till dess Bolaget blir kassaflödespositivt, vilket beräknas ske under andra halvåret 2024. För att ytterligare stärka Smart Eyes finansiella ställning har Bolaget även beslutat att vidta vissa åtgärder för att anpassa Bolagets kostnadsprofil och utveckling till tidigare nämnda marknadsförutsättningar och dess effekter på Bolagets verksamhet. Med dessa åtgärder avser Bolaget att reducera sina personalkostnader med cirka tio procent på årsbasis, vilket motsvarar cirka 30 miljoner kronor per år. De initierade åtgärderna förväntas vara fullt implementerade i slutet av andra kvartalet 2023, varav majoriteten av åtgärderna kommer vara genomförda redan under det fjärde kvartalet 2022 och förväntas inte medföra några väsentliga kostnader för Bolaget då dessa i första hand avser externa konsulter. Företrädesemissionen förväntas möjliggöra för Bolaget att bibehålla nuvarande strategi samt bibehållen investeringstakt inom bland annat Smart Eyes befintliga och framtida Design Wins för mjukvara inom DMS och Interior Sensing. Företrädesemissionen kommer också säkerställa tillräckliga finansiella resurser för Smart Eye att bibehålla sin position som leverantör av DMS och Interior Sensing. Utöver det tidigare nämnda förväntas den pågående översynen av vissa åtgärder för att reducera Bolagets totala kostnadsprofil framöver ge Bolaget ytterligare finansiellt utrymme.

Användning av emissionslikviden

För att finansiera Bolagets kapitalbehov fram tills Företrädesemissionen har slutförts har Bolaget, i samband med offentliggörande av Företrädesemissionen som publicerades den 5 december 2022, ingått bryggglåneavtal om cirka 60 miljoner kronor till marknadsmissiga villkor. Bolaget är skyldigt att återbetala bryggglånefaciliteten på eller omkring likviddagen för Företrädesemissionen. Bryggglånefinansieringen har använts i enlighet med ändamålen och prioritetsordningen nedan.

Eftersom Företrädesemissionen omfattas i sin helhet av teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar att teckna aktier, och garantiåtaganden kommer Bolaget tillföras högst cirka 324 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 35 miljoner kronor. Smart Eye avser använda nettolikviden om cirka 289 miljoner kronor för återbetalning av bryggglånefinansieringen (som har använts i enlighet med ändamålen och prioritetsordningen nedan) och därefter till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Cirka 45 procent användas för forskning och utveckling i relation till Bolagets DMS-projekt tillsammans med olika Fordons-tillverkare inom Automotive Solutions för att säkerställa att projekt slutförs i enlighet med befintlig plan.
- Cirka 25 procent ska användas för forskning och utveckling inom Interior Sensing för att säkra Smart Eyes långsiktiga konkurrenskraft.
- Cirka 15 procent ska användas för utveckling och kommersialisering av Bolagets eftermarknadserbjudande inom Automotive, Applied AI Systems.
- Cirka 15 procent ska användas för att finansiera Bolagets löpande verksamhet och allmänna företagsändamål för att säkerställa tillräckligt rörelsekapital.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Smart Eyes aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning har gjorts i ljuset av Bolagets aktuella affärs- och utvecklingsplan. Om Företrädesemissionen fulltecknas, bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital för att driva verksamheten tills Bolaget kan bedriva sin verksamhet med ett positivt kassaflöde, vilket beräknas ske under andra halvåret 2024. Rörelsekapitalbehovet avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle fulltecknas kan Bolaget revidera sin affärs- och utvecklingsplan, primärt genom att minska takten av investeringar inom affärsområdet Automotive och fortsatt utveckling för att realisera Design Wins och söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktigt lånefinansiering från existerande eller nya investerare.

Styrelsen för Smart Eye är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats i detta Prospekt.

Göteborg, 30 januari 2023

Smart Eye Aktiebolag (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 31 januari 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Smart Eyes räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 36 procent i förhållande till antalet utestående aktier¹⁾.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 25,50 kronor per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 31 januari 2023. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 27 januari 2023. Aktierna i Bolaget handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 30 januari 2023.

Teckningstid

Teckning av de nya aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 2 februari 2023 till och med den 16 februari 2023. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 16 februari 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Smart Eyes hemsida, www.smarteye.se.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiro-avi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 31 januari 2023 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se avsnittet "*Viktigt information till investerare*". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

1) Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 2 februari 2023 till och med den 13 februari 2023. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0019762253.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 2 februari 2023 till och med den 16 februari 2023. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 16 februari 2023 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 16 februari 2023, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 13 februari 2023.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningsedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.

Anmälningsedeln märkt "Anmälningsedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningsedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningsedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 8510 eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se. Anmälningsedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den

16 februari 2023. Vänligen observera att betalning för teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 16 februari 2023, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE3850000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste förvärvarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 16 februari 2023.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningsedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 8510 eller laddas ner på Carnegies hemsida www.carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningsedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 16 februari 2023.

Förvaltarregistrerade förvärvare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på förvärvarens VP-konto.

De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Förträdesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 22 februari 2023. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 28 februari 2023 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos

förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 2 februari 2023 till och med den 22 februari 2023. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA för aktier är SE0019762261.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningsedel, benämnd *"Teckning utan stöd av teckningsrätter"*. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningsedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren ska även en särskild blankett *"Förmyndare och fullmaktshavare"* fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln *"Teckning utan stöd av teckningsrätter"*.

Anmälningsedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, www.carnegie.se, samt från Smart Eyes hemsida, www.smarteye.se. Anmälningsedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige eller skickas per e-post till transactionsupport@carnegie.se. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 16 februari 2023.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

i första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om förvärvaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av nya aktier;

i andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som inges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings; och

i tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som genom avtal ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till förvärvaren omkring den 20 februari 2023. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till förvärvare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till förvärvaren.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett och de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de nya aktierna bokats in på VP-kontot. Förvärvaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på förvärvarens VP-konto. Registrering av de nya aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring 27 februari 2023. Inbokning av nya aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 28 februari 2023.

Handel med nya aktier

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Första dagen för handel i nya aktier, tecknade med stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 28 februari 2023. Första dag för handel i nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 28 februari 2023.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och förvärvaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 20 februari 2023 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie och dina rättigheter såsom radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även att kontakta dataskyddsombudet om ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter önskas. I de fall klagomål avseende behandling av personuppgifter vill lämnas kan Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet kontaktas.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 11 år.

Adress till Carnegies dataskyddsombud: dpo@carnegie.se

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en förvärvare för de nya aktierna kommer Carnegie att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "*Viktig information om beskattning*".



Verksamhet och marknadsöversikt

Informationen i detta Prospekt som avser marknadsförhållanden, marknadsutveckling, tillväxttal, marknadstrender och konkurrens i de regioner där Smart Eye är verksamma baseras på data, statistik och rapporter från tredje part och/eller är upprättad av Bolaget baserat på intern information och information i sådana tredjepartsrapporter. Om inget annat anges är information som rör marknader, marknadsandelar, marknadspositioner och storlek på marknader i detta avsnitt Bolagets uppfattning, som baseras på flertalet källor, däribland IHS Markit. Smart Eye har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen från relevanta källor. Informationen har återgivits exakt, och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Smart Eye anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering av informationen gjorts, varför riktigheten och fullständigheten inte kan garanteras.

Inledning

Smart Eye utvecklar och säljer system inom Human Insight AI, teknik som förstår, stöder och förutspår mänskligt beteende i komplexa miljöer. Bolaget erbjuder:

- DMS och Interior Sensing för nästa generations fordon.
- Teknik för forskning inom bl.a fordons-, luftfarts- och rymdindustri, hjälpmedelsteknik, media och marknadsföring och psykologi.
- Emotion AI som kopplar ihop maskininlärning med mänsklig empati för att få förståelse för hur konsumenter interagerar med bl.a medieinnehåll, produkter och tjänster, inom fordon, medier, underhållning och marknadsforskning.
- Mjukvaruplattform för analys av biosensorer, som i realtid synkroniserar data från flera olika sensorer.

Smart Eye grundades 1999, med huvudkontor i Sverige och ytterligare kontor i USA, Storbritannien, Tyskland, Danmark, Egypten, Singapore, Kina och Japan. Bolaget är sedan 2016 ett börsnoterat företag med kunder såsom NASA, Nissan, Boeing, Honeywell, Volvo, Polestar, GM, BMW, Geely, Harvard University, mer än 1 300 forskningsorganisationer globalt, cirka 2/3 av världens största annonsörer och cirka 1/3 av Fortune Global 500-företagen.

Affärsområden

Bolagets affärsverksamhet är strukturerad i två områden Automotive och Behavioral Research med fem affärsenheter.

Automotive består av två affärsenheter:

Automotive Solutions

Affärsenheten utvecklar, säljer och levererar integrerade lösningar för DMS och Interior Sensing till Fordonstillverkare och Tier 1-leverantörer för nyproducerade fordon.

Applied AI Systems

Affärsenheten utvecklar, tillverkar och säljer komplett icke-integrerad DMS (hårdvara och mjukvara) till eftermarknaden och till mindre och medelstora Fordonstillverkare.

Behavioral Research består av tre affärsenheter:

Affectiva Media Analytics

Affärsenheten utvecklar och tillhandahåller ett avancerat molnbaserat Emotion AI-erbjudande utformat för reklam, tv/film och testning av användarupplevelser.

Research Instruments

Affärsenheten utvecklar och levererar Eye Tracking för avancerade forsknings- och utbildningsapplikationer, i både akademisk och kommersiell sektor, inom bl.a fordons- och flygindustrin samt hjälpmedelsbranschen och beteendevetenskapen.

iMotions

Affärsenheten utvecklar och tillhandahåller en multimodal mjukvaruplattform för beteendeforskning som sammanfogar och analyserar information från olika sensorer, inklusive data kring visuell uppmärksamhet (Eye Tracking), känslor (ansiktsuttrycksanalys), spänning och intensitet (galvanisk hudrespons), motivation och minne (EEG), muskelrespons (EMG) och hjärtfrekvens (EKG). iMotions beteendeforskningsplattform används av såväl akademiska som kommersiella kunder.

Synergieffekter

Smart Eyes verksamhet inom Bolagets två affärsområden, Automotive och Behavioral Research, ger en positiv synergieffekt genom att Bolagets teknik som används inom forskning ger upphov till lösningar som går att applicera inom nya användningsområden. Detta ger Smart Eye möjlighet att utöka sin verksamhet till nya affärsvertikaler. Samtidigt etableras en tidig kontakt med kunder som i framtiden även kan

tänkas applicera tekniken kommersiellt. Till exempel har användandet av Smart Eyes teknik inom fordonsforskning bidragit till att Bolaget kunnat utveckla så kallad Interior Sensing som med hjälp av flera olika sensorer mäter mänskligt beteende i hela fordonskupan.

Flygindustrin är ett av de områden där Smart Eyes teknik för närvarande främst används inom forskning men där teknikens användningsområde sannolikt kommer att utökas i framtiden. Psykologi och medicin är ytterligare två forskningsområden där Smart Eyes teknik kan användas bortom forskning.

Smart Eyes målsättning och kärnvärden

Smart Eyes målsättning och vision är att vara ledande inom Human Insight AI – teknik som förstår, tolkar och förutser mänskligt beteende – med målsättning att rädda liv i trafiken och samtidigt bidra till forskning som kan komma alla till nytta. Smart Eyes strategi för att uppnå målsättningen bygger på tre kärnvärden: Utveckla, Verkställa och Leverera.

Utveckla

Innovation är kärnan i Smart Eye och nyckeln för att Bolaget ska befästa sin marknadsposition. Smart Eyes framstående forskare har som uppdrag att utforska spjutspetsteknologier och att använda flera olika sensorer för insamling av data kring mänskligt beteende för högre noggrannhet, bättre träff-

säkerhet och säkrare applikationer. De utvecklar nya möjligheter som driver framtiden för AI-fokuserad beteendeanalys och interaktioner mellan människor och maskiner i komplexa miljöer. Smart Eyes utvecklingsavdelning har byggt ett stort ekosystem av forsknings- och samarbetspartners inom både industri och akademi.

Verkställa

Genom Bolagets produktstrategi ligger Smart Eye väl positionerade inom Human Insight AI. I nära samarbete med partners och kunder utvärderar Bolaget ständigt nya behov och utvecklar nya algoritmer. Med en produktutvecklingsorganisation som består av erfarna maskininlärningsforskare, datavetare och erfarna mjukvaruingenjörer med en gedigen expertis.

Leverera

Smart Eye strävar efter att alltid leverera enligt kundens önskemål. I fordonsindustrin är Smart Eye i produktion med totalt sju Fordonstillverkare på tre kontinenter och den främsta prioriteten är att Bolagets lösningar ska finnas i fordon för att rädda liv. Smart Eyes erfarna team optimerar teknologin för exakta produktionskrav och möter såväl kundernas behov som kvalitetskrav. Med produktionstekniska processer utformade för att möta de högsta säkerhetsstandarderna tillhandahålls dedikerade ingenjörstjänster för att säkerställa att lösningen är av högsta kvalitet, levereras i tid och enligt avtal.

Viktiga begrepp

Eye Tracking

Eye Tracking, eller ögonspårning, är en teknologi för mätning av blick och ögonrörelser. Med hjälp av sensorer spåras en persons ögon, och blicken kan följas och ge insikt om en persons medvetenhet och mentala tillstånd. Eye Tracking är i dag en etablerad teknologi som kan användas inom en rad områden. I invändig fordonsmiljö används den för funktioner kopplade till föraren. Inom forskning och neurovetenskap används Eye Tracking bland annat för diagnostisering av Alzheimer och Parkinson. Flyg- och försvarsindustrin använder Eye Tracking för forsknings- och utvecklings syften och för utbildningsändamål. Eye Tracking kan även ersätta datormusen och användas för såväl datorinteraktion som till datorspel för att förbättra användarupplevelsen.

Emotion AI

Emotion AI (artificiell emotionell intelligens) analyserar ansiktsuttryck, reaktioner samt huvud- och kroppsrörelser för att upptäcka nyanserade mänskliga känslor, komplexa kognitiva tillstånd, aktiviteter, interaktioner och föremål som människor använder. Affectiva skapade den nya kategorin Emotion AI. Affectivas teknik bygger på djupinlärning, datorseende och enorma mängder verkliga data.

Driver Monitoring System (DMS)

Fordonssäkerhetssystem (Eng. "Driver Monitoring System" eller "DMS") används för att bedöma en förarens fysiska och mentala tillstånd, upptäcka distraktion, trötthet eller bara allmän ouppmärksamhet. När det är kopplat till andra funktioner i fordonet kan systemet generera impulser för att varna föraren eller till och med ta kontroll över fordonet för att sakta ner det – vilket minskar risken för bilolyckor och förbättrar trafiksäkerheten.

Automotive Interior Sensing

Interior Sensing för fordon kombinerar förarövervakning (DMS) med interiörövervakning för att få en djupare förståelse för hur människan reagerar i fordonet. Precis som DMS är Interior Sensing baserat på datorseende och AI-algoritmer, där djupinlärning och enorma mängder verkliga fordonsdata utgör grunden. Medan DMS fokuserar på föraren, utökar Interior Sensing fokus till hela kupén och använder kameror för att läsa av insidan av fordonet.

Fordonstillverkare och Tier 1-leverantörer

OEM (Eng. "Original Equipment Manufacturer") inom fordonsindustrin ("Fordonstillverkare") upphandlar komponenter genom stora underleverantörer, så kallade Tier 1-leverantörer. Tier 1-leverantörerna erbjuder Fordonstillverkarna komponenter baserade på produkter som t. ex. Bolagets Eye Tracking, vilket innebär att Bolaget är en så kallad Tier 2-leverantör. Smart Eye har som målsättning att på sikt agera högre upp i värdekedjan genom att leverera produkter och tjänster direkt till Fordonstillverkare som Tier 1-leverantör.

Design Wins

I vissa fall kan Fordonstillverkare specificera att Tier 1-leverantörerna ska leverera komponenter som innehåller en viss underleverantörs (Tier 2-leverantörs) produkter. I andra fall kan Tier 1-leverantörerna själva välja vilka underleverantörer de vill samarbeta med. En Fordonstillverkare väljer då en leverantör för en funktionell komponent genom en upphandlingsprocess, där utvald en Tier 1-leverantör i sin tur kontrakterar en Tier 2-leverantör.

En upphandling kan avse en viss fordonsmodell eller samtliga fordon och modeller på en produktionsplattform. Upphandlingsprocesserna brukar pågå i upp till 24 månader innan avtal ingås. Avtal för en fordonsmodell kallas en Design Win.

Fordonsmodellens produktlivscykel

Från det att avtal ingås tar det ett till tre år innan fordonsmodellen levereras till kunder. Fordonsmodeller är ofta i uppdragnings- och produktionsfas i cirka sju år för att därefter trappas ned. En fordonsmodell är vanligtvis i produktion i upp till totalt 14 år vilket benämns som fordonsmodellens produktlivscykel.

Strategiska samarbeten

Smart Eyes samarbetspartners inkluderar enligt Bolagets bedömning branschens ledande tillverkare av bildsensorer, optik, ljuskällor, halvledare och processorplattformar. Dessa samarbeten omfattar ofta gemensamma demonstrationsprodukter, prototyper och/eller marknadsföring. Smart Eye ingår dessutom i Euro NCAP Occupant Status Monitoring Group som definierar effektiva metoder för att testa DMS i nya fordon.

Smart Eyes samarbetspartners inkluderar bl. a.:

- Ambarella
- AMS OSRAM
- Nvidia
- NXP Semiconductors
- Omnivision
- Onsemi
- Renesas Electronics Corporation
- STMicroelectronics
- Texas Instruments

Forskning som bygger på kundsamarbete

Smart Eyes forskning är till stor del baserad på nära samarbete och dialog med kunder. Smart Eye fokuserar sina resurser baserat på kundernas feedback och behov och strävar efter att på ett tidigt stadium stödja Smart Eyes kunder. Samarbeten hjälper inte bara till att driva på innovation utan ger också Smart Eye en strategisk fördel genom att positionera Bolaget för att bli utvalda att leverera teknik till kunder högre upp i värdekedjan.





Automotive Solutions

Inledning

Enligt WHO:s rapport om global trafiksäkerhet så dör en människa i trafiken var 24 sekund.¹⁾ Majoriteten av dessa olyckor orsakas av mänskliga misstag, till exempel till följd av att föraren blir distraherad eller trött. Det här är något som Bolaget bedömer kan förebyggas med DMS. Som leverantör av DMS och Interior Sensing använder Smart Eyes Automotive Solutions sensorer, datorseende och artificiell intelligens för att få en djupare förståelse för hur människan reagerar inuti ett fordon.

Under flera år har Smart Eye levererat sin beprövade mjukvara för DMS till tillverkare av premiumbilar. Efter förvärvet av Affectiva 2021 driver Smart Eye utvecklingen av Interior Sensing – vilket utökar intelligensen inom hela fordonskupén. Genom att kombinera Smart Eyes djupa tekniska expertis och Affectivas Emotion AI med enorma mängder verkliga data, erbjuder Smart Eye en av marknadens mest avancerade lösningar för DMS och Interior Sensing.

Erbjudande

Smart Eyes affärsområde Automotive Solutions utvecklar inbyggd multimodal Human Insight AI-mjukvara för fordonsapplikationer och tillhandahåller integrering och testning av mjukvaran i kundens fordon. Affärsområdet erbjuder två helhetslösningar: mjukvara för DMS och mjukvara för Interior Sensing i fordon.

1) <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/road-traffic-injuries>.

Driver Monitoring System

Smart Eye har erbjudit mjukvara för DMS till fordonsindustrin i över 20 år. Redan 2001 var Saab Automobil Bolagets första kund och sedan 2018 sitter mjukvaran i serieproducerade bilar. I dagsläget har Smart Eye skrivit kontrakt för att leverera DMS till 18 globala Fordonstillverkare.

Över tid har den här tekniken utvecklats från att fokusera på ögon-, blick- och huvudspårning till att tillhandahålla många fler funktioner som identifierar komplexa mänskliga tillstånd, aktiviteter och föremål som människor använder. Exempelvis kan Bolagets AI-baserade DMS identifiera dåsighet, distraction, om föraren äter, dricker, pratar, använder mobilen, inte har händerna på ratten, viktiga kroppspunkter och föremål, till analys av ansiktsuttryck, reaktioner, humör och känslor.

DMS möjliggör för fordonet att identifiera förarens tillstånd i sitt sammanhang, vilket möjliggör avancerade säkerhetsfunktioner och personliga bekvämlighetsfunktioner.

Typiska DMS upptäcker:

- Distraction baserad på ögonens blick och huvudrörelser
- Dåsighet baserad på ögonens och ansiktets beteenden
- Mikrosöm och sömndetektering
- Aktiviteter såsom att äta, dricka, röka och använda mobiltelefon
- Plötslig sjukdom

Interior Sensing

Smart Eyes Automotive Interior Sensing kombinerar förarövervakning (DMS) med övervakning av hela fordonskupén för en djupare förståelse för hur människan reagerar. Smart Eye har lång erfarenhet av att leverera mjukvara till fordonsindustrin och kan erbjuda avancerad Interior Sensing. Smart Eyes kompletta erbjudande inom Interior Sensing utökar säkerhets- och bekvämlighetsfunktionerna i Bolagets DMS för alla passagerare.

Typisk Interior Sensing kan upptäcka:

- Barn som lämnas oövervakat
- Omvänd barnstol i främre passagerarsätet
- Barnstol i baksätet
- Ökad distraktion från andra passagerare
- När föraren inte har händerna på ratten
- Humör och känslor hos alla passagerare
- Röststyrning
- Användning av mobiltelefon/objekt
- Plötslig sjukdom och detektering av ändring av position
- Om säkerhetsbälte används/inte används
- Tomma säten och passagerare som flyttar på sig
- Kroppspositionering
- HMI-interaktioner

Produktionsutvecklingsstrategi

Basalgoritmer

Smart Eyes lösningar, inklusive mjukvara för DMS och Interior Sensing, är baserade på samma basalgoritmer som Bolaget kontinuerligt har utvecklat och förbättrat under mer än 20 år. Nya data som matas in i basalalgoritmerna förbättrar algoritmerna permanent och anpassar algoritmerna till olika kundbehov, vilket automatiskt förbättrar alla Smart Eyes produkter.

AI-baserad mjukvara är beroende av mycket stora mängder data för utveckling och validering av algoritmerna. Genom Affectivas omfattande databas med mer än 12 miljoner ansiktsvideor från fler än 90 länder och över 40 000 timmars kördata från mer än 6 000 unika individer, bedömer Bolaget att de har samlat ihop det mest unika och största Human Insight AI-dataregistret i sitt slag.

Innovation

För att uppfylla prestanda-, tillgänglighets- och precisionsstandarder för den globala fordonsindustrin är Smart Eyes teknik utvecklad enligt Automotive SPICE-processer. En del av mjukvaran som levereras till kunder är av ASIL-kvalitet (Automotive Safety Integrity Level), vilket säkerställer dess kvalificering för fordonssäkerhetssystem. Smart Eye anser att detta ger Bolaget en konkurrensfördel gentemot de mjukvaruleverantörer på marknaden som inte klarar av att leva upp till dessa kvalitetsstandarder.

Smart Eyes lösningar utvecklas i nära samarbete med fordonsindustrin. Djupgående samverkan med Fordons-tillverkare och Tier 1-leverantörer, såväl som relevanta leverantörer av processorer och bildsensorer på marknaden, ser till att Smart Eyes produkter utvecklas enligt branschens behov. Samtidigt är Smart Eye involverad i flera parallella forskningsprojekt med flera Fordonstillverkare och Tier 1-leverantörer för att definiera framtida planer och krav med avseende på produkter.

Kunder

Automotive Solutions målmarknad är Fordonstillverkare och Tier 1-leverantörer. Smart Eye arbetar med de flesta av de Tier 1-leverantörer som Bolaget bedömer som ledande i Asien, Europa och Nordamerika. Dessa Tier 1-leverantörer levererar i sin tur system till Fordonstillverkare med stora produktionsvolymerna av personbilar och kommersiella fordon globalt. Smart Eyes kunder består primärt av Tier 1-leverantörer idag. Smart Eye har som målsättning att på sikt agera högre upp i värdekedjan genom att leverera produkter och tjänster direkt till Fordonstillverkare som Tier 1-leverantör.

Per dagen för Prospektet har Smart Eye erhållit totalt 194 Design Wins från 18 Fordonstillverkare. Fordonstillverkarna inklusive BMW och Polestar, varav sju redan har påbörjat serieproduktion. Det sammanlagda värdet över produktlivscykeln för nuvarande Design Wins uppskattas av Bolaget för närvarande till mer än 3 835 miljoner kronor. Uppskattat värde över produktlivscykeln från eventuella ytterligare Design Wins hos befintliga Fordonstillverkare på befintliga plattformar uppgår till 4 075 miljoner kronor.

Marknadskrafter

Marknaden för DMS har gått från att vara ett tillval till premiumbilar på 2010-talet till att från och med 2026 utgöra ett inom EU obligatoriskt säkerhetssystem. För närvarande förbereder sig bilindustrin för de kommande regulatoriska krav som stegvis implementeras fram till 2026. Eftersom ett utvecklingsprojekt av en ny bilmodell typiskt sett tar cirka tre år så har förberedelserna redan startat. Enligt den välrenommerade analysfirman IHS Markit så kommer EU-marknaden 2026 bestå av 18 miljoner bilar¹⁾ samtidigt som DMS kommer att finnas på många fler geografiska marknader. Som jämförelse uppskattar Bolaget marknaden för DMS under 2022 till i storleksordningen 1 miljon bilar²⁾.

Lagstiftning och reglering

USA, EU och Kina befinner sig alla i olika stadier av att implementera lagar som gör DMS obligatoriskt i alla nya personfordon. EU har infört lagstiftning som kräver att alla bilmodeller som beviljas typgodkännande innebärande att fordonet uppfyller de aktuella tekniska krav för fordonstypen som gäller inom EU. Fordon som typgodkänds efter mitten av 2024 eller säljs efter mitten av 2026 inom EU ska vara utrustade med DMS. Samtidigt har Euro NCAP, världens mest

1) IHS Markit GLVSS Report Nov 2022.

2) Bolagets eget estimat baserat på Bolagets kännedom om marknaden.

inflytelserika program för testning av nya personbilar, meddelat att de kommer att tilldela poäng för DMS i 2023 års uppdatering av sitt testprotokoll. Dessa initiativ har ökat efterfrågan på DMS inom fordonsindustrin.

Lagstiftningen avseende DMS driver på tillväxten på marknaden för Interior Sensing. Eftersom installationen av DMS kräver en grundinvestering, vill många fordonstillverkare ytterligare öka värdet på systemet genom att lägga till kostnadseffektiva funktioner genom Interior Sensing. Vissa funktioner hos Interior Sensing förväntas på sikt bli obligatoriska på samma sätt som DMS. I vissa länder är redan vissa funktioner i Interior Sensing obligatoriska i nya fordon, exempelvis funktioner som uppmanar föraren att kontrollera att inga barn lämnas kvar i parkerade personbilar.

Smart Eye möjliggör denna utveckling genom att utveckla och leverera DMS som är förenlig med global lagstiftning avseende DMS och Euro NCAP:s nya testprotokoll.

DMS till Interior Sensing

Bolaget har noterat en märkbar ökning av antalet Fordonstillverkare som väljer att inkludera fullständig Interior Sensing i sina fordon de senaste åren. Genom Interior Sensing fortsätter Fordonstillverkarna prioritera säkerheten högt på sin agenda genom att exempelvis utöka säkerhetsfunktionerna till hela fordonskupén, samtidigt som Fordonstillverkare erbjuder bekvämlighetsfunktioner som förbättrar körupplevelsen.

Differentiering

Genom AI-baserad Interior Sensing får Fordonstillverkare nya möjligheter att anpassa sina fordonsmodeller. Samtidigt växer antalet Fordonstillverkare kontinuerligt, något som har gjort differentiering allt viktigare inom fordonsindustrin. Fordonstillverkare strävar efter att etablera ett starkt och unikt varumärke genom de intelligenta funktioner och kapaciteten de implementerar i sina fordonsmodeller. Smart Eyes Human Insight AI hjälper till att driva på denna marknadstrend genom att erbjuda ett stort antal funktioner för säkerhet, komfort, välbefinnande, underhållning och personlig anpassning. Därmed kan Smart Eyes fordonskunder skapa unika användarupplevelser som skiljer dem från andra Fordonstillverkare på marknaden.

Marknadsdynamik

Som en följd av coronapandemin har fordonsindustrin påverkats framförallt genom brist på halvledare, brister i leverantörskedjor, nedstängningar och liknande, vilket har lett till minskad produktion av nya fordon. Detta har också medfört förskjutningar i produktionssättning av nya fordonsmodeller som innehåller DMS.

Expansion av fordonsmarknaden

I takt med att fordonsmarknaden expanderar, drivet av lagstiftning, ökar också antalet fordonsmodeller som upphandlas. Genom Smart Eyes position på fordonsmarknaden upplever verksamhetsområdet Automotive Solutions en snabb ökning av produktionsprojekt och kundförfrågningar. Smart Eye har utvecklat en mjukvaruplattform för DMS för en skalbar och effektiv leverans av DMS. Denna teknik är med mindre anpassningar användbar till olika kunder.

Omfattande och mångsidig databas

Smart Eyes fordonskunder distribuerar sina fordonsmodeller globalt. Det kräver att all teknik som används i de olika modellerna tar hänsyn till kulturella olikheter, som nyanserade skillnader i beteende och variationer i mänskligt utseende. Genom en omfattande och mångsidig databas, med data från över 90 länder, kan Smart Eye utveckla och validera mjukvara för att säkerställa opartiskhet och uppmärksamma skillnader i mänskligt beteende mellan olika kulturer.

Flexibel mjukvara med låg CPU-belastning

Smart Eyes mjukvara är enkel att integrera i flera processorfamiljer. Smart Eye bedömer att detta ger Bolaget en konkurrensfördel eftersom Bolagets mjukvara kan appliceras i de flesta fordon. Vidare krävs att Bolagets mjukvara stödjer olika kamerapositioner som efterfrågas av kunder och en stor mängd hårdvara som finns på marknaden idag.

För att tillgodose kundernas krav säkerställer Bolaget inte endast att dess mjukvara uppfyller de högsta tekniska standarderna, utan Bolaget förbättrar och förstärker även också ständigt sin teknik. Resultatet är DMS och Interior Sensing som erbjuder hög prestanda i realtid med låg CPU-belastning som smidigt kan anpassas till kundens behov.

Organisation

Automotive Solutions leds sedan juli 2021 av Detlef Wilke. Tidigare var Detlef Wilke anställd på Aptiv (före detta Delphi) i 23 år, där han i en rad olika roller framgångsrikt byggde upp och strukturerade verksamheterna och tekniken inom områdena DMS och Interior Sensing.

Förvärvet av Affectiva

Automotive Solutions har en global närvaro med personal nära kunderna på de för Smart Eye viktigaste marknaderna. Den geografiska expansionen av Automotive Solutions har till stor del baserats på närheten till fordonskunder, men har också förstärkts av Smart Eyes förvärv av Affectiva i juni 2021.

Smart Eye har slagit samman Automotive Solutions med Affectivas fordonsteam i Boston och Kairo. Detta har gett Bolaget tillgång till Affectivas gedigna expertis inom maskinlärning, datavetenskap, datainsamling och annotering, dess omfattande databas och väletablerade närvaro inom artificiell intelligens (AI). Genom att kombinera starka teknologier och två kompetenta och kompletterande team, byggs en AI-konstellation för att snabbast möjligt lansera fordonsklassad Interior Sensing.

Affärsmodell och intäkter

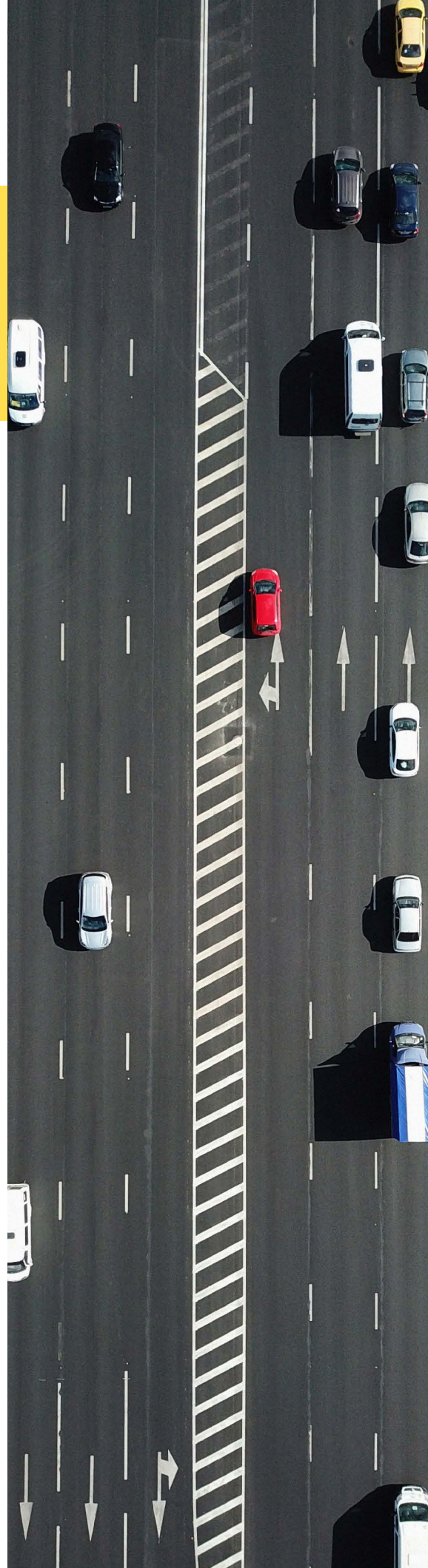
Genom att utveckla och leverera mjukvara till fordonsindustrin får Automotive Solutions tre olika typer av intäkter:

- Projektspecifik utvecklingsersättning efter att ha vunnit en Design Win.
- Licensavgifter för fordon som går i serieproduktion.
- Projektbaserade intäkter från Proof-of-Concept-studier, referensdesigner eller framställning av prototyper.

När Smart Eye genom Design Wins tilldelas en eller flera fordonsmodeller från en Fordonstillverkare kompenseras Bolaget delvis för utvecklingsarbetet i form av engångsintäkter (NRE). När fordonsmodellen/fordonsmodellerna går i produktion får Smart Eye också en licensintäkt med hög marginal per producerat fordon under fordonsmodellens hela produktlivscykel.

Utöver intäkter från Design Wins erhåller Smart Eye också projektintäkter för prototyputveckling, samt för de konceptstudier och referenskonstruktioner som företaget utför för Tier 1-leverantörer och Fordonstillverkare.

Beräkningen av värdet av Bolagets Design Wins över produktlivscykeln baseras på avtalat pris för de funktioner som Bolaget tillhandahåller, Fordonstillverkarens uppskattade totala försäljningsvolym för respektive fordonsmodell (dvs. antalet fordon) och Bolagets uppskattade funktionspenetration för respektive fordon (dvs. ett genomsnitt över antalet funktioner som kommer att ingå i sålda fordon eller beställas).



Applied AI Systems

Inledning

DMS har blivit en allt viktigare säkerhetsfunktion – inte bara för nya personbilar, utan också för lastbilar, bussar och de miljontals bilar som redan finns på vägarna. Dåsighet och distraktion förekommer hos alla förare, i alla typer av fordon.

Applied AI Systems utvecklar kompletta DMS för nya fordon men också för eftermarknaden. Genom att kombinera specialbyggd egenutvecklad hårdvara med Smart Eyes beprövade mjukvara för DMS har Bolaget tagit fram en fristående produkt baserad på över 20 års erfarenhet.

Erbjudande

Marknaden för Applied AI Systems etablerades i samband med att fler Fordonstillverkare inom premiumsegmentet började implementera DMS i sina bilmodeller. Efterfrågan på komplett DMS, inklusive både hårdvara och mjukvara, har ökat stadigt under de senaste åren, främst för implementering i kommersiella fordon och på eftermarknaden.

För att rikta in sig på denna nya marknad lanserade Bolaget affärsområdet Applied AI Systems 2019. Bolaget erbjuder fristående DMS med integrerad hårdvara och mjukvara som är ett högpresterande och kostnadseffektivt alternativ för nya fordon i mindre serier samt för efterinstallation i befintliga kommersiella fordonsflottor inom exempelvis taxi- och åkeriverksamhet.

Kvalité och flexibilitet

DMS från Applied AI Systems består av en elektronisk styr-enhet (ECU), en kamera och Smart Eyes mjukvara för DMS och kan installeras i de flesta fordon, antingen som en fristående lösning eller en integrerad lösning i fordonet. Det är en komplett självkalibrerande produkt som har utvecklats för smidig och enkel installation. Systemet kan installeras och användas i de flesta fordonstyper.

Systemet är baserat på Smart Eyes mjukvara för DMS som används av flera premiumbiltillverkare globalt. Efter år av grundliga tester av några av fordonsindustrins mest krävande kunder, kan Smart Eyes huvudsakliga mjukvara säkerställa precision och prestanda i alla fordon. Genom att paketera Bolagets teknologi i den egna hårdvaran kan ett komplett DMS erbjudas till ett konkurrenskraftigt pris.





Produktutvecklingsstrategi

Genom Smart Eyes nära samarbete med partners och kunder inom fordonsindustrin erhåller Bolaget en god bild över marknaden idag och i framtiden. Bolagets produktutvecklingsstrategi bygger på att Bolaget utvecklar produkter tillsammans med kunder för kunders framtida funktionskrav på DMS.

Kundfokus

Applied AI Systems lägger också stor vikt vid kundens feedback för framtida produktuppdateringar. Tidigt i utvecklingsfasen genomfördes fälttester med potentiella kunder för att säkerställa att systemet överensstämmer med behov och önskemål. Kundfeedback är och kommer att förbli en viktig del av Smart Eyes produktutvecklingsstrategi.

Beprövad mjukvara

DMS från Applied AI Systems är baserat på Smart Eyes basalgoritmer för ögon-, huvud- och ansiktsspårning, som har utvecklats och fortlöpande förbättrats under mer än 20 år. Detta innebär att alla uppdateringar av basalalgoritmerna också kommer att gynna redan installerade DMS och göras tillgängliga för både fordons- och eftermarknadskunder.

Den underliggande mjukvaran i DMS från Applied AI Systems använder teknik som finns i alla Smart Eyes DMS – inklusive de som säljs till flera av världens största Fordonstillverkare. För att kvalificera Smart Eyes för implementering i fordons säkerhetssystem är mjukvaran utvecklad enligt rigorösa säkerhetsstandarder. På målmarknaderna för DMS finns det bara ett fåtal andra leverantörer som kan göra samma anspråk.

DMS-app

Utöver mjukvara för DMS har Smart Eye utvecklat en smart-phone-app för styrning av DMS. Appen ger support vid installation av DMS för att kalibrera kameran och möjliggöra anpassning av personliga inställningar.

Kunder

DMS från Applied AI Systems riktar sig till tre distinkta marknadssegment:

- Fordonsflottor, exempelvis bussar, lastbilar eller taxibilar.
- Installation i befintliga fordon.
- Fordonstillverkare med mindre produktionsvolym.

Inom alla dessa segment finns en ökande efterfrågan på kostnadseffektiv standardiserad DMS. För många av kunderna är DMS som erbjuds av etablerade Tier 1-leverantörer inte ett lönsamt alternativ. Med DMS från Applied AI Systems slipper mindre Fordonstillverkare och operatörer av fordonsflottor utgifter för större utvecklingsprojekt, och kan i stället få tillgång till alla funktioner i ett modernt DMS till ett konkurrenskraftigt pris.

Behov

DMS började som en funktion i nyproducerade premiumbilar, men medvetenhet om förarnas mentala och fysiska tillstånd är lika viktig i alla typer av fordon. I kommersiella fordon, särskilt de som transporterar farligt gods, kan förarens distraktion och dåsighet få allvarliga konsekvenser för både människor och miljö.

Installation av DMS i kommersiella fordon är ett enkelt och effektivt sätt att förbättra trafiksäkerheten. Men för operatörer av fordonsslottor finns det ytterligare fördelar med DMS. Genom att få insikt i vad som händer i deras fordon kan de monitorera förarens körtid och identifiera när föraren behöver ta en paus. Uppgifterna kan också användas för att förbättra förarens beteende på lång sikt, bevisa efterlevnad av regulatoriska krav samt för att få reda på orsaker till en olycka.

Marknadskrafter

Bland Fordonstillverkare med mindre produktionsvolym är efterfrågan på kompletta DMS stor. Med en snabb ökning av implementeringen har DMS blivit en nyckelfunktion för alla Fordonstillverkare som strävar efter att vara konkurrenskraftiga och i framkant av utvecklingen.

Lagstiftningen driver standarden för kommersiella fordon

Inom fordonsindustrins alla kundsegment är lagstiftning en viktig drivkraft för marknadstillväxt. Genom lagstiftning har flera länder, däribland Kina, USA och hela EU, redan föreskrivit användningen av DMS i kommersiella fordon, och mer lagstiftning är på gång – något som kommer att medföra att en ökande implementering av DMS på eftermarknaden sannolik.

Undvika olyckor

Ett viktigt incitament för implementering av DMS för många potentiella kunder, särskilt för operatörer av fordonsslottor och för försäkringsbolag, är att undvika olyckor. Genom att förebygga olyckor hjälper DMS inte bara till att rädda liv och undvika skador utan minskar också den ekonomiska förlust som orsakas av olyckor. För transportörer av farligt gods kan en olycka leda till föroreningar eller andra allvarliga skador på miljön.



Fordonstillverkare i premiumsegmentet driver andra marknadssegment

Marknadstrender inom fordonsindustrin anammats vanligtvis först av Fordonstillverkare i premiumsegmentet men når ofta andra marknadssegment inom ett par år. Detta gäller även målmarknaderna för Applied AI Systems.

Ett exempel är utvecklingen av DMS till Interior Sensing där säkerhets- och bekvämlighetsfunktioner utökas till hela fordonskupén. I linje med denna utveckling efterfrågar nu eftermarknadskunder system med bredare funktionalitet. Genom Smart Eyes nära samarbete med partners och kunder inom fordonsindustrin är Applied AI Systems väl rustade att leverera dessa funktioner till fordonsslottor och eftermarknaden.

Marknadsdynamik

Under 2020 orsakade den globala spridningen av coronapandemin nedstängningar av produktionen av Bolagets Applied AI Systems. Under 2021 hade den fortsatta effekten av pandemin spridit sig till leveranskedjan, vilket resulterade i en global brist på halvledare vilken har påverkat hela fordonsindustrin. Detta har gjort det svårt för Smart Eye att säkra de komponenter som behövs för storskalig produktion av Applied AI Systems. För att delvis kompensera för bristen har Smart Eye förvärvat vissa komponenter på spotmarknaden. Trots att halvledarbristen fortsatte att påverka produktionen kunde Smart Eye påbörja leveranser av Applied AI Systems till kunder under tredje kvartalet 2022.

Organisation

Affärsområdet Applied AI Systems består av ett team i Göteborg med utveckling och försäljning. Applied AI Systems ledes sedan 1 april 2022 av Magnus Brunzell som började på Smart Eye i januari 2019.

Affärsmodell och intäkter

Applied AI Systems distribuerar sina produkter på marknaden genom direktförsäljning samt tar emot förfrågningar och beställningar från kunder globalt.

Intäkterna kommer från försäljning av hårdvara. Kunder kommer även att kunna köpa molntjänster och mjukvaru-uppdateringar för sina system, vilket kommer att bidra med ytterligare intäkter. En annan inkomstkälla är utvecklingsprojekt för integration i specifika fordon. Detta resulterar i engångsintäkter från ingenjörprojekt (NRE) för Applied AI Systems.



Research Instruments

Inledning

Smart Eyes affärsområde Research Instruments utvecklar avancerad Eye Tracking som används av flera framstående forskningsorganisationer som vill få insikt i mänskligt beteende, mänskliga avsikter och interaktioner.

Med hjälp av en kamera och belysningsmoduler kombinerat med avancerad mjukvara för beräkning och analys, omdefinierar Research Instruments möjligheterna för interaktion mellan människa och maskin. Globalt använder flera forsknings-, utbildnings- och kompetensutvecklingsgrupper inom olika organisationer, företag, institut och universitet Smart Eyes system för att nå nya insikter inom mänsklig beteendeforskning.

Erbjudande

Smart Eyes Research Instruments utvecklar avancerad Eye Tracking för analys av mänskligt beteende och påverkan av mänskliga faktorer. I mer än 20 år har Smart Eye haft ett nära samarbete med fordonsindustrin – en industri som efterfrågar teknik av högsta standard.

Hög precision under utmanande förhållanden

Eye Tracking som erbjuds av Research Instruments används i komplexa forskningsmiljöer, i en mängd olika ljusförhållanden – från starkt solljus till nästan totalt mörker. Detta kräver att systemen samlar in data av hög kvalitet under omväxlande belysning, samtidigt som de förblir diskreta för forskningsdeltagare. Genom en hög nivå av flexibilitet och precision skapar Smart Eyes system förutsättningar för att forskningsförhållanden ska vara verklighetstroga.

En Eye Tracker för varje situation

Research Instruments erbjuder fem olika produkter inom Eye Tracking:

- Aurora
- Smart Eye XO
- Smart Eye AI-X
- Smart Eye Pro
- Smart Eye Pro dx

Dessa produkter består av egenutvecklad hårdvara, standardiserade industrikomponenter och egenutvecklad mjukvara. Research Instruments erbjuder även installations- och utbildningstjänster samt tekniska integrationstjänster och utvärderingskonsultation för olika organisationer.

Research Instruments avancerade Eye Tracking har en effektiv kombination av head box, synfälts- och blickprecision. Denna allsidighet, i kombination med hög prestanda under olika förhållanden är anledningen till att produkterna är effektiva i komplexa miljöer – som till exempel i fordons- och flygsimulatorer, fordonsstudier, miljöer med flera skärmar, kontrollrum och långdistansspårning.

Kunder

Research Instruments huvudsakliga kundkategorier är Automotive, Aviation & Aerospace Research samt Assistive Technologies. Dessutom tillhandahålls utbildning och kompetensutveckling med fokus på flyg och järnvägsindustrin. Research Instruments lösningar används globalt av mer än 800 partners och kunder, såsom NASA, BMW, Audi, Boeing, Airbus, Volvo Cars, GM, Smart-Box, Toyo, Universal Studios Media Lab, Johns Hopkins University, Harvard University.

Automotive

Inom Automotive är fordonsutveckling en komplex process, och säkerhet är ett av de viktigaste områden som måste uppmärksammas. Eye Tracking är en central del för att utveckla en bra körupplevelse och förbättra trafiksäkerheten. Research Instruments lösningar inom Eye Tracking levererar betydande värde till forskningsinstitut, Fordonstillverkare och Tier 1-leverantörer genom att tillhandahålla objektiva och dataorienterad återkoppling. De hjälper också forskare att få mänsklig insikt i olika faser, som design, inköp, test- och körprocesser genom att erbjuda information om förarens blick och visuella uppmärksamhet.

Flyg- och rymdindustrin

För flyg och rymdindustrin används Research Instruments teknik i utbildningssimulatorer. Den data som erhålls kan användas för att optimera utformningen av cockpiten, optimera flygupplevelsen för piloterna, bedöma piloternas prestation och hjälpa till med beslutsprocesser för flyginstruk-

törer. Under de närmaste åren förväntas flyget följa fordonsindustrin – Eye Tracking kommer sannolikt att installeras i cockpits för att spåra piloternas uppmärksamhets- och dåsig-hetsnivåer. Inom Aerospace har NASA installerat Smart Eyes Eye Tracker i sin *"Flight Deck Simulator"* såväl som i sin *"Research Flight Deck"* för att övervaka pilotens tillstånd och beteende.

UX, psykologi och neurovetenskap

Research Instruments levererar även Eye Tracking till kunder inom UX-forskning, psykologi och neurovetenskaplig forskning. Genom att ge snabba mänskliga insikter kan Smart Eyes produkter hjälpa till att förstå hur användare engagerar sig i produkter och avgöra vad som påverkar konsumenters beteende. Inom neurovetenskap och psykologisk forskning är Eye Tracking en nyckelkomponent i det multimodala tillvägagångssättet för att få en djupare förståelse för mänskliga interaktioner och upplevelser.

Produkter

Aurora

Aurora är Research Instruments mest lättanvända Eye Tracker. Den lanserades 2015 som en så kallad *"bar tracker"* och installeras av kunden själv. Trots sin lättanvändbarhet uppvisar Aurora hög prestanda och förmåga att leverera tillförlitliga data, och fungerar ofta som en instegsprodukt när ett behov av Eye Tracking uppstår hos kunden. Under 2020 lanserades Aurora med 120 Hz bildfrekvens och under 2022 med 250 Hz bildfrekvens.

Smart Eye XO

Smart Eye XO är en något mer avancerad Eye Tracker som lanserades 2018. Genom att kombinera Auroras hårdvara med Smart Eye Pro:s mjukvara kan Smart Eye XO användas med flera bildskärmar samtidigt.

Smart Eye AI-X

2020 lanserades Smart Eye AI-X, särskilt framtagen för skärm-baserad forskning inom marknadsföring, UX och media. Smart Eye AI-X är ett avancerat men flexibelt system som är väl anpassat till forskningsstudier med många deltagare.

Smart Eye Pro och Smart Eye Pro dx

Smart Eye Pro och Smart Eye Pro dx är Research Instruments mest avancerade system. Med kapacitet för upp till åtta kameror är de båda systemen kundanpassade helhetslösningar som står för merparten av Research Instruments omsättning.

Smart Eye Pro dx lanserades 2018 som en mer avancerad version av Smart Eye Pro och en utomordentlig uppgradering för många av de kunder som tidigare använt Smart Eye Pro. Smart Eye Pro dx är tack vare den mindre storleken dessutom idealisk för kunder som behöver spara plats i komplexa miljöer.

Senast har Smart Eye Pro 10.0 erhållit förmågan att ge exakta mätresultat även när en persons ansikte till stor del är dolt. Detta har varit särskilt viktigt för Research Instruments kunder i samband med coronapandemin, som gjort användning av munskydd nödvändigt i många studier. Research Instruments har även tagit fram en version av Smart Eye Pro med förbättrad förmåga att mäta ögonrörelser.

Produktintegration

Utöver Eye Tracking erbjuder Research Instruments produktintegration i alla möjliga enheter från olika branscher – något som ofta resulterar i nya produkter utrustade med teknologi för Head and Eye Tracking. Ett exempel är hur tekniken integrerats i kommunikationshjälpmedlet Lumin-i, utvecklat av företaget Smartbox, för att hjälpa personer med funktionsnedsättningar att kommunicera med hjälp av ögonrörelser. Smart Eye erbjuder även teknisk rådgivning och support för att underlätta sådan integration.

Samarbetspartners

Smart Eyes samarbeten med komponentleverantörer, tekniska partners och distributörer är avgörande för utveckling av sofistikerad Eye Tracking från Research Instruments.

Research Instruments kunder finns globalt. Genom partners och distributörer är det möjligt för Smart Eye att nå ut till stora marknader, särskilt i Asien. I Kina samarbetar Smart Eye med flera distributionspartners. Bolaget har en agent i Guangzhou som ansvarar för Bolagets relationer med distributionspartners i Kina, vilket har medfört att Smart Eye kunnat flytta fram sin position på den kinesiska marknaden.

Samarbetet med SmartBox

Under 2021 tillkännagav Smart Eye ett samarbete med hjälpmedelsleverantören SmartBox. Genom att implementera Eye Tracking i Augmentative and Alternative Communication (AAC)-enheten Lumin-I från SmartBox, ger Smart Eye och SmartBox människor med funktionsnedsättning ett verktyg för att kommunicera utan hinder och leva ett mer självständigt liv.

Förvärvet av iMotions

iMotions multimodala forskningsplattform använder Eye Tracking från Research Instruments i kombination med andra sensorer av fysiologiska signaler, för att få djupare insikt i mänskligt beteende. Detta är ett samarbete mellan Research Instruments och iMotions.

Marknadskrafter

Forskare letar alltid efter att investera i ny teknik för att upptäcka mänskliga beteendeinsikter – vilket skapar marknadsmöjligheterna för Research Instruments.

Integrering av Eye Tracking i befintliga kundlösningar

Under 2021 har Smart Eye noterat ett ökat kommersiellt intresse för att integrera Eye Trackers i andra lösningar. Denna trend förväntas fortsätta, vilket skapar många intressanta möjligheter för Smart Eye framöver.

Insamling av data på distans

Många av Research Instruments kunder har länge förlitat sig på personlig insamling av data för sin forskning. Men under den globala coronapandemin har behovet av datainsamling på distans ökat – fokus har flyttats från laboratorie- eller klassrumsstudier till att samla in data från människors hem. Dessa omständigheter har gjort mycket exakt, webbkamerabaserad Eye Tracking viktigare än någonsin tidigare. I framtiden, även efter pandemin, förväntas datainsamling på distans fortsätta.

Nya möjligheter för multimodal forskning

Förvärven av Affectiva och iMotions under 2021 har intensifierat Smart Eyes multimodala forskning och öppnar upp nya användningsområden och marknader. Smart Eye kommer fortsätta att möta kundernas behov genom att utveckla multimodala lösningar av högsta kvalitet. För att stärka Smart Eyes position inom Human Insight AI, läggs mer vikt vid affärsutveckling, försäljning och marknadsföring för att möta nya kunder.

Marknadsdynamik

Coronapandemin orsakade en komponentbrist på många olika marknader och regioner. Detta har påverkat forskningskunder i Europa, USA och särskilt länderna i Asien och Stillahavsområdet ("APAC"). Med denna utmaning fick Smart Eye anpassa verksamheten till att arbeta virtuellt och erbjuda onlinesupport och utbildning till sina kunder.

Organisation

Research Instrument leds sedan 2016 av Solmaz Shahmehr. Solmaz har arbetat med Smart Eye sedan 2009 och ansvarar för att leverera en hållbar och lönsam affärsmodell. Teamet på Research Instruments är huvudsakligen baserat i Göteborg och Detroit. Utifrån dessa två platser bedrivs arbetet globalt och täcker Europa, APAC och Nordamerika.

Det senaste året har närvaron stärkts i APAC genom ökat arbete med återförsäljare och samarbetspartners i Kina, Sydkorea och Japan. Med förvärven av Affectiva och iMotions utökas dessutom Smart Eyes globala närvaro och stärker Bolagets multimodala produktutbud för kunder på forskningsmarknaden.

Affärsmodell och intäkter

Research Instruments genererar intäkter från försäljning av Eye Tracking. Årliga abonnemangsavtal genererar dessutom en mindre inkomstkälla.

För företag och teknikleverantörer som strävar efter att integrera Smart Eyes teknik i sina lösningar erbjuds ett paket för teknikutvärdering som innehåller produkt- och ingenjörskonsulttjänster. Detta genererar inte bara en återkommande intäkt, utan också långsiktiga samarbeten.



Affectiva Media Analytics

Inledning

I och med förvärvet av Emotion AI-pionjären Affectiva under 2021 erhöll Smart Eye en ny affärsenhet: Affectiva Media Analytics. I över ett decennium har Affectiva Media Analytics lösningar hjälpt varumärken att optimera medieinnehåll och utgifter genom att mäta konsumenters nyanserade känslomässiga och kognitiva respons på videor, annonser, filmer och TV-program med mera – diskret och storskaligt.

Affectiva Media Analytics erbjudande inom Emotion AI används av cirka 2/3 av världens största annonsörer och cirka 1/3 av Fortune Global 500-företagen, såsom Disney, Coca Cola, The New York Times, Google, Forbes, Fortune, The Wall-street Journal och Unilever. Affectivas lösning är särskilt relevant för företag som säljer konsumentprodukter, tjänster och upplevelser, och för underhållningsbranschen som skapar och marknadsför underhållningsinnehåll.

Ovan nämnda företag utvärderar sin reklam, sina upplevelser och sitt innehåll både före och efter skapandet, för att optimera användbarheten för konsumenterna. Att förstå vad konsumenter tycker om innehållet är avgörande för detta arbete – det är där Affectiva Media Analytics kommer in.

Erbjudande

Marknadsförare inser vikten av att förstå känslorna hos konsumenterna och de som tittar, eftersom känslor påverkar vårt beteende och hur bolag fattar beslut. Det är svårt att kvantifiera känslomässiga reaktioner och marknadsförare mäter vanligtvis inte detta, men när de väl gör det använder de mycket svaga metoder.

Affectiva Media Analytics lösning Emotion AI erbjuder ett objektiva och nyanserat tillvägagångssätt för att förstå hur människor känner och vad som utlöser dessa känslomässiga reaktioner – allt baserat på analys av subtila beteendesignaler.

Detta möjliggör mer nyanserad optimering av innehåll, annonser och upplevelser än vad traditionella metoder som enkätundersökningar och individuella intervjuer erbjuder.

Media Analytics Emotion AI är enligt Bolagets bedömning marknadsledande på många sätt:

- Med 6 miljarder bilder från mer än 12 miljoner ansikten i 90 länder har Smart Eye enligt Bolagets bedömning en mycket omfattande databas för känslorelaterade data. Detta gör att Smart Eye kan tillhandahålla ett större sammanhang för tolkning och utnyttja mer mångsidiga data än andra leverantörer och därmed säkerställa precision och minimera oavsiktlig vinkling i Smart Eyes algoritmer.
- Som ett resultat är Affectiva Media Analytics basalgoritmer mycket precisa och nyanserade – med en bredare uppsättning analyserade ansiktsuttryck jämfört med andra system, inklusive unika beräkningar som sentimentalitet och förvirring.
- Affectiva Media Analytics utför datakvalitetskontroller, vilket ger höga verkliga resultat och insiktsfull data.
- Tekniken kan integreras sömlöst och effektivt i forskningssystem. När den väl är integrerad kan kunderna i huvudsak själva hantera tekniken, vilket ökar hastigheten och användarvänligheten.

Produkter

Media Analytics Emotion AI:s erbjudande mäter känslomässiga reaktioner som visas i en persons ansikte och som fångas upp av marknadsledande algoritmer för djupinlärning. Smart Eye erbjuder i första hand molnbaserade system, men tillhandahåller även ett programutvecklingspaket (Eng. "Software Development Kit" eller "SDK") som kan köras i molnet eller på klienthanterade servrar. Algoritmerna är tillräckligt effektiva och fungerar överallt där kunderna vill forska – från bekvämligheten i hemmet på en webbkamera eller en mobil enhet till en mörk biograf. Media Analytics produkter säljs i tre delar:

- Basprodukten är en forskningsplattform som gör det möjligt för företag och deras forskningsavdelningar att integrera Media Analytics teknologi sömlöst i sina forskningsprojekt. Efter samtycke spelas deltagarna in medan de tittar på innehållet och systemet analyserar deras respons på dessa videor. Datamaterialet sammanställs anonymt och görs tillgängligt för forskare via en dashboard online. Processen är utformad för att vara självstyrande och automatiserad, vilket gör att produkten är kostnads-effektiv och skalbar globalt.
- En Emotion SDK som gör att företag kan koppla Media Analytics algoritmer direkt till sina egna produkter och tjänster.
- En API-ledd videoanalystjänst som möjliggör snabb, skalbar videobearbetning av känslomässiga signaler som ofta används av den kvalitativa forskningsindustrin eller medie-företag som vill indexera sitt känslolinnehåll.

Produktutvecklingsstrategi

Affectiva Media Analytics produktutvecklingsteam kommer att fortsätta utveckla erbjudandet och dra nytta av tillväxtpöjligheterna på marknaden. Vetenskapsteamet uppdaterar regelbundet algoritmerna baserat på den senaste AI- och känslvetenskapen, och datastrategin är att kontinuerligt förbättra erbjudandet genom att dra nytta av Affectivas unikt mångsidiga datamängd.

Samtidigt arbetar produktteknikteamet på plattformen för att förbättra kund- och användarupplevelsen baserat på feedback från marknaden och behoven av nya möjligheter.

Kunder och samarbetspartners

Affärsområdet Affectiva Media Analytics säljer både direkt till slutanvändare, såsom konsumentvarutillverkare och forskningsleverantörer. Relationerna med forskningsleverantörerna är djupa och långsiktiga vilket säkerställer leverans av maximalt värde och minimerar distributionsutmaningar. Affectivas teknik används mer än någon annan teknik på marknaden idag – våra kunder inkluderar cirka 2/3 av världens största annonsörer och cirka 1/3 av Fortune Global 500-företagen såsom Disney, Coca Cola, The New York Times, Google, Forbes, Fortune, The Wallstreet Journal och Unilever.

Marknadskrafter

Marknaden för content

Globalt har den stora mängden reklam- och underhållningsinnehåll växt kraftigt till följd av ett växande utbud av format och kanaler. Denna tillväxt inom digital reklam och media, och den fortsatta spridningen av marknadsföringskanaler, kommer att skapa ett tryck på mängden innehåll som företag producerar – och marknaden för publikrespons och optimering kommer att fortsätta att växa.

Samtidigt har traditionella forskningsmetoder blivit för långsamma och begränsade, vilket får företag att leta efter metoder som ger bättre insikt och som är mer i linje med modern förståelse för känslornas roll i beslutsfattandet. Detta i kombination med en växande efterfrågan på skalbara, billigare forskningsmetoder, ger betydande tillväxtpöjligheter för Media Analytics i framtiden.

Forskningsmetoder online

Coronapandemin har utmanat hela marknadsförings- och forskningsbranschen, medfört nedskärningar i marknadsföringsbudgetar och begränsat forskning där man möts fysiskt. Men eftersom Media Analytics metoder är optimerade för virtuell forskning eller forskning online, har dessa omständigheter öppnat upp nya affärsmöjligheter.

Smart Eye har dragit nytta av denna övergång till on-line-forskning, särskilt på marknader som tidigare har tvekat att tillämpa virtuella forskningsmetoder. Även om marknadsundersökningsbranschen ibland kan vara konservativ har Bolaget trots pandemin sett ett fortsatt och förnyat intresse för Smart Eyes teknologi. Affectiva Media Analytics ger en bättre lösning för känslomässig mätning än traditionella verktyg.

Marknadsdynamik

Integritet och personuppgifter

Ju fler människor som lever sina liv online, desto mer fokus läggs på digital integritet. Detta kommer sannolikt att leda till ytterligare lagstiftning för att skydda den personliga integriteten.

Affectiva Media Analytics produkter och policyer har redan ett starkt integritetsskydd, baserat på samtycke, vilket fortsatt kommer att betonas i såväl marknadsföring som kontrakt. Media Analytics kommer fortsätta att fortsätta arbetet med att anpassa sina processer för att säkerställa skyddet av personuppgifter i linje med tillämplig lokal lagstiftning.

Forskning på DIY-plattformar

Bland mediekunderna är användningen av DIY-forskningsplattformar en växande trend. Och tack vare Media Analytics sömlösa integration är Bolaget väl positionerade för att dra fördel av denna utveckling och är redan integrerade i de DIY-forskningsverktyg som erbjuds av viktiga forskningskunder.

Organisation

Affärsenheten Affectiva Media Analytics globala marknadschef heter Graham Page, en medie- och forskningsveteran med mer än 25 års erfarenhet av implementation av biometriska metoder i marknadsföringsbranschen. Affectiva Media Analytics är strukturerat som en fristående enhet med egna team för försäljning, kundsupport, analys, mjukvaruteknik och vetenskap. Det finns tydliga synergier mellan Research Instruments och Affectiva Media Analytics. I och med förvärvet av iMotions – som sedan länge har använt Affectivas Emotion AI – pågår aktiva klarlägganden kring hur dessa tre affärsområden kan fungera tillsammans för att leverera ett holistiskt, multimodalt erbjudande inom forskningen.

Affärsenheten Affectiva Media Analytics finns globalt med teammedlemmar i USA, Kanada, Storbritannien och Egypten. Media Analytics molnbaserade skalbara teknik gör att Bolaget kan arbeta i över 90 länder utan behov av lokala kontor.

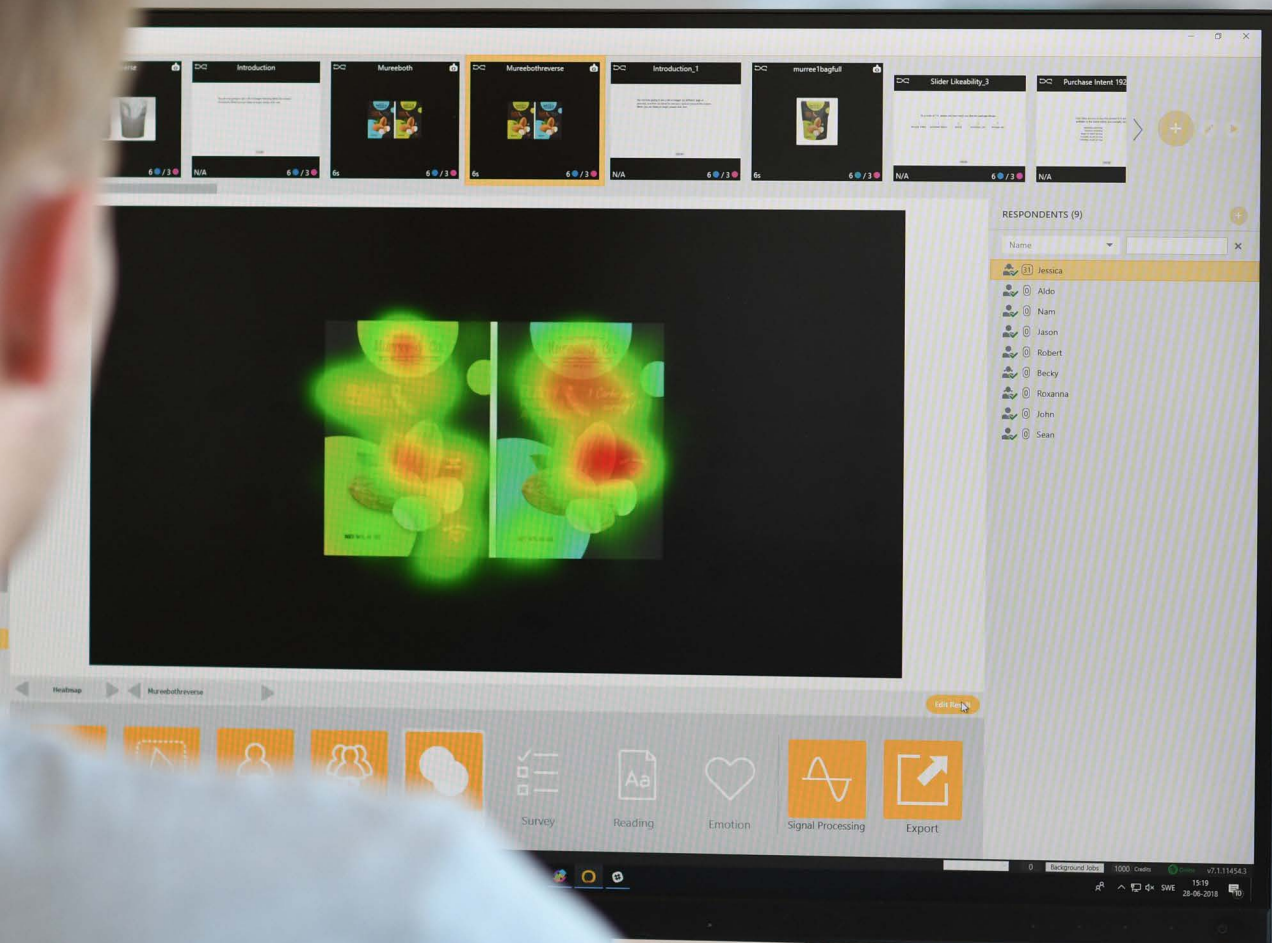
Affärsmodell och intäkter

Affectiva Media Analytics genererar intäkter via tre vägar:

- Tillhandahållande av molnbaserade analystjänster – oftast analys av känslomässig respons från testpublik och som säljs till marknadsföringsbyråer, annonsörer och underhållningsföretag. Tjänsterna är vanligtvis integrerade i forskningsprojekt som genomförs av marknadsundersökningsbyråer.
- Licensiering av ett SDK som gör det möjligt för företag att lägga till sensing-funktioner till sina egna mjukvaror. Intäkter genereras vanligtvis per plats eller från royalty på mjukvaruförsäljning som inkluderar vår SDK.
- Mjukvara som tillhandahållande av tjänst till Media Analytics algoritmer via ett gränssnitt för applikationsprogrammering (Eng. "Application Programming Interface" eller "API"), vanligtvis för massbearbetning av video för känslomässig respons – som vanligtvis används av leverantörer av videoanalysmjukvara eller akademiska forskare.

Dessutom genererar Media Analytics vissa tjänsteintäkter från ad hoc-forskningsprojekt, vanligtvis genomförda som ett verifieringsprojekt för ett nytt användningsfall.





iMotions

Inledning

Många av de beslut människor fattar baseras på en känsla – inte rationell tanke eller noggrant övervägande. Beaktas även omedvetna fördomar så blir det uppenbart att forskning baserad på traditionella undersökningsmetoder enbart målar upp en ofullständig bild.

För forskare som vill få verklig insikt i mänskligt beteende – oavsett om det är någon inom marknadsföring som vill nå ut till konsumenter, en akademiker som analyserar definitiva resultat eller en organisation som utvärderar en praktikant – är det avgörande att förstå vad någon verkligen upplever och känner.

I mer än ett decennium har iMotions fortsatt att utveckla och framgångsrikt leverera en plattform som gör det möjligt för forskare att få tillgång till känslomässiga, kognitiva och beteendemässiga data på ett syntetiserat sätt för att ta del av mänskliga upplevelser i realtid. Genom att avslöja beteendeinsikter som inte enbart kan fås genom medveten respons, har detta hjälpt akademiker att utveckla sin forskning samtidigt som företag anpassar sig bättre efter kunderna.

Erbjudande

iMotions har utvecklat en serie analyslösningar för all slags forskning om mänskligt beteende, utformade för att möta moderna forskares önskemål, behov och begär. iMotions mäter mänskliga omedvetna reaktioner på alla typer av stimuli, och integrerar analys, spårning och aggregering av data från mer än 50 hårdvarusensorer som var och en detekterar biometrisk respons. Dessa inkluderar visuell uppmärksamhet (Eye Tracking), känslor (ansiktsuttrycksanalys), spänning och intensitet (galvanisk hudrespons), motivation och minne (EEG), muskelrespons (EMG) och hjärtfrekvens (EKG).

Denna multimodala lösning skapar förtroende hos iMotions kunder, i vetskap om att de kommer att ha rätt teknik för att ge rätt insikter för sina frågor, utmaningar och hypoteser. Ingen enskild sensor har monopol på sanningen, men varenda en av dem avslöjar något unikt och viktigt om mänskligt beteende.

Produkter

iMotions Lab

iMotions centrala plattform är en komplett laboratorie-baserad plattform som möjliggör multimodal forskning inom mänskligt beteende. Forskare kan utarbeta studier, presentera typ av stimuli, genomföra undersökningar, spela in från en webbkamera, skapa grafiska visualiseringar och samla in, markera, kommentera och exportera data. Plattformen är hårdvaruagnostisk och integreras med mer än 50 sensorer från fler än 21 partners.

iMotions Online

iMotions Online använder en webbläsares gränssnitt och deltagarens egen webbkamera för att samla in data från Facial Expression Analysis och Eye Tracking tillsammans med digitala integrerade undersökningar. Detta ger forskaren stor insikt med möjligheten att genomföra tester på avlägsna platser som annars inte skulle vara genomförbara på grund av höga kostnader. Det är ett snabbt, kostnadseffektivt och kraftfullt verktyg som ansluts till iMotions plattform så att data kan bearbetas och analyseras. Integriteten bibehålls utan att behöva kompromissa med flexibel funktionalitet.

iMotions Mobile

iMotions Mobile är en fjärrstyrd funktionsrik modulär plattform för användare som vill ta del av redan insamlade data och använda flexibla bärbara sensorer för att spåra deltagarnas fysiologiska och beteendemässiga data, som sedan kan integreras med självrapporterade undersökningar levererade via smarta enheter. Data kan samlas in i naturliga miljöer och över långa tidsperioder.

Var och en av dessa lösningar ger:

- Integration och synkronisering för billigare, bättre och mer pålitlig forskning.
- Sömlös integrering av sensorer och stimuli – vilket gör att forskare kan lägga mer tid på forskning.
- Sofistikerad och pålitlig analys och visualisering av multimodala biometriska data.
- En samlad mjukvaruplattform för effektiv forskning som erbjuder kostnads- och tidseffektivitet.
- Ekosystem med stödd hårdvara som ständigt utökas baserat på iMotions kvalitetsurvalskriterier.

Produktutvecklingsstrategi

Mänsklig beteendeforskning

iMotions har bidragit till utvecklingen av den multimodala forskningsmarknaden genom Bolagets egen forskning inom Eye Tracking. iMotions är ett globalt SaaS-företag på den tidiga nischmarknaden för multimodal mjukvara för forskning inom mänskligt beteende, och har en organisation bestående av erfaren neurovetenskaplig expertis som en del av Smart Eye.

Samtliga iMotions lösningar baseras på mer än 15 års utveckling har resulterat i en plattform som integrerar verktyg och teknologier som kan ge en snabbföränderlig förståelse för mänskligt beteende och beslutsfattande. iMotions har utökats till att omfatta mer än 50 sensorer från fler än 20 partners samt explicita verktyg som enkätundersökningar och frågeformulär för att ge en tydlig bild av de känslor och stämningar som driver mänskligt beteende.

Insamling av data på distans

iMotions påskyndar produktinnovationen, särskilt inom områden för fjärrinsamling och analys av online- och mobildata för att hjälpa kunder att få ännu större insikt genom att studera komplexiteten i mänskligt beteende i verkliga och utmanande miljöer. Det finns tre centrala komponenter i detta:

- Möjliggöra insamling av beteendedata utanför laboratoriemiljö genom att använda allmänt tillgängliga sensorteknologier, såsom webbkameror och andra sensorer från mobila och bärbara enheter.
- Möjliggöra tvärmodalitetsanalys genom en online och molnbaserad plattform som ger universell åtkomst till insamlade data.
- Förstärkning av en icke-uppkopplad, central, laboratorie-baserad produktlinje som ger förbättrad användarvänlighet och prestanda, tillsammans med sömlös anslutning till online- och mobila plattformar.

iMotions lösningar utvecklas i nära samarbete med iMotions kunder, vilket säkerställer att lösningarna utvecklas för att tillfredsställa kundernas nuvarande och framtida behov. Detta ledde delvis till lanseringen av ett Customer Success-program 2021, avsett att vara ett ömsidigt gynnsamt initiativ som tillgodoser kundernas behov (från installation till optimering) samtidigt som det skapar en gemenskap där de kan få kontakt med varandra kring forskning, samarbete och bästa praxis.

Programmet leds av vårt Customer Success Management-team och ger iMotions viktig feedback, samtidigt som det hjälper till att öka kundbehållningen och generera återkommande intäkter genom stimulans och support. Nya kunder registreras automatiskt i programmet, och bara några månader efter lansering deltar nästan 3/4 av de största kunderna.

Kunder

iMotions målkunder är de som drar nytta av tillgången till känslomässiga, kognitiva och beteendemässiga data på ett syntetiserat sätt för att ta vara på mänskliga upplevelser i realtid. Mer än 1 300 organisationer globalt använder iMotions, inklusive akademiska institutioner, globala varumärken, marknadsförings- och reklambyråer, vårdorganisationer, statliga myndigheter och försvarsmakter. iMotions plattform hjälper dem att skapa och utveckla, marknadsföra och sälja, förfina och publicera. Inom dessa kommersiella organisationer förekommer slutanvändarna genom hela produktens livscykel från forskning och utveckling till försäljning och marknadsföring.

Marknadskrafter

Människans beteendeförändring har ökat snabbt under de senaste två åren, med coronapandemin som omkullkastade normer, övertygelser, antaganden och långvarig acceptans av hur saker och ting tidigare har gjorts. Det har tvingat fram anpassning, omprogrammerat den mänskliga hjärnan och skapat nya vanor kring allt från mat och underhållning till shopping och resor.

Medan vissa beteenden kan vara tillfälliga och bara varar så länge som effekterna av pandemin kvarstår, har andra rotat sig djupt eller åtminstone blivit byggstenar för en ny normalitet. Denna "störning" hos en generation kan ge upphov till ett intresse för att få en förståelse för vad som händer, något som inte kan fås genom de mer traditionella forskningsmetoderna. Ett övergripande globalt tema kommer att driva forskare att söka den senaste insikten, ett av flera sätt som marknaden kommer att gå framåt på.

Begränsad tillgång till laboratorier

Påverkan av coronapandemin har tvingat forskare att leta efter andra sätt att utföra sitt arbete på när laboratorietillträde försvårats. Detta har visat sig vara en accelerator för införandet av online- och mobila lösningar. Den bygger på en redan ökad efterfrågan på snabba, fjärranslutna och skalbara lösningar inom forskning inom mänskligt beteende. Denna efterfrågan kommer att mötas med utvidgningen av iMotions produktportfölj via fjärranslutning, sensorbärbara enheter och molnbaserade forskningsverktyg med introduktionen av iMotions Online och iMotions Mobile.

Teknologi

Tekniska framsteg gör forskningen enklare, snabbare och mer kostnadseffektiv. I synnerhet när sensorerna blir mindre och kraftfullare kan Smart Eye möjliggöra kontinuerlig övervakning och insamling av data med djupare studier i verkliga miljöer.

Ökat intresse

När marknaden fortsätter att mogna finns det en större vilja att investera i ny teknik och forskning, bland annat i APAC-regionen. Det finns ett ökat intresse för hur multimodal biosensorteknik kan avslöja underliggande känslor, tankar och beteenden som ligger till grund för ekonomiskt beslutsfattande, mänskliga interaktioner, inlärningsförmåga, säkerhet och välbefinnande.

- Antalet forskningslaboratorier för mänskligt beteende växer inom akademien såväl som i kommersiella organisationer, eftersom allt fler människor inser behovet av att förstå, anpassa sig till och dra nytta av beteende-, marknads- och industritrender.
- Andelen laboratorier som använder sensorer ökar till följd av tekniska framsteg som skapar mindre, billigare, mer flexibla och kraftfullare sensorer.
- Andelen sensorlaboratorier som använder multimodala system växer, tack vare djupare insikter.

Biometriska tekniker

Det sker ett generationsskifte bland de forskare som har vuxit upp med djupare datainsamling och som känner till svagheten i de verktyg som bara kan mäta medveten respons. Detta skyndar på tillägget av biometriska tekniker förutom de traditionella metoderna och vidare till fjärr- och molnbaserade forskningsverktyg.



Marknadsdynamik

Coronapandemin

Coronapandemin påverkade iMotions kunder avsevärt, framför allt de avbrott den skapade till följd av begränsad åtkomst till laboratorier och deltagare till studier. Detta öppnade upp en möjlighet att påskynda utvecklingen av iMotions Online och iMotions Mobile – som möjliggör att forskningen kan fortsätta.

Samtidigt har pandemins inverkan på den globala leveranskedjan orsakat en halvledarbrist som har ökat leveranstiderna för hårdvara. Även om detta inte påverkar iMotions kärnprodukt, ökar det tiden det tar att leverera nya hårdvarusensorer och att välkomna nya kunder.

Organisation

iMotions leds sedan starten 2005 av grundaren och VD:n Peter Hartzbech. Ytterligare medlemmar i organisationens ledningsgrupp är Thorsten Larsen-Seul, COO och CFO; Nadia Haagen Pedersen, EVP, Marknadskommunikation & Strategi; Holger Lunden, EVP Global Client Solutions och Jacob Ulmert, VP Engineering.

Förvärvet av iMotions

Smart Eye slutförde förvärvet av iMotions i november 2021, vilket förenade Smart Eyes avancerade Eye Tracking och Emotion AI med iMotions innovativa mjukvara för datainsamling och analys med flera sensorer för att skapa den första unika konstellationen inom forskning och analys av mänskligt beteende. Tillsammans tillhandahålls en komplett, multimodal metod för att analysera komplexa mänskliga beteenden och leverera holistiska mänskliga insikter.

iMotions förblir ett helägt dotterbolag till Smart Eye Group och fortsätter att drivas som ett självständigt affärsområde inom Automotive Solutions. iMotions har sitt huvudkontor i Danmark med kontor i USA, Tyskland och Singapore.

Förvärvet av iMotions utökade Smart Eyes globala närvaro avsevärt eftersom iMotions har mer än 1 300 kunder globalt inom akademien och i olika branscher, inklusive 55 av världens 100 högst rankade universitet (enligt QS World University Rankings).

Affärsmodell och intäkter

iMotions är ett SaaS-företag (SaaS–Software as a service) med en marknadsandel på uppskattningsvis 50% av mjukvarumarknaden i ett tidigt skede för multimodal beteendeforskning. iMotions är en kunskapsintensiv organisation som hämtar sin expertis inom beteendeforskning från en global organisation som inkluderar personer som disputerat i neurovetenskap.

iMotions intäkter kommer från en kombination av en årlig licensmodell för akademien (prenumerationstjänster) och en abonnemangsbaserad modell (SaaS) för kommersiella kunder. Företaget är just nu i en övergång från en rent licensbaserad affärsmodell till i första hand en abonnemangsbaserad modell (SaaS).

iMotions säljer i första hand direkt till marknaden, men en återförsäljarstrategi är planerad till 2023. I dagsläget har iMotions verksamhet med återförsäljare i Polen och Japan. iMotions mjukvara säljs också genom rekommendationer från partnerekosystemet.



Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 30 november 2022. Siffrorna har hämtats från Bolagets interna bokföring och har inte granskats av Bolagets revisor. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Bolaget har per dagen för Prospektet inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

Kapitalisering

MSEK	Per 30 november 2022
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställs	-
Mot annan säkerhet ¹⁾	1
Utan säkerhet	137
Summa kortfristiga skulder	138
Långfristiga skulder	
Garanterade	-
Med säkerhet ²⁾	2
Utan garanti / utan säkerhet	-
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	2
Eget kapital	
Aktiekapital	2
Reservfond(er)	-
Övriga reserver ³⁾	1 655
Totalt	1 657

1) Säkerhet avser lån upptaget av iMotions för vilket Smart Eye Aktiebolag har ingått ett borgensåtagande.

2) Säkerhet avser checkkredit utställd till iMotions för vilken tidigare ägare i iMotions har ingått ett borgensåtagande.

3) Exklusive totalresultat för perioden 1 januari–30 november 2022.

Nettoskuldsättning

Smart Eyes nettoskuldsättning per 30 november 2022 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

MSEK	Per 30 november 2022
(A) Kassa och bank	24
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	24
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	137
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	1
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	138
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	113
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	2
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	2
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	115

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Smart Eyes aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning är baserad på Bolagets aktuella affärs- och utvecklingsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet för kommande tolv månader uppgår till cirka 200 miljoner kronor. Rörelsekapitalbehovet avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet att räcka till februari 2023 med beaktande av erhållen bryggfinansiering.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 324 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 35 miljoner kronor. Om Företrädesemissionen fulltecknas, bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolaget förväntar sig att kapitalet ska räcka tills att Bolaget blir kassaflödespositivt, vilket förväntas ske under det andra halvåret 2024. Till grund för beräkningarna ligger Bolagets affärs- och utvecklingsplan och budgeterade intäkter och kostnader.

I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle fulltecknas kan Bolaget revidera sin affärs- och utvecklingsplan, primärt genom att minska takten av investeringar inom affärsområdet Automotive och fortsatt utveckling för att realisera Design Wins och söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare.

Investeringar sedan den 31 december 2021

Bolaget har under året löpande investerat i produktutveckling och har ackumulerat under perioden 1 januari–30 november 2022 balanserat utvecklingskostnader om 82,5 miljoner kronor.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har åtaganden i produktutveckling och kommer framöver fortsatt att balansera utvecklingskostnader. Bolaget uppskattar att balanserade utvecklingskostnader för året 2023 kommer uppgå till 81,5 miljoner kronor.

Bolaget kommer under 2023 att flytta in i nya lokaler och investering kommer att ske i lokalanpassning och komplettering av inventarier. Planerad investering bedöms uppgå till cirka 5–6 miljoner kronor.

Ovannämnda investeringar kommer att finansieras genom Företrädesemissionen.

Den senaste utvecklingen och aktuella trender

Inom Automotive präglas läget av att Europaparlamentet 2019 beslutade om en lag som stipulerar att alla bilar som ska typgodkännas i Europa från 2024 måste ha DMS som standard. Från 2026 ska samtliga bilar som säljs i Europa vara utrustade med DMS enligt samma lag. Marknaden präglas av upphandlingar som avser dels nya bilplattformar och dels att infoga teknologin på befintliga plattformar. Europamarknaden håller på att handlas upp inför 2026 med hög aktivitetsnivå. Nordamerikanska marknaden ligger något efter den Europeiska med i huvudsak upphandlingar på nya bilplattformar. Detsamma gäller på de flesta asiatiska marknaderna, där premiumbilar förväntas ha DMS på nya plattformar följt av mellanklassegmentet på nya plattformar.

Inom Behavioral Research finns en underliggande trend där forskare förflyttar sig från kvalitativa forskningsmetoder mot kvantitativa, där Eye Tracking, Emotion AI, multimodalitet med mera är viktiga pusselbitar. På grund av coronapandemin har många laboratorier haft begränsad verksamhet under en period, men det håller nu på att öppna upp och återgå till ett normalläge.

Betydande förändringar sedan 30 september 2022

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller finansiella resultat har inträffat sedan den 30 september 2022 fram till dagen för Prospektet.

Förväntat resultat

Smart Eyes nettoomsättning under det fjärde kvartalet 2022 uppgick preliminärt till cirka 56 miljoner kronor (44 miljoner kronor motsvarande period föregående år), varav affärsområdet Automotive stod för cirka 15 miljoner kronor (14 miljoner kronor) och affärsområdet Behavioral Research stod för cirka 41 miljoner kronor (30 miljoner kronor). Nettoomsättningen för koncernen ökade preliminärt med cirka 29 procent, varav organisk tillväxt uppgick till cirka 19 procent, jämfört med motsvarande period föregående år. Underliggande fakturering var cirka 9 miljoner kronor högre under kvartalet, men till följd av förändrade redovisningsprinciper införda under året periodiserades dessa intäkter under avtalstiden.

Smart Eyes EBITDA uppgick preliminärt till cirka -61 miljoner kronor (-21 miljoner kronor) under kvartalet. Bolaget har under kvartalet minskat antalet anställda och konsulter för att anpassa sin kostnadsprofil, vilket har medfört omställningskostnader under kvartalet. Detta är en del av Bolagets tidigare kommunicerade avsikt reducera sina personalkostnader med cirka tio procent på årsbasis, vilket motsvarar cirka 30 miljoner kronor per år. De initierade åtgärderna förväntas vara fullt implementerade i slutet av andra kvartalet 2023. Bolaget har därutöver haft engångskostnader kopplade till att säkra Bolagets finansiering. Sammanlagt uppgår engångskostnaderna till cirka 9 miljoner kronor under kvartalet.

Bolagets kassaflöde uppgick till cirka -20 miljoner kronor (-48 miljoner kronor) under kvartalet. I samband med offentliggörandet av planerna att genomföra Företrädesemissionen kommunicerades ett bryggelån om 60 miljoner kronor. Kassaflödet exklusive bryggelånet uppgick till cirka -80 miljoner kronor och inkluderar engångskostnader om cirka 2 miljoner kronor kopplat till uppsägning av anställda.

Smart Eye har under fjärde kvartalet fått upp till 100 Design Wins, motsvarande ett uppskattat livstidsvärde på 1 450 miljoner kronor och har nominerats till fyra nya OEM:er. Totalt har Smart Eye nu fått totalt upp till 194 Design Wins från 18 OEM:er. Det sammanlagda uppskattade livstidsvärdet från nuvarande Design Wins är nu större än 3 835 miljoner kronor. Uppskattat värde över produktlivscykeln från eventuella ytterligare Design Wins hos befintliga Fordonstillverkare på befintliga plattformar uppgår till 4 075 miljoner kronor. Produktionsuppgången för ovanstående bilmodeller förväntas bidra till Smart Eyes mål att bli kassaflödespositivt under andra halvåret 2024.

Den finansiella informationen ovan är baserade på Bolagets interna bokföringssystem och preliminära koncernkonsolidering. En mindre del av intäkterna inom Automotive är uppskattade baserat på tidigare perioders försäljningsvolymer, på grund av att de till sin natur inrapporteras sent. Det preliminära resultatet har sammanställts och utarbetats på grundval som är jämförbara med Bolagets historiska finansiella information och är förenlig med de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Det preliminära resultatet har inte granskats av Bolagets revisor.

Alternativa nyckeltal som inte definieras IFRS

Nyckeltal	Definition	Anledning till att nyckeltalet används
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och skatt.	Nyckeltalet anges för att bedöma Bolagets operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultat som indikerar Bolagets kassamässiga verksamhetsresultat

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Smart Eyes styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Anders Jöfelt	Styrelseordförande	2012	Ja	Nej
Mats Krantz	Styrelseledamot	1999	Nej	Nej
Lars Olofsson	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Magnus Jonsson	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja
Eva Elmstedt	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Cecilia Wachtmeister	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja



Från vänster: Magnus Jonsson, Eva Elmstedt, Anders Jöfelt, Cecilia Wachtmeister, Lars Olofsson och Mats Krantz.

ANDERS JÖFELT

Född 1975. Styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Lunds Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Blåhall AB.
Styrelsesuppleant i Dughult Design Sweden AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

–

Aktieägande i Bolaget: Anders Jöfelt innehar 863 433 aktier i eget namn och 1 900 aktier via närstående i Bolaget.

MATS KRANTZ

Född 1947. Styrelseledamot sedan 1999.

Utbildning: Bryggmästarexamen, Skandinaviska Bryggerhögskolan i Köpenhamn.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Letter Cube Digital AB.
Styrelseledamot i M. Irwin & Krantz AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Ostkustens FartygsAssistans AB.

Aktieägande i Bolaget: Mats Krantz innehar 984 384 aktier i eget namn och 180 800 aktier via närstående i Bolaget.

LARS OLOFSSON

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Senior Advisor i Zytara Inc.
Grundare och styrelseordförande i LO Advise SärI.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i TCC Global N.V.
Styrelseledamot i Compass Limited/Bata shoes, Axfood AB och Axel Johnson AB.

Aktieägande i Bolaget: Lars Olofsson innehar 45 000 aktier och 10 000 teckningsoptioner i Bolaget.

MAGNUS JONSSON

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Powercell Sweden AB (publ), Powercell Warrants One AB, Asta Zero AB, Mobility Sweden Association AB och Gapwaves AB.
Styrelseledamot i Insplorion AB.
Ägare i AB Magnus Jonsson och Magnus Jonsson Consulting AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Nilsson Special Vehicles AB (publ), Sensair AB och Leading Light AB.

Aktieägande i Bolaget: Magnus Jonsson innehar 3 000 teckningsoptioner i Bolaget.

EVA ELMSTEDT

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi och datavetenskap från Indiana University of Pennsylvania, USA samt Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Arelion AB, Omegapoint och Serline.
Styrelseledamot i Elanders AB, AddLife AB, Arjo AB (publ) och Syntavia AB.
Executive Advisor FSN Capital Partners AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Proact IT Group AB och Semcon Aktiebolag.
Styrelseledamot i Addtech AB, Axiell Group AB, Knowit Aktiebolag (publ), Gunnebo Aktiebolag och Thule Group AB.

Aktieägande i Bolaget: Eva Elmstedt innehar 5 500 aktier och 10 000 teckningsoptioner i Bolaget.

CECILIA WACHTMEISTER

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Civilingenjör, Industriell Ekonomi, Linköping Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot och ägare i CWAC AB.
Styrelseledamot i HMS Networks AB, I.A.R. Systems Group AB och Dirac Research AB.
Styrelsesuppleant i Kambi Sweden AB och Abios Gaming AB.
CCO i Kambi Group plc.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

–

Aktieägande i Bolaget: Cecilia Wachtmeister innehar 5 500 aktier och 10 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare



MARTIN KRANTZ

Född 1971. CEO sedan 1999.

Utbildning: Master of science, Teknisk fysik, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i 1928 Diagnostics AB och JN Data i Göteborg AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Neoeye AB.

Aktieäggande i Bolaget: Martin Krantz innehar 881 300 aktier och 27 500 teckningsoptioner i Bolaget.



RANA EL KALIOUBY

Född 1978. Grundare av Affectiva och Vice VD för Smart Eye. I Bolaget sedan 2009.

Utbildning: Post doctorate, MIT.

PhD, Cambridge University.

Master of science, Datavetenskap, American University in Cairo.

Bachelor of science, Datavetenskap, American University in Cairo.

Övriga nuvarande befattningar:

General Partner för AI Operators Fund.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -

Aktieäggande i Bolaget: Rana el Kaliouby innehar 141 022 aktier och 7 500 teckningsoptioner i Bolaget.



MARTIN BJUVE

Född 1974. CFO sedan 2022.

Utbildning: Masterexamen i Business Administration, Karlstad Universitet.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar (senaste fem åren): President i Volvo Penta of the Americas Inc.

CFO i AB Volvo Penta.

Aktieäggande i Bolaget: Martin Bjuve innehar inga aktier i Bolaget.



PETER HARTZBECH

Född 1976. Grundare och VD i Motions.

I Bolaget sedan 2005.

Utbildning: Bachelor i Business Administration, Copenhagen Business School. MIT Advanced Management Program i Boston, MA.

Övriga nuvarande befattningar: VD i True Born Global Investment I Aps och True Born Global Investment II Aps.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -

Aktieäggande i Bolaget: Peter Hartzbech innehar 367 096 aktier i Bolaget genom sitt holdingbolag True Born Global Investment II Aps.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Utöver att styrelseledamoten Mats Krantz är far till Bolagets VD Martin Krantz, föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra part enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i sin nuvarande befattning.

Under 2021 ålades Martin Krantz att betala en förseningsavgift till Skatteverket med anledning av försent inlämnad deklaration. Utöver vad som anges ovan har under de senaste fem åren ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) 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.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Första Långgatan 28 B Vån 7, 413 27 Göteborg.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2020 Deloitte AB, som på årsstämman 2022 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Harald Jagner (född 1971) är huvudansvarig revisor. Harald Jagner är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Deloitte:s kontorsadress är Kyrkogatan 48, 411 08 Göteborg. Deloitte har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 500 000 kronor och inte överstiga 6 000 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 15 000 000 och inte överstiga 60 000 000. Smart Eyes registrerade aktiekapital uppgår till 2 223 295,10 kronor per dagen för Prospektet, fördelat på 22 232 951 aktier¹⁾. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 kronor.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Med undantag för åtagandena att inte överföra aktier i Bolaget under en viss tidsperiod som bland annat styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ingått, är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Se vidare i avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock up".

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolaget har endast ett aktieslag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Varken aktiebolagslagen eller Smart Eyes bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkter från eventuell utdelning som utbetalas. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Viktig information om beskattning".

Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för vissa handelsplattformar ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market ("Målbolaget") och genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

1) Bolaget har registrerat 184 506 aktier som inte har bokats ut i Euroclears system än.

Aktierna i Smart Eye är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Utdelningspolicy

Bolaget är i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling. Styrelsen avser inte att lämna förslag till utdelning.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0009268279.

Företrädesemissionen

Bolagets styrelse beslutade om Företrädesemissionen den 23 januari 2023 med stöd av emissionsbemyndigandet från extra bolagsstämman som hölls den 30 december 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. Genom Företrädesemission kommer Bolaget att ge ut högst 12 704 540 nya aktier och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 1 270 454 kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 25,50 kronor per ny aktie. Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 324 miljoner kronor (före avdrag för emissionskostnader om cirka 35 miljoner kronor).

Utspädning

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 12 704 540, från 22 232 951 till 34 937 491, vilket motsvarar en ökning om cirka 57 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de nya aktierna motsvarande maximalt cirka 36 procent av antalet aktier och röster.

Nettotillgångsvärde

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet (Eng. *net asset value*) per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per 30 september 2022 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i Företrädesemissionen.

	Före Företrädesemissionen (per 30 september 2022)	Efter emissionen av nya aktier inom ramen för Företrädesemissionen ¹⁾
Eget kapital, TSEK	1 480 453	1 804 419 ²⁾
Antal aktier	22 232 951	34 937 491
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	66,59	51,65

1) Förutsätter att Företrädesemissionen fulltecknas.

2) Avser Koncernens eget kapital per den 30 september 2022 ökat med emissionslikviden före avdrag för emissionskostnader.

Konvertibler, teckningsoptioner, incitamentsprogram m.m.

LTIP 2020:1

Vid årsstämman den 8 maj 2020 beslutade aktieägarna att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till anställda inom Smart Eye-koncernen baserat på teckningsoptioner. Teckningsoptionerna erbjöds till marknadspris i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell. Totalt är 100 000 teckningsoptioner utestående och kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 juni 2023. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna är 116 kronor per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 100 000 och aktiekapitalet med högst 10 000 kronor. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

LTIP 2020:2

Vid årsstämman den 8 maj 2020 beslutade aktieägarna att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till vissa styrelseledamöter (som inte är större ägare i Bolaget) baserat på teckningsoptioner. Teckningsoptionerna erbjöds till marknadspris i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell. Totalt är 40 000 teckningsoptioner utestående och kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna är 133,90 kronor per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 40 000 aktier och aktiekapitalet med högst 4 000 kronor. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

LTIP 2021:1

Vid årsstämman den 14 april 2021 beslutade aktieägarna att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till anställda inom Smart Eye-koncernen baserat på avtalsrättsliga optioner ("Aktieoptioner") som är säkerställt genom teckningsoptioner. Aktieoptionerna erbjöds vederlagsfritt. Totalt är 150 000 Aktieoptioner utestående och kan utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024. Varje Aktieoption ger innehava-

ren rätt att förvärva en ny aktie i Bolaget givet att prestationsvillkoren nedan är uppfyllda. Kursen för aktier som förvärvas med stöd av Aktieoptioner är 218,75 kronor per aktie.

För att Aktieoptionerna ska ge deltagaren rätt att förvärva en aktie måste (i) deltagaren ha varit anställd av Smart Eye fram till och med offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2024 eller, om sådan rapport inte offentliggörs, den 1 juni 2024, och (ii) totalavkastningen till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar uppgå till minst 30 procent beräknat på den volymvägda genomsnittskursen 10 handelsdagar före årsstämman och den volymvägda genomsnittskursen 10 handelsdagar före offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2024 eller, om sådan rapport inte offentliggörs, den 1 juni 2024, såsom tillämpligt.

För att säkerställa leverans av aktier emitterades 200 000 teckningsoptioner (50 000 teckningsoptioner för att täcka kostnader för eventuella sociala avgifter) med motsvarande villkor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 200 000 aktier och aktiekapitalet med högst 20 000 kronor. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

LTIP 2021:2

Vid extra bolagsstämman den 8 oktober 2021 beslutade aktieägarna att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till anställda inom Smart Eye-koncernen baserat på avtalsrättsliga optioner ("**Aktieoptioner**") som är säkerställt genom teckningsoptioner. Aktieoptionerna erbjöds vederlagsfritt. Totalt är 137 500 Aktieoptioner utestående och kan utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget under perioden från och med den 15 november 2024 till och med den 15 december 2024. Varje Aktieoption ger innehavaren rätt att förvärva en ny aktie i Bolaget givet att prestationsvillkoren nedan är uppfyllda. Kursen för aktier som förvärvas med stöd av Aktieoptioner är 218,75 kronor per aktie.

För att Aktieoptionerna ska ge deltagaren rätt att förvärva en aktie måste (i) deltagaren ha varit anställd av Smart Eye fram till och med offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2024 eller, om sådan rapport inte offentliggörs, den 1 november 2024, och (ii) totalavkastningen till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar uppgå till minst 30 procent beräknat på den volymvägda genomsnittskursen 10 handelsdagar före stämman och den volymvägda genomsnittskursen 10 handelsdagar före offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet 2024 eller, om sådan rapport inte offentliggörs, den 1 november 2024, såsom tillämpligt.

För att säkerställa leverans av aktier emitterades 137 500 teckningsoptioner med motsvarande villkor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 137 500 aktier och aktiekapitalet med högst 13 750 kronor. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

Aktierättsprogrammet 2022

Vid extra bolagsstämman den 29 juni 2022 beslutade aktieägarna att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till anställda inom Smart Eye-koncernen baserat på aktierätter ("**Aktierätter**") som är säkerställt genom teckningsoptioner. Totalt 378 500 Aktierätter kan intjänas med en tredjedel per år. Varje Aktierätt ger innehavaren rätt att erhålla en ny aktie i Bolaget vederlagsfritt efter den 15 juli 2025 givet att prestationsvillkoret nedan är uppfyllda.

För att Aktierätterna ska ge deltagaren rätt att förvärva en aktie måste aktiekursen för Smart Eyes aktier uppgå till 77,55 kronor vid tiden för tilldelning av aktierna.

För att säkerställa leverans av aktier emitterades 440 000 teckningsoptioner (61 500 teckningsoptioner för att täcka kostnader för eventuella sociala avgifter) med motsvarande villkor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 440 000 aktier och aktiekapitalet med högst 44 000 kronor. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor.

Utöver vad som anges ovan finns det inte några övriga teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument utestående i Bolaget per dagen för Prospektet.

Emissionsbemyndigande

Extra bolagsstämman beslutade den 30 december 2022 att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bemyndigandet får endast utnyttjas för emissioner av aktier i samband med den tilltänkta Företrädesemissionen. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor.

Årsstämman den 28 april 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av aktier vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i samband med framtida investeringar i form av förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag eller i övrigt för Bolagets fortsatta expansion. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen ska kunna emittera aktier i Bolaget att användas som betalningsmedel genom apport eller kvittning eller på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt anskaffa kapital att använda som betalningsmedel eller för att fortlöpande anpassa Bolagets kapitalstruktur.

Ägarstruktur

Bolagets största aktieägare per den 31 december 2022, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar fram till dagen för Prospektet, framgår i tabellen nedan. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild person.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Första AP-fonden	1 816 271	8,17
Handelsbanken Fonder	1 568 042	7,05
Mats Krantz med närstående	1 165 184	5,24
Summa aktieägare	4 549 497	20,46
Övriga aktieägare	17 683 454 ¹⁾	79,54
Totalt	22 232 951¹⁾	100

1) Inkluderar 184 506 aktier som har registrerats av Bolagsverket men inte bokats ut i Euroclears system än.

Lock up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare har gentemot Carnegie, med vissa sedvanliga undantag, åtagit sig att inte sälja, överlåta eller på annat sätt disponera över sina värdepapper i Bolaget under en viss period, ett så kallat lock up-åtagande. Detta åtagande upphör att gälla den dag som infaller 180 dagar efter likviddagen för Företrädesemissionen ("**Lock up-åtagandet**"). Undantag från detta åtagande gäller bland annat för; (i) accepterade av, eller åtagande att acceptera, ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till aktieägare i Bolaget; (ii) dispositioner av värdepapper i samband med ett erbjudande från Bolaget att återköpa värdepapper som görs till identiska villkor för alla aktieägare i Bolaget; (iii) transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, myndighetsbeslut eller domslut; (iv) överföringar till innehavarnas holding-bolag eller holding-bolagets aktieägare som har ingått ett lock up-åtagande med huvudsakligen motsvarande innehåll; (v) utnyttjande av innehavda teckningsoptioner eller köpoptioner, förutsatt att utnyttjandet sker i enlighet med villkoren för sådana teckningsoptioner eller köpoptioner och att de tecknade aktierna är föremål för Lock up-åtagandet; (vi) utnyttjande av teckningsrätter för teckning av nya aktier; (vii) avyttring av teckningsrätter förutsatt att sådan avyttring sker i samråd med Carnegie och att vederlaget från sådan överlåtelse används för att teckna nya aktier; eller (viii) överföringar av värdepapper till ett kapitalförsäkringskonto eller investeringssparkonton tillhörande innehavaren av sagda värdepapper eller där innehavaren av värdepapper står som förmånstagare, förutsatt att om en sådan överföring eller deposition resulterar i en ägandeförändring av värdepapperen så ska den nya ägaren ha ingått ett lock up-åtagande med huvudsakligen motsvarande innehåll som Lock up-åtagandet innan överföringen.

Vidare har Bolaget åtagit sig gentemot Carnegie, med sedvanliga undantag, att inte under en period om 180 efter likviddagen för Företrädesemissionen, erbjuda sina aktieägare eller offentligt tillkännage något förslag till en kapitalanskaffning som skulle göra det möjligt för Bolaget att, eller på annat sätt vidta någon åtgärd för att, direkt eller indirekt, (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller annars överföra eller förfoga över aktier eller andra värdepapper som i allt väsentligt motsvarar Bolagets aktier, inklusive värdepapper som kan konverteras till eller går att utnyttja eller byta till sådana aktier eller värdepapper som i allt väsentligt motsvarar Bolagets aktier, samt (ii) ingå ett swap, optionsavtal eller annat avtal som, helt eller delvis, innebär att den ekonomiska risken för ägarskap av sådana aktier överläts till annan. Undantag från Bolagets lock up-åtagande gäller för implementering av incitamentsprogram som har beslutats av en bolagsstämma och emissioner av värdepapper enligt redan befintliga incitamentsprogram.

Carnegie kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Bolagsordning

*Bolagsordning för Smart Eye Aktiebolag (publ) organisationsnummer 556575-8371,
antagen på ordinarie bolagsstämma den 14 april 2021.*

Bolagsordning

Smart Eye Aktiebolag (publ)
Org.nr 556575-8371

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn 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 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha en revisor med eller utan revisorssuppleant.

§ 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.

§ 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.
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 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 13 Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 januari 2023. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännande av Prospektet förutsatt att det kompletteras med eventuella tillägg när så krävs enligt artikel 23 i prospektförordningen. Eventuella tillägg kommer publiceras på Bolagets hemsida. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när prospektet inte längre är giltigt.

Legal koncernstruktur

Bolagets registrerade företagsnamn och kommersiella beteckning är Smart Eye Aktiebolag (publ) (organisationsnummer 556575-8371). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades den 27 augusti 1999 och registrerades vid Bolagsverket 15 september 1999. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (tickern) SEYE. Bolaget har sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolagets LEI-kod är

549300BUD7ZPFPM6856. Bolagets adress är Första Långgatan 28 B, vån 7, 413 27 Göteborg, dess telefonnummer är 070-1825761 och dess webbplats är www.smarteye.se.

Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet såvida inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

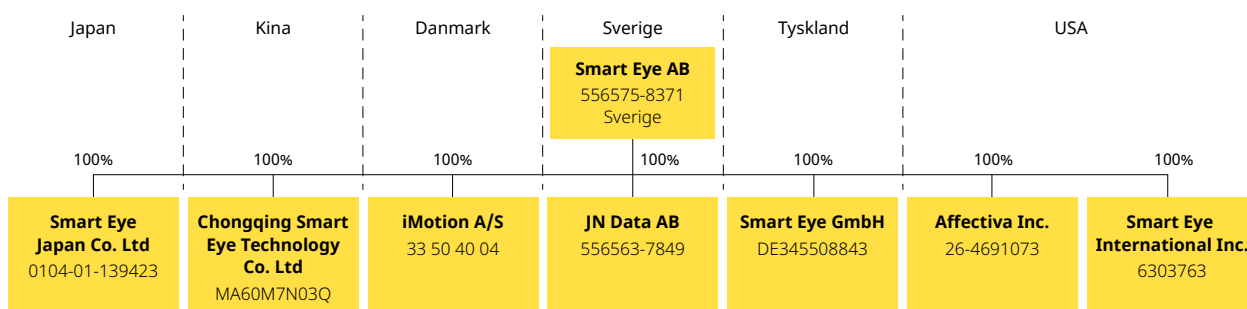
Bolaget är för närvarande moderbolag till 11 dotterbolag ibland annat USA, Japan, Folkrepubliken Kina, Tyskland och Danmark. Nuvarande Koncernstruktur framgår av bilden nedan.

Väsentliga avtal

Nedan finns en sammanställning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Smart Eye eller dess dotterbolag har ingått under de två år som föregått offentliggörandet av Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Smart Eye eller dess dotterbolag ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid offentliggörandet av Prospektet är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Förvärv av Affectiva

Smart Eye ingick den 25 maj 2021 avtal om förvärv av samtliga aktier i Affectiva Inc ("Affectiva"). Affectiva fick sin start genom de forskningsprojekt som genomfördes på Massachusetts Institute of Technology (MIT) för att hjälpa människor inom autismspektrumet. Arbetet ledde till att Affectiva utvecklade mjukvara som kan känna igen och tolka bland annat människors ansiktsuttryck. Affectivas produkter används idag bland annat inom reklam- och marknadsföring samt inom fordonsindustrin som en del av dagens avancerade förarövervakningssystem (DMS). Förvärvsavtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden från säljarna vilka stöds av representations- och garantiförsäkringar från köparsidan under 24 mån från tiden för avtalets ingående. Den totala köpeskillingen för förvärvet av Affectiva uppgick till cirka 74,3 MUSD (exklusive transaktionskostnader) att erläggas dels



med kontanter, dels genom nyemission av 2 354 668 aktier i Smart Eye. Den kontanta delen av köpeskillingen om cirka 5,9 MUSD erlades i samband med förvärvet. Per dagen för Prospektet har Smart Eye emitterat 2 099 927 aktier till säljarna av Affectiva, med resterande 254 741 aktier att emitteras juni 2023. Som tidigare offentliggjorts slutfördes förvärvet den 17 juni 2021.

Förvärv av iMotions

Smart Eye ingick den 26 oktober 2021 avtal om förvärv av samtliga aktier i iMotions A/S ("iMotions"). iMotions har utvecklat en multimodal mjukvaruplattform som möjliggör att integrera olika typer av olika biosensorer i ett och samma system. iMotions mjukvara ingår bland annat i de förarövervakningssystem (DMS) som Smart Eye erbjuder fordonsindustrin samt i Affectivas produkter. Förvärvsavtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden från säljarna vilka stöds av representations- och garantiförsäkringar från köparsidan under 24 mån från tiden för avtalets ingående. Köpeskillingen för förvärvet av iMotions uppgick till cirka 417,8 miljoner (exklusive transaktionskostnader) kronor varav 202,4 miljoner kronor betalades kontant och resterande del betalades genom nyemission av 1 019 493 aktier i Bolaget. En tilläggsköpeskillning (earn-out) om maximalt 50 miljoner kronor ska betalas kontant under 2023. Tilläggsköpeskillningen ska beräknas baserat på förutbestämda mål för bruttovinst och EBITDA före aktivering av utvecklingskostnader för 2021 (25 procent) och 2022 (75 procent). Vid avtalsingåendet uppskattades att tilläggsköpeskillningen kommer uppgå till 11,6 miljoner kronor. Som tidigare offentliggjorts slutfördes förvärvet den 25 november 2021.

Bryggglån

Smart Eye ingick den 7 december 2022 låneavtal om 60 miljoner kronor med Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren för att finansiera Bolagets kapitalbehov fram tills Företrädesemissionen har slutförts, så kallad bryggglåneavtal. För bryggglånet utgår sedvanlig ersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om 0,5 procent per månad i ränta och en uppläggningsavgift om 1,75 procent av lånebeloppet. Bolaget är skyldigt att återbetala byggglånet senast tre arbetsdagar efter likviddagen, dock senast den 24 februari 2023.

Tvister

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ärenden som ännu inte har beslutats eller sådant som Bolaget känner till kan uppstå) under de tolv senaste månaderna, som har haft, eller skulle kunna få, en väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkring

Smart Eye har tecknat för verksamheten sedvanliga försäkringar inbegripet bland annat ansvarsförsäkring avseende vd och styrelsens ledamöter, produktansvarsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och egendomsförsäkring samt transportför-

säkring. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn och det är Bolagets uppfattning att det nuvarande försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som Bolagets verksamhet normalt är befattat med. Det finns dock inga garantier att Smart Eye inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringarna.

Per dagen för detta Prospekt föreligger inget försäkringskrav av väsentlig betydelse för Smart Eye.

Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen

Teckningsåtaganden

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare, bland andra Första AP-fonden, Martin Bjuve, Eva Elmstedt, Anders Jöfelt, Peter Hartzbech, Lars Olofsson, Cecilia Wachtmeister och Magnus Jonsson har ingått teckningsåtaganden om att teckna aktier i Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 38 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 12 procent av Företrädesemissionen. Martin Bjuves teckningsåtagande avser, mot bakgrund av att denne inte är aktieägare och därmed inte tilldelas teckningsrätter i Företrädesemissionen, ett åtagande att förvärva teckningsrätter och efterföljande teckning av aktier med utnyttjande av sådana teckningsrätter. Teckningsåtagandena ingicks i december 2022.

Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Garantiåtaganden

Externa garantier har lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier som sammanlagt uppgår till 209 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 65 procent av Företrädesemissionen. För emissionsgarantierna utgår en garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsläge, om sex procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning uppgående till cirka 12,5 miljoner kronor.

Tilldelning av aktier som tecknas enligt garantiåtagandet görs enligt de principer som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar – Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter". Garantiåtagandena är villkorade av att teckningsperioden för Företrädesemissionen slutar före den 31 mars 2023. Garantiåtagandena ingicks med garantierna i december 2022.

Avsiktsförklaringar att teckna aktier

Vissa befintliga aktieägare, bland andra Handelsbanken Fonder, Swedbank Robur, Consensus Asset Management, Vasastaden och Aktia Asset Management, har lämnat avsiktsförklaringar att teckna aktier i Företrädesemissionen som sammanlagt uppgår till cirka 79 miljoner kronor vilket motsvarar cirka 24 procent av Företrädesemissionen. Avsiktsförklaringarna ingicks i december 2022.

Ingen ersättning utgår för lämnade avsiktsförklaringar.

Totala åtaganden¹⁾

Tillsammans uppgår teckningsåtagandena, garantiåtagandena och avsiktsförklaringarna att teckna aktier till 100 procent av Företrädesemissionen.

Namn	Befintligt innehav	Tecknings- åtagande Andel av Företrädes- emissionen	Avsikts- förklaring Andel av Företrädes- emissionen	Garanti- åtagande SEK	Garanti- åtagande Andel av Företrädes- emissionen	Totalt åtagande Andel av Företrädes- emissionen
Aktia Asset Management	394 000		3,32%			3,32%
Alencia AB ¹⁾	–			10 000 000	3,09%	3,09%
Anavio Equity Capital Markets Master Fund Limited ²⁾	–			5 000 000	1,54%	1,54%
Anders Jöfelt	863 433	1,54%				1,54%
Buntel AB ³⁾	48 000	0,22%		51 000 000	15,74%	15,96%
Cecilia Wachtmeister	5 500	0,10%				0,10%
Consensus Asset Management	1 023 000		5,53%			5,53%
CVI Investments Inc ⁴⁾	–			10 000 000	3,09%	3,09%
Dariush Hosseinian ⁵⁾	–			5 000 000	1,54%	1,54%
Eva Elmstedt	5 500	0,10%				0,10%
Formue Nord Markedsneutral A/S ⁶⁾	–			7 000 000	2,16%	2,16%
Fredrik Lundgren ⁷⁾	–			40 000 000	12,35%	12,35%
Första AP-fonden	1 816 271	8,17%				8,17%
Handelsbanken Asset Management	1 536 409		6,91%			6,91%
Håkan Roos	355 401		1,60%			1,60%
Jakob Ryer ⁸⁾	–			5 000 000	1,54%	1,54%
John Bäck ⁹⁾	–			7 000 000	2,16%	2,16%
Lars Olofsson	45 000	0,20%				0,20%
Lovisa Hamrin (Herenco)	30 000		0,13%			0,13%
Magnus Jonsson	3 000	0,01%				0,01%
Martin Bjuve	–	0,31%				0,31%
Maven Investment Partners Ltd – Hong Kong Branch ¹⁰⁾	–			5 000 000	1,54%	1,54%
Myacom Investment AB ¹¹⁾	–			5 000 000	1,54%	1,54%
Patrik Bergström ¹²⁾	–			7 000 000	2,16%	2,16%
Peter Hartzbech	367 096	0,93%				0,93%
Selandia Alpha Invest A/S ¹³⁾	–			7 000 000	2,16%	2,16%
Shaps Capital AB ¹⁴⁾	–			5 000 000	1,54%	1,54%
Swedbank Robur	1 321 000		5,94%			5,94%
Vasastaden	219 267		0,99%			0,99%
Wilhelm Risberg ¹⁵⁾	–			40 000 000	12,35%	12,35%
Totalt	8 032 877	11,58%	24,42%	209 000 000	64,50%	100,50%

1) c/o Emendorevision Hb, Västerlånggatan 75, 111 29 Stockholm, Sverige

2) 11a Regents Street, London, SW1Y 4LR, United Kingdom

3) Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige

4) c/o Heights Capital Management Inc, 101 California Street, Suite 3250, San Francisco, CA 94111, USA

5) Karlslundsvägen 14 lgh 1204, 177 44 Järfälla, Sverige

6) Østre Alle 102, 9000 Köpenhamn, Danmark

7) Torgerdsvägen 4, 182 67 Djursholm, Sverige

8) Heimdalsvägen 1, 182 63 Djursholm, Sverige

9) Sturegatan 48, 114 36 Stockholm, Sverige

10) Level 7, 155 Bishopsgate, London EC2M 3TQ, United Kingdom

11) Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm, Sverige

12) Sollerövägen 38, 167 75 Bromma, Sverige

13) c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn, Danmark

14) Box 642, 114 11 Stockholm, Sverige

15) Narvavägen 21, 114 60 Stockholm, Sverige

1) De siffror som redovisas i tabellen nedan har i vissa fall avrundats varför tabellen inte nödvändigtvis summerar.

Utöver nämnda avsiktsförklaringar, tecknings- och garantiåtaganden har Anders Jöfelt, Martin Kranz och Peter Hartzbech åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande minst den likvid de erhåller från försäljning av teckningsrätter som motsvarar upp till 7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Deras respektive åtaganden kan, med anledning av att priset per såld teckningsrätt inte är känt, ej kvantifieras och anges således inte i tabellen ovan.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Ovannämnda teckningsåtaganden, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar är inte säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns en risk för att åtagandena inte kan fullgöras. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen – Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Transaktioner med närstående

Utöver ersättningar till följd av anställning har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Smart Eye har ägt rum efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

För mer information om transaktioner med närstående, se not 21 i Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret 2021

Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan följer en sammanfattning av den information som Smart Eye har offentliggjort i enlighet med marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna.

Finansiella rapporter

- 2022-02-23 – Bokslutskommuniké januari-december 2021
- 2022-04-11 – Smart Eye publicerar årsredovisningen för 2021
- 2022-04-11 – Rättelse: Smart Eye publicerar rättelse för årsredovisningen för räkenskapsåret 2021
- 2022-04-28 – Smart Eye delårsrapport januari – mars 2022
- 2022-08-26 – Smart Eye delårsrapport januari – juni 2022
- 2022-10-20 – Delårsrapport Q3 2022

Kommersiella avtal

- 2022-02-07 – Smart Eye erhåller en Design Win från en ny stor europeisk biltillverkare
- 2022-04-19 – Smart Eye erhåller ytterligare tre Design Wins för förarövervakningssystem från koreansk biltillverkare
- 2022-07-13 – Smart Eye erhåller ytterligare en Design Win för förarövervakningssystem från nordamerikansk biltillverkare
- 2022-10-19 – Smart Eye erhåller ytterligare sex Design Wins för förarövervakningssystem från koreansk biltillverkare
- 2022-10-21 – Smart Eye erhåller en Design Win för förarövervakningssystem från ny kund
- 2022-11-23 – Smart Eye tillkännager ny Design Win för förarövervakningssystem med europeisk premium-biltillverkare
- 2022-11-23 – Rättelse: Smart Eye tillkännager ny Design Win för förarövervakningssystem med europeisk premium-biltillverkare
- 2022-12-05 – Europeisk tillverkare av lyxsportbilar köper Smart Eyes hård- och mjukvarusystem för Driver Monitoring
- 2022-12-08 – Smart Eye tillkännager fyra nya Design Wins från två globala japanska biltillverkare
- 2022-12-09 – Smart Eye vinner största driver monitoring system-affären hittills
- 2022-12-15 – Smart Eye vinner 800 MSEK DMS-affär med stor nordamerikansk OEM – upp till 53 Design Wins

Övrigt

- 2022-12-05 – Styrelsen i Smart Eye avser att besluta om en fullt säkerställd företrädesemission om cirka 325 miljoner kronor
- 2023-01-23 – Smart Eye har beslutat om den fullt säkerställda företrädesemissionen och offentliggör villkor

Rådgivare

Sole Global Coordinator och Bookrunner tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka den kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Sole Global Coordinator och Bookrunner har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Kostnader för Företrädesemissionen

Smart Eyes kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 35 miljoner kronor. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för garantiåtaganden, revisorer, finansiell- och legal rådgivare, ränta och uppläggningsavgift för bryggån samt upprättande av Prospekt.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kan under prospektets giltighetstid kostnadsfritt inspekteras på Bolagets huvudkontor Första Långgatan 28 B Vån 7, 413 27 Göteborg eller på Bolagets hemsida www.smarteye.se.

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis.
- Samtliga dokument som genom hänvisning införlivats i Prospektet (det vill säga årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 samt delårsrapporten för kvartalet som avslutades 30 september 2022).

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Smart Eye.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Smart Eyes hemsida www.smarteye.se. Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet såvida sådan information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Information	Dokument och sidhänvisning
Information avseende Koncernen för räkenskapsåret 2021	Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2021, varvid hänvisas till sida 60 (Resultaträkning), sidorna 61–62 (Balansräkning), sida 63 (Rapport över förändringar i eget kapital), sida 64 (Kassaflödesanalys), sidorna 65–78 (Noter till de finansiella rapporterna) och sidorna 96–98 (Revisionsberättelse).
Information avseende Koncernen för perioden januari – september 2022	Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2022, varvid hänvisas till sida 9 (Resultaträkning), sida 10–11 (Balansräkning), sida 12 (Rapport över förändringar i eget kapital) och sida 13 (Kassaflödesanalys).

Definitionslista

Observera att nedan definitioner enbart avser den kontext vilken återges i respektive avsnitt i Prospektet.

ACC	Augmentative and Alternative Communication – alternativa metoder och hjälpmedel för kommunikation för personer med funktionsnedsättning.
Automotive SPICE	Software Process Improvement and Capability Determination – processutvärderingsmodell för mjukvara.
Design Win	Designvinst – ett vunnet kontrakt avseende leverans av produkter och/eller tjänster för en specifik fordonsmodell.
DMS	Driver Monitoring System – system för förarövervakning.
Emotion AI	Teknologi som analyserar mimik och kroppshållning.
EUR / MEUR	Euro / miljoner euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Eye Tracking	Sensorteknologi som läser av och mäter ögonrörelser.
Företrädesemissionen	Erbjudandet av aktier enligt detta Prospekt.
HMI	Human Machine Interface – gränssnitt för kommunikation mellan människa och maskin och/eller datorsystem.
Human Insight AI	Teknologi som läser av, analyserar och förutser mänskligt beteende.
Interior Sensing	Sensorteknologi som övervakar ett fordons kupé.
Multimodal	Kommunikation, interaktion och representation som inte endast tar hänsyn till språk i form av tal och text.
Nasdaq First North Growth Market	Den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
NRE	Non-Recurring Engineering – engångskostnad avseende design, forskning och utveckling.
OEM	Original Equipment Manufacturer – omnämns i detta Prospekt som Fordonstillverkare.
Prospektet	Detta Prospekt.
SDK	Software Development Kit – utvecklingsverktyg för att bygga applikationer.
SEK / MSEK	Svenska kronor / miljoner svenska kronor.
Smart Eye, Bolaget eller Koncernen	Smart Eye Aktiebolag (publ), Koncernen inom vilken Smart Eye är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Sole Global Coordinator eller Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Tier 1-leverantör	Direktleverantör till en OEM.
Tier 2-leverantör	Underleverantör till en Tier 1-leverantör.
USD / MUSD	Amerikanska dollar / miljoner amerikanska dollar.
UX	User experience – användarens intryck, förståelse och reaktion på en produkt.

Adresser

Bolaget

Smart Eye Aktiebolag (publ)

Första Långgatan 28 B Vån 7

413 27 Göteborg

Sverige

Telefonnummer: 070-1825761

www.smarteye.se

Sole Global Coordinator

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56

111 56 Stockholm

Sverige

Revisor

Deloitte AB

Kyrkogatan 48

411 08 Göteborg

Sverige

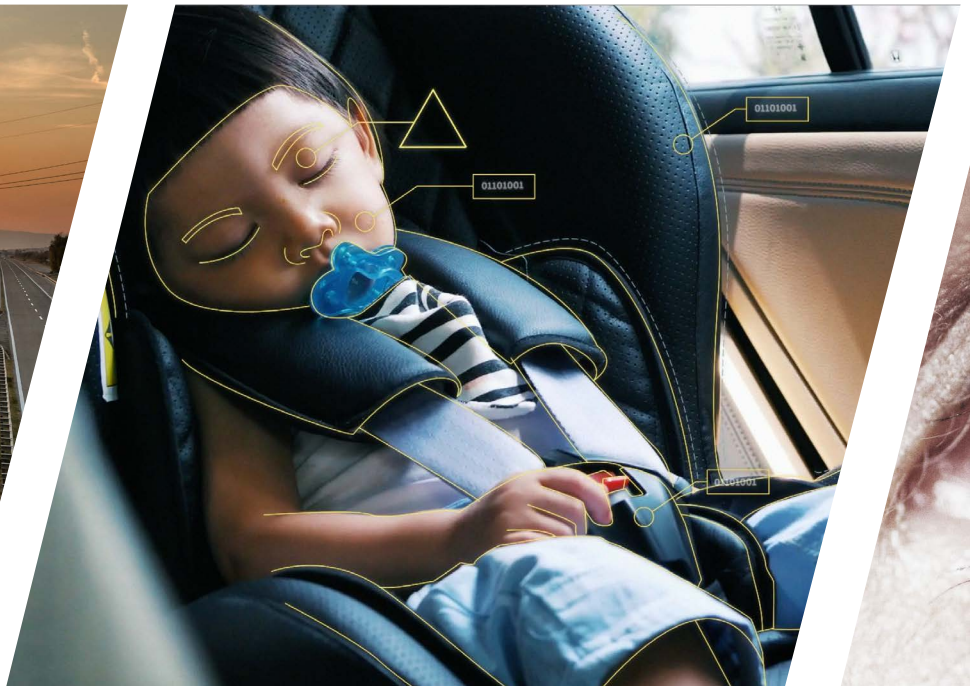
Legala rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Vinge KB

Nordstadstorget 6

411 05 Göteborg

Sverige



Smart Eye Aktiebolag (publ)
Första Långgatan 28 B Vån 7
413 27 Göteborg, Sverige
Telefonnummer: 070-1825761
www.smarteye.se

