

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
SMOLTEK NANOTECH HOLDING AB

PROSPEKT

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Smoltek" avses Smoltek Nanotech Holding AB med organisationsnummer 559020-2262 eller den koncern i vilken Smoltek är moderbolag i, innehållandes dotterbolaget Smoltek AB, med organisationsnummer 556693-4591 ("Smoltek AB") samt dotterbolaget Smoltek Semi AB ("Smoltek Semi AB") med organisationsnummer 559154-7723. Med "Verksamheten" avses den verksamhet som bedrivs av Smoltek. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i prospektet. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB med organisationsnummer 556737-7121. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "MUSD" avser miljarder amerikanska dollar. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Med "Md" avses miljarder.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta Prospekt har upprättats av Smoltek i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25–26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

Bolagets revisor har granskat och reviderat Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016. Utöver vad som framgår ovan, har ingen övrig finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Smolteks kontor samt på Bolagets webbplats (www.smoltek.com). Prospektet kan också nås via Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) och Partner Fondkommissions webbplats (www.partnerfk.com)

Marknadsinformation och information från tredje part

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta Prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Finansiell rådgivare

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Viktig information om Spotlight Stock Market

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights webbplats (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET	1
RISKFaktorER	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SMOLTEK NANOTECH HOLDING AB	14
BAKGRUND OCH MOTIV	15
VD HAR ORDET	16
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	17
VERKSAMHETSBEskRIVNING	22
MARKNADSÖVERSIKT	40
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	45
REVISIONSBERÄTTELSE 2017 – SMOLTEK NANOTECH HOLDING AB	51
REVISIONSBERÄTTELSE 2016 – SMOLTEK NANOTECH HOLDING AB	53
REVISIONSBERÄTTELSE 2017 – SMOLTEK AB	55
REVISIONSBERÄTTELSE 2016 – SMOLTEK AB	57
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	59
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	63
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	67
BOLAGSSTYRNING	76
LEGALA FRÅGOR OCH ANNAN INFORMATION	77
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2	85
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	92
BOLAGSORDNING	94
ORDLISTA	95
ADRESSER	97

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt:

Registrerade aktieägare erhåller en (1) unirätt för varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen. Tjugo (20) unirätter berättigar till teckning av en (1) unit, bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2.

Teckningskurs per unit:

160,00 SEK per unit (40,00 SEK per aktie, teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt). Courtage utgår ej.

Avstämningsdag:

6 mars 2019

Teckningsperiod:

8 mars – 22 mars 2019

Handel med unirätter:

8 mars – 20 mars 2019

Handel med BTU:

8 mars 2019 – till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket

Teckningsperiod teckningsoption TO 2:

20 april – 1 maj 2020

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 1, 2019:

16 maj 2019

Delårsrapport kvartal 2, 2019:

18 juli 2019

Delårsrapport kvartal 3, 2019:

30 oktober 2019

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

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

AVSNITT A - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Beslut om att investera i värdepapperen ska beslutas på en bedömning av Prospektet i dess helhet ifrån investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara 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 andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Smoltek Nanotech Holding AB med organisationsnummer 559020-2262.
B.2	Säte, bolagsform et cetera	Styrelsen har sitt säte i Göteborg, Västra Götalands län, Göteborgs kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Smoltek är baserade i Göteborg och grundades 2005. Bolaget har utvecklat en tillverknings teknik för kolnanostrukturer som kan effektivisera och minimera komponenter inom halvledarindustrin. Teknologin möjliggör bland annat en förminskning av kondensatorer med upp till 90 procent vilket möjliggör att halvledakretsar som exempelvis processorer kan tillverkas med högre prestanda, lägre energiförbrukning och till en avsevärt mindre storlek. Bolagets affärsmodell är att erbjuda en kommersiell, skalbar, icke-exklusiv licensmodell till sina omfattande immateriella rättigheter, främst inriktad mot halvledarindustrins behov vid integration genom så kallad avancerad paketering eller heterogen integration. Affärsmodellen omfattar även tillhandahållande av kompetens och support vid processimplementation hos kund, samt rådgivning och produktion av enheter för test och utvärdering av Bolagets applikationer eller kundspecifika applikationsidéer.
B.4a	Tendenser	Bolaget bedömer att de makroekonomiska indikationerna såsom konjunkturläget samt handel och konsumtion tenderar att peka i en positiv riktning. Enligt Bolagets bedömning är framtidsstron till makroekonomin samt företag och konsumenter på Smolteks marknader positiva. Det finns inte, vid utgivandet av detta Prospekt, några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer såsom offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat, enligt Bolaget. Det finns dock signaler som pekar på låg omsättningsökning eller eventuellt en omsättningsminskning av halvledarmarknaden under 2019 enligt Bolaget, detta efter flera år av mycket stark utveckling. Scenariot är framförallt drivet av minskat genomsnittligt försäljningspris för minneskretsar beroende på kraftigt utbyggd produktionskapacitet med hårdare konkurrens som följd. Därtill finns signaler om att en del aktörer inom exempelvis konsumentelektroniksektorn har byggt på sig ovanligt stora lager av halvledarkretsar. Bolaget bedömer dock att detta inte har någon påverkan på Smolteks möjligheter då Bolagets teknik ännu inte är implementerad i kommersiell produktion. Bolagets bedömning är att behovet av ny teknologi och nya material kvarstår för nya produktgenerationer.

B.5	Koncern	Smoltek Nanotech Holding AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 559020-2262, tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för gruppen. Bolaget äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget Smoltek AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 556693-4591. Bolaget äger även samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget Smoltek Semi AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 559154-7723.																																							
B.6	Större ägare	Bolagets aktieägare per den 31 december 2018 framgår av ägarförteckningen nedan. Såvitt Smolteks styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns endast ett aktieslag med lika rösträtt för varje aktie. <i>Ägarstruktur innan Erbjudandet</i> <table> <tr> <th>Aktieägare</th><th>Antal aktier (St.)</th><th>Röster och kapital (%)</th></tr> <tr> <td>Gramtec Business Partner AB</td><td>1 668 800</td><td>31,4</td></tr> <tr> <td>Peter Enoksson</td><td>1 007 450</td><td>19,0</td></tr> <tr> <td>Sindre AB</td><td>252 350</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension</td><td>167 072</td><td>3,1</td></tr> <tr> <td>Cornel Reed AB</td><td>127 875</td><td>2,4</td></tr> <tr> <td>Lars Lundin</td><td>94 500</td><td>1,8</td></tr> <tr> <td>Bo Hedfors</td><td>75 150</td><td>1,4</td></tr> <tr> <td>K-Svets Venture AB</td><td>70 500</td><td>1,3</td></tr> <tr> <td>Morgan Stanley Smith Barnley LLC</td><td>66 870</td><td>1,3</td></tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>63 066</td><td>1,2</td></tr> <tr> <td>Övriga (1 358 St.)</td><td>1 720 817</td><td>32,4</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>5 314 450</td><td>100,0</td></tr> </table> Källa: Bolagets aktiebok.	Aktieägare	Antal aktier (St.)	Röster och kapital (%)	Gramtec Business Partner AB	1 668 800	31,4	Peter Enoksson	1 007 450	19,0	Sindre AB	252 350	4,7	Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	167 072	3,1	Cornel Reed AB	127 875	2,4	Lars Lundin	94 500	1,8	Bo Hedfors	75 150	1,4	K-Svets Venture AB	70 500	1,3	Morgan Stanley Smith Barnley LLC	66 870	1,3	Nordnet Pensionsförsäkring AB	63 066	1,2	Övriga (1 358 St.)	1 720 817	32,4	Totalt	5 314 450	100,0
Aktieägare	Antal aktier (St.)	Röster och kapital (%)																																							
Gramtec Business Partner AB	1 668 800	31,4																																							
Peter Enoksson	1 007 450	19,0																																							
Sindre AB	252 350	4,7																																							
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	167 072	3,1																																							
Cornel Reed AB	127 875	2,4																																							
Lars Lundin	94 500	1,8																																							
Bo Hedfors	75 150	1,4																																							
K-Svets Venture AB	70 500	1,3																																							
Morgan Stanley Smith Barnley LLC	66 870	1,3																																							
Nordnet Pensionsförsäkring AB	63 066	1,2																																							
Övriga (1 358 St.)	1 720 817	32,4																																							
Totalt	5 314 450	100,0																																							
B.7	Finansiell information	Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2018 och 2017 är hämtade ur emittentens och tillika moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt dotterbolaget Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016, vilka är införlivade i föreliggande Prospekt genom hänvisning. Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning för 2017 och dotterbolaget Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning för 2016 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1. Bolagets revisor har reviderat Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt dotterbolaget Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016. Koncernräkenskaperna för 2018 och 2017 som presenteras i detta avsnitt baseras på Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018. Bolagets revisor har inte reviderat Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018. Utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Nedanstående finansiella information i sammandrag har kompletterats med kassaflödesanalyser för koncernens räkenskapsår 2018 och 2017, moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB räkenskapsår 2017 och 2016 samt för dotterbolaget Smoltek AB räkenskapsår 2017 och 2016. Kassaflödesanalyserna har specifikt upprättats för att ingå i detta dokument och har inte granskats av Bolagets revisor. Smoltek Nanotech Holding AB och Smoltek AB har lämnat årsredovisningar per bolag historiskt på grund av att moderbolaget eller dotterbolaget ej varit noterade på Spotlight Stock Market. Från och med räkenskapsåret 2018 presenteras Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning innehållandes koncernräkenskaper för att en potentiell investerare skall kunna få en bättre inblick i Bolaget.																																							

RESULTATRÄKNING

	Smotek - Koncernen	Smotek - Koncernen	Smotek Nanotech Holding AB	Smotek Nanotech Holding AB	Smotek AB	Smotek AB
(KSEK)	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2015-07-08 - 2016-12-31*	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	431	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 999	2 239	0	0	2 239	2 049
Övriga rörelseintäkter	500	0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-6 221	-3 682	-245	-58	-3 437	-3 503
Personalkostnader	-7 282	-4 251	0	0	-4 251	-3 775
Rörelseresultat före avskrivningar	-9 573	-5 694	-245	-58	-5 448	-5 228
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-9 573	-5 694	-245	-58	-5 448	-5 228
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter	0	1	0	0	1	0
Räntekostnader	-15	-34	0	0	-34	-37
Resultat före skatt	-9 588	-5 727	-245	-58	-5 481	-5 265
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	-9 588	-5 727	-245	-58	-5 481	-5 265

*Förlängd räkenskapsår

BALANSRÄKNING

	Smotek - Koncernen	Smotek - Koncernen	Smotek Nanotech Holding AB	Smotek Nanotech Holding AB	Smotek AB	Smotek AB
(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 099	28 724	0	0	28 723	25 102
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 008	0	0	0	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						
Andelar i koncernföretag	0	0	32 949	27 134	0	0
Summa anläggningstillgångar	35 107	28 724	32 949	27 134	28 723	25 102
Omsättningstillgångar						
<i>Kortfristiga fordringar</i>						
Övriga fordringar	624	384	13	0	372	248
Fordringar hos koncernföretag	0	0	5 152	1 557	0	0
Kassa och bank	6 372	4 647	3 665	21	982	542
Summa omsättningstillgångar	6 996	5 031	8 829	1 578	1 354	790
SUMMA TILLGÅNGAR	42 103	33 755	41 779	28 713	30 077	25 892

	Smotek - Koncernen	Smotek - Koncernen	Smotek Nanotech Holding AB	Smotek Nanotech Holding AB	Smotek AB	Smotek AB
(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget Kapital						
<i>Bundet eget kapital</i>						
Aktiekapital	633	76	76	63	1 332	1 209
Ej registrerat aktiekapital			424	3	0	0
Utvecklingsfond			0	0	6 905	3 284
Summa bundet eget kapital			500	66	8 237	4 493
<i>Fritt eget kapital</i>						
Övrigt tillskjutet kapital/ Överkursfond	44 268	26 496	26 072	12 496	48 082	42 961
Annat eget kapital inklusive årets resultat	- 6 028	3 560				
Balanserat resultat			15 121	16 179	-29 205	-20 319
Årets resultat			-245	-58	-5 481	-5 265
Summa fritt eget kapital			40 948	28 617	13 396	17 377
Summa eget kapital	38 873	30 132	41 448	28 683	21 633	21 870
<i>Långfristiga skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut	838	838	0	0	838	1 041
<i>Kortfristiga skulder</i>						
Leverantörsskulder	617	408	0	0	408	275
Övriga skulder	212	910	0	0	910	97
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 563	1 467	330	29	1 137	1 052
Skuld koncernbolag	0	0	0	0	5 152	1 557
Summa kortfristiga skulder	2 392	2 785	330	29	7 607	2 981
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 103	33 755	41 779	28 713	30 077	25 892

	Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB
(KSEK)	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2015-07-08 - 2016-12-31*	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Rörelseresultat	-9 573	-5 694	-245	-58	-5 448	-5 228
<i>Ej kassaflödespåverkande poster</i>						
Erhållen ränta	0	1	0	0	1	0
Erlagd ränta	-15	-34	0	0	-34	-37
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 588	-5 727	-245	-58	-5 481	-5 265
Ökning (-) /minskning (+) rörelsefordringar	-240	-136	-3 607	-1 557	-124	-23
Ökning (-) /minskning (+) rörelseskulder	-393	1 332	301	29	4 626	-2 013
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-633	1 196	-3 306	-1 528	4 502	-2 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 222	-4 531	-3 551	-1 586	-979	-7 301
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 375	-3 621	0	0	-3 621	-3 284
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 008	0	0	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-5 815	-11 955	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 383	-3 621	-5 818	-11 955	-3 621	-3 284
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Periodens nyemissioner	18 329	12 236	13 010	13 562	5 244	10 955
Förändring avsättningar	0	389	0	0	0	0
Förändring av långfristiga skulder	-204	-204	0	0	-203	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 329	12 326	13 010	13 562	5 041	10 922
Årets kassaflöde	1 724	4 084	3 644	21	440	337
Likvida medel vid årets början	4 647	563	21	0	542	205
Likvida medel vid årets slut	6 372	4 647	3 665	21	982	542

*Förlängt räkenskapsår.

Väsentliga förändringar för Smoltek under den period som den historiska finansiella informationen omfattar

Koncernen Smoltek

Jämförelse mellan 2018 och 2017

Omsättning och resultat

Under 2018 var nettoomsättningen 431 KSEK att jämföra med 0 SEK för 2017. Nettoomsättningen bestod av ersättningar från kunder för testprojekt.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2018 uppgick till 6,4 MSEK (-3,6). Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 6,4 MSEK (4,6). Ökningen av likvida medel kan tillskrivas den spridningsemission som genomfördes i mars 2018.

Finansiell ställning

Smolteks balansomslutning uppgick den 31 december 2018 till 42,1 MSEK (33,8). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar samt ökning av likvida medel under året. Smolteks anläggningstillgångar uppgick till 35,1 MSEK per den 31 december 2018 (28,7). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar samt förskott på anläggningstillgång. Smolteks omsättningstillgångar uppgick till 7,0 MSEK per den 31 december 2018 (5,0). Ökningen är hänförlig till den spridningsemission som genomfördes under året.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 2,4 MSEK per den 31 december 2018 (2,8). Smolteks långfristiga skulder uppgick till 0,8 MSEK per den 31 december 2018 (0,8).

Det egna kapitalet uppgick till 38,9 MSEK per den 31 december 2018 (30,1). Soliditeten var 92,3 procent per den 31 december 2018 (89,3).

B.7	Finansiell information	Moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB Jämförelse mellan 2017 och 2016 <i>Omsättning och resultat</i> Under 2017 och 2016 var rörelsens intäkter 0 SEK. Detta beror på att moderbolaget ej har haft någon försäljning. Rörelseresultatet uppgick till -245 KSEK för 2017, att jämföra med -58 KSEK för 2016. Minskningen med 187 KSEK gentemot 2016 är hänförliga till ökade externa kostnader. <i>Kassaflöde och likvida medel</i> Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2017 uppgick till -5,8 MSEK (12,0 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 13,0 MSEK (13,6). Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 3,7 MSEK (21 KSEK). Ökningen av likvida medel kan hänföras till de nyemissioner som skett under året. <i>Finansiell ställning</i> Balansomslutningen per den 31 december 2017 uppgick till 41,8 MSEK (28,7). Ökningen är framförallt hänförlig till en ökning av likvida medel under året samt en ökning av koncernfordringar. Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 32,9 MSEK per den 31 december 2017 (27,1). Omsättningstillgångarna uppgick till 8,8 MSEK per den 31 december 2017 (1,6). Kortfristiga skulder uppgick till 0,3 MSEK per den 31 december 2017 (0) och långfristiga skulder uppgick till 0 SEK per den 31 december 2017 (0). Eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 41,5 MSEK (28,7). Soliditeten var 99,2 procent per den 31 december 2017 (99,8). Dotterbolaget Smoltek AB Jämförelse mellan 2017 och 2016 <i>Omsättning och resultat</i> Under 2017 och 2016 var nettoomsättningen 0 SEK. Detta beror på att dotterbolaget ej har haft någon försäljning. Rörelseresultatet uppgick till -5 448 KSEK (-5 288). <i>Kassaflöde och likvida medel</i> Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2017 uppgick till 3,6 MSEK (3,3 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 1,0 MSEK (0,5). Ökningen av likvida medel är hänförlig till de nyemissioner som skett under året. <i>Finansiell ställning</i> Smoltek AB:s balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 30,1 MSEK (25,9). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar samt ökning av likvida medel under året. Smoltek AB:s anläggningstillgångar uppgick till 28,7 MSEK per den 31 december 2017 (25,1). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar. Smoltek:s omsättningstillgångar uppgick till 1,4 MSEK per den 31 december 2017 (0,8). Ökningen är hänförlig till ökade likvida medel under året. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 7,6 MSEK per den 31 december 2017 (3,0). Smoltek AB:s långfristiga skulder uppgick till 0,8 MSEK per den 31 december 2018 (1,0). Det egna kapitalet uppgick till 21,6 MSEK per den 31 december 2017 (21,9). Soliditeten var 71,9 procent per den 31 december 2017 (84,5). Väsentliga förändringar för Smoltek efter den period som den historiska finansiella informationen omfattar Bolaget har inga väsentliga förändringar efter den period som den historiska finansiella informationen omfattar. OREVIDERADE NYCKELTAL Nedanstående nyckeltal är baserade på resultat- och balansräkningarna för koncernen Smoltek, moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB samt dotterbolaget Smoltek AB. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i vid utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets finansiella ställning. Smoltek redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Smoltek:s nyckeltal som inte beräknas enligt K3 har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt K3.
-----	------------------------	---

B.7	Finansiell information	Oreviderade nyckeltal som inte beräknas enligt K3. <table><tr><th></th><th>Smoltek - Koncernen</th><th>Smoltek - Koncernen</th><th>Smoltek Nanotech Holding AB</th><th>Smoltek Nanotech Holding AB</th><th>Smoltek AB</th><th>Smoltek AB</th></tr><tr><th>Nyckeltal</th><th>2018-01-01 - 2018-12-31</th><th>2017-01-01 - 2017-12-31</th><th>2017-01-01 - 2017-12-31</th><th>2015-07-08 - 2016-12-31*</th><th>2017-01-01 - 2017-12-31</th><th>2016-01-01 - 2016-12-31</th></tr><tr><td>Resultat per aktie, (SEK)</td><td>-1,9</td><td>-41,7</td><td>-1,8</td><td>-0,5</td><td>-3,3</td><td>-4,9</td></tr><tr><td>Eget kapital per aktie, (SEK)</td><td>7,3</td><td>197,9</td><td>272,3</td><td>229,0</td><td>16,2</td><td>18,1</td></tr><tr><td>Antal aktier vid periodens slut,(St.)</td><td>5 314 450</td><td>152 232</td><td>152 232</td><td>125 229</td><td>1 332 125</td><td>1 208 977</td></tr><tr><td>Genomsnitt antal aktier under perioden, (St.)</td><td>4 940 192</td><td>137 305</td><td>137 305</td><td>111 385</td><td>1 670 776</td><td>1 077 118</td></tr><tr><td>Rörelsemarginal, (%)</td><td>-2 221,1</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>N/A</td></tr><tr><td>Vinstmarginal, (%)</td><td>-2 224,6</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>N/A</td><td>N/A</td></tr><tr><td>Soliditet, (%)</td><td>92,3</td><td>89,3</td><td>99,2</td><td>99,8</td><td>71,9</td><td>84,5</td></tr></table> Definitioner avseende nyckeltal Nedan presenteras en tabell över nyckeltalen, definitioner för nyckeltalen samt motiveringen för användandet av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3. <table><tr><th>Nyckeltal</th><th>Definition</th><th>Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3</th></tr><tr><td>Rörelsemarginal</td><td>Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.</td><td>Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.</td></tr><tr><td>Vinstmarginal</td><td>Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.</td><td>Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.</td></tr><tr><td>Soliditet</td><td>Eget kapital i procent av balansomslutning.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.</td></tr><tr><td>Eget kapital per aktie</td><td>Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets avkastning per aktie.</td></tr><tr><td>Antal aktier vid periodens slut</td><td>Antal aktier per balansdagen.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolaget finansiella situation.</td></tr><tr><td>Genomsnittligt antal aktier under perioden</td><td>Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolaget finansiella situation.</td></tr></table>		Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB	Nyckeltal	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2015-07-08 - 2016-12-31*	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31	Resultat per aktie, (SEK)	-1,9	-41,7	-1,8	-0,5	-3,3	-4,9	Eget kapital per aktie, (SEK)	7,3	197,9	272,3	229,0	16,2	18,1	Antal aktier vid periodens slut,(St.)	5 314 450	152 232	152 232	125 229	1 332 125	1 208 977	Genomsnitt antal aktier under perioden, (St.)	4 940 192	137 305	137 305	111 385	1 670 776	1 077 118	Rörelsemarginal, (%)	-2 221,1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Vinstmarginal, (%)	-2 224,6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Soliditet, (%)	92,3	89,3	99,2	99,8	71,9	84,5	Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3	Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.	Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.	Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.	Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets avkastning per aktie.	Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolaget finansiella situation.	Genomsnittligt antal aktier under perioden	Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolaget finansiella situation.
	Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB																																																																																
Nyckeltal	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2015-07-08 - 2016-12-31*	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31																																																																																
Resultat per aktie, (SEK)	-1,9	-41,7	-1,8	-0,5	-3,3	-4,9																																																																																
Eget kapital per aktie, (SEK)	7,3	197,9	272,3	229,0	16,2	18,1																																																																																
Antal aktier vid periodens slut,(St.)	5 314 450	152 232	152 232	125 229	1 332 125	1 208 977																																																																																
Genomsnitt antal aktier under perioden, (St.)	4 940 192	137 305	137 305	111 385	1 670 776	1 077 118																																																																																
Rörelsemarginal, (%)	-2 221,1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A																																																																																
Vinstmarginal, (%)	-2 224,6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A																																																																																
Soliditet, (%)	92,3	89,3	99,2	99,8	71,9	84,5																																																																																
Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3																																																																																				
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.																																																																																				
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.																																																																																				
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.																																																																																				
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets avkastning per aktie.																																																																																				
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolaget finansiella situation.																																																																																				
Genomsnittligt antal aktier under perioden	Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolaget finansiella situation.																																																																																				
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.																																																																																				
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																																																																																				
B.10	Revisionsanmärkning	Revisionsberättelsen för 2016 avseende Smoltek Nanotech Holding AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning". Följande kommentar från revisorn framgår: "Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget finansiella anläggningstillgångar avseende andelar i koncernföretag uppgående till 11 955 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på värdering av aktier i dotterbolag som i sin tur innehar immateriella tillgångar. Värdet på denna immateriella tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver". Revisionsberättelsen för år 2017 avseende Smoltek Nanotech Holding AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning". Följande kommentar från revisorn framgår: "Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget finansiella anläggningstillgångar avseende delar i koncernföretag uppgående till 32 949 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på värdering av aktier i dotterbolag som i sin tur innehar immateriella tillgångar. Värdet på denna immateriella tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver". Revisionsberättelsen för år 2016 avseende Smoltek AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning". Följande kommentar från revisorn framgår: "Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget immateriella anläggningstillgångar uppgående till 25 102 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver".																																																																																				

B.10	Revisionsanmärkning	Revisionsberättelsen för år 2017 avseende Smoltek AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning". Följande kommentar från revisorn framgår: "Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget immateriella anläggningstillgångar uppgående till 28 723 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver". Ovanstående kan förändras i framtiden där revisorn kan komma att tillstyrka värderingen av den immateriella tillgången i Smoltek och därmed aktier i dotterbolag i Holding – detta kan i sin tur leda till att revisorn tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen. För detta ska kunna göras så behöver Smoltek visa att den immateriella tillgången är färdigställd och att det finns ordrar och intäkter som baseras på den immateriella tillgångar med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver".
B.11	Rörelsekapital	Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i april 2019, och som mest uppgå till cirka 18,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har således beslutat att genomföra en Företrädesemission om 42,5 MSEK för att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital. Det belopp som Bolaget tillförs vid fullteckning bedöms täcka Bolagets uppskattade behov av rörelsekapital under minst de kommande tolv månaderna. Bolagets målsättning är att vara kassaflödespositiva år 2020. I den händelse att Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering. Om inte Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering finns en risk för att Bolagets expansionsplaner måste revideras och att Bolaget inte kan genomföra de fastställda tillväxt- samt utvecklingssatsningarna. Det finns även en risk att Bolaget tvingas till andra neddragningar och åtgärder, vilka kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Nyemitterade aktier i Smoltek Nanotech Holding AB (ISIN-kod: SE0010820381) samt teckningsoptioner av serie TO 2 (ISIN-kod: SE0012351518).
C.2	Denominering	Smoltek Nanotech Holding AB:s (publ):s aktier är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för detta Prospekt uppgår till 633 102,22 SEK, fördelat på 5 314 450 aktier med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepappren	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Det finns endast ett aktieslag med lika rösträtt för varje aktie. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av dennes ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Smoltek Nanotech Holding AB.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämplig. Smoltek befinner sig i en expansionsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolagets målsättning är att lämna utdelning när finansiella omständigheter så tillåter.

AVSNITT D - RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<i>Nedan presenteras de huvudsakliga riskerna relaterade till emittenten och branschen. De fullständiga riskerna presenteras i avsnittet "Riskfaktorer".</i> Beroende av nyckelpersoner och medarbetare Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet och är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Om Smoltek skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, så skulle det kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Utvecklingsrisk Bolaget bedriver utveckling av kolnanostrukturer primärt inom halvledarindustrin, vilket tar såväl finansiella som operativa resurser i anspråk. Det finns en risk att då utvecklingsarbetet är komplext och omfattande att förseningar i tidsplanerna kan uppkomma. Större förseningar, störningar och oförutsedda händelser i utvecklingsprocesserna kan påverka Bolagets framtida lönsamhet samt verksamhet negativt. Försäljningsrisk Det finns en risk att den teknik som Bolaget utvecklar och i framtiden säljer, inte får det kommersiella genomslag på marknaden som presenteras i detta Prospekt. Bolaget bedömer att en förutsättning för att kunna ingå licensavtal är att attraktiv prestanda kan verifieras även för relevanta sekundära egenskaper. Licensavtal kan även ta längre tid att ingå än förväntat och det finns en risk att relaterade royaltyintäkter kan komma att erhållas med fördröjning till Bolaget. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Konkurrens På Bolagets marknad kan det idag finnas flertalet aktörer som bedriver kan liknande verksamheter. Vissa av dessa konkurrerande aktörer kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan på grund av större finansiella resurser. Detta kan innebära att konkurrerande aktörer kan ha möjligheten att avsätta mer resurser till bland annat marknadsbearbetning samt produktutveckling. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Smoltek framöver kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt. Ingen garanti kan lämnas för att Smoltek kommer att kunna förbättra sin nuvarande marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning. Immateriella rättigheter Bolaget är beroende av flertalet egenutvecklade lösningar inom nanoteknik och kolnanostrukturer. Flertalet av Bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent. Det finns en risk att konkurrenter på marknaden kopierar Bolagets teknologi. Att försvara de immateriella rättigheterna genom rättsprocesser kan ta ledningens fokus från Bolagets verksamhet, samtidigt som de kan vara kostsamma. Det finns även en risk att Bolaget skulle kunna gå förlorande ur sådana processer. Allt ovan skulle kunna vara negativt för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Regleringar och politiska beslut Smoltek är verksam i Sverige men dess teknik och tjänster skall i framtiden säljas även internationellt. Bolaget utsätts för risker vid förändringar av lagar, regelverk, skatter och tullar. Bolaget påverkas även av externa omständigheter som är utanför Bolagets kontroll såsom offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska och andra politiska osäkerhetsfaktorer i länder där Bolaget är verksamt. Vid ogynnsamma förändringar kan ovanstående medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet finansiella ställning och rörelseresultat.
D.2	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<i>Nedan presenteras de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepappren. De fullständiga riskerna presenteras i avsnittet "Riskfaktorer".</i> Aktierelaterade risker En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med en hög grad av risk. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Det går inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

D.2	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	Fluktuationer i aktiekursen för Smoltek-aktien En investering i Smoltek är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom politiska utspel, räntehöjningar, sämre konjunkturella förutsättningar och valutakursförändringar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Smolteks aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ bäring på investeringen. Likviditeten i aktien Omsättningen i Smolteks aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Om en aktiv och likvid handel efter Erbjudandet inte kan utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier med kort varsel och till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Teckningsoptioner i Smoltek AB Det finns 81 500 teckningsoptioner i Smoltek AB, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar en utspädning för befintliga aktieägare om 5,8 procent. Det finns därmed en risk vid lyckad utlicensiering av Smolteks immateriella rättigheter att 5,8 procent av den potentiella vinsten kommer att erhållas innehavarna av dessa teckningsoptioner. Detta kan i sin tur ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.
-----	--	--

AVSNITT E - ERBJUDANDET		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Nyemissionen kommer att tillföra Smoltek 42,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till 6,0 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Smolteks rörelsekapital är inte tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i april 2019, och som mest uppgå till cirka 18,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Dessa 18,0 MSEK täcks av de icke säkerställda teckningsåtagandena om 17,3 MSEK som ingåtts under förestående Företrädesemission samt de icke säkerställda garantiåtagandena om 25,2 MSEK. För att finansiera den löpande verksamheten samt för att möta det ökade intresset från marknadens aktörer har Smoltek beslutat att genomföra en Företrädesemission av nyemitterade units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 2. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 42,5 MSEK. Smolteks emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till 6,0 MSEK. Nettolikviden om 36,5 MSEK tillsammans med befintlig kassa om 6,4 MSEK avses att användas under de kommande två åren i följande prioritetsordning. 1. Finansiering av den löpande verksamheten: 26,4 MSEK 2. Demonstration av CNF-MIM i industriell miljö: 6,0 MSEK 3. Intensifiera sälj- och marknadsföringsarbetet: 6,0 MSEK 4. Fortsatt strategisk utveckling av patentportföljen: 3,5 MSEK 5. Utveckling av kolnanotekniken med fokus på reducerad odlingstemperatur: 1,0 MSEK Bolaget vet ej med säkerhet hur stor likvid som inkommer vid påkallning av teckningsoptionerna TO 2. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inkommer högst 26,6 MSEK till Bolaget. Smoltek avser att med hjälp av likviden från teckningsoptionerna ytterligare stärka expansions- och utvecklingsplanerna. I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Om inte Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering finns en risk för att Bolagets expansionsplaner måste revideras och att Bolaget inte kan genomföra de fastställda tillväxt- samt utvecklingssatsningarna. Det finns även en risk att Bolaget tvingas till andra neddragningar och åtgärder, vilka kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Bolagstämman i Smoltek beslutade den 26 februari 2019 att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet innebär att högst 265 722 units kan komma att emitteras. Varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier i Bolaget samt en (1) nyemitterad teckningsoption i Bolaget av serie TO 2. Detta innebär att högst 1 062 888 nya aktier och högst

E.3	Erbjudandets former och villkor	265 722 nya teckningsoptioner kan komma att ges ut. Teckningskursen per unit är 160,00 SEK, motsvarande en teckningskurs om 40,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 126 620,21 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av aktier och högst 31 655,05 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av teckningsoptioner. De som på avstämningsdagen den 6 mars 2019 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier innehavaren tidigare äger (primär företrädesrätt). Units som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom ramen för den primära företrädesrätten ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt) samt allmänheten. Innehavare av aktier kommer inom ramen för den primära företrädesrätten att erhålla en (1) uniträtt för varje aktie de ägde den 6 mars 2019. Tjugo (20) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, bestående av fyra (4) nyemitterade aktier i Bolaget samt en (1) nyemitterad teckningsoption i Bolaget av serie TO2. Vid försäljning av uniträtter övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. Teckning av units kan även ske utan stöd företrädesrätt. Teckningsperioden löper under perioden 8 mars – 22 mars 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Handel med uniträtter äger rum vid Spotlight Stock Market under perioden 8 mars – 20 mars 2019 och handel med BTU (Betalda Teknade Units) äger rum vid Spotlight Stock Market från och med den 8 mars 2019 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. För units som inte tecknas inom ramen för den primära företrädesrätten ska tilldelning ske till aktieägare som tecknat aktier med stöd av den subsidiära företrädesrätten. Om inte erbjudna units räcker till för teckning med stöd av den subsidiära företrädesrätten, ska units fördelas mellan tecknare i förhållande till det antal units de tecknat med företrädesrätt, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. För units som inte tecknas inom ramen för den primära eller subsidiära företrädesrätten ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. För det fall units representerande det fulla emissionsbeloppet inte tecknas enligt ovan ska resterande units tilldelas garantier som ingått avtal avseende emissionsgaranti med Bolaget, med fördelning i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	Smolteks finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Partner Fondkommission. Partner Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, och andra tjänster åt Smoltek. Ett antal personer ("Garanterna") har gentemot Smoltek, Partner Fondkommission och varandra åtagit sig att, för det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, teckna och betala för units till ett belopp om sammanlagt 25,2 MSEK ("Garantiåtaganden"). För Garantiåtaganden kommer Garanterna att erhålla en ersättning om 10,0 procent av garantibeloppet vad avser åtaganden att teckna nya aktier kontant. Sammanlagt uppgår garantiärsättningen till Garanterna till 2,5 MSEK. Garanternas åtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller pantsättning.
E.5	Säljare av värdepapren och lock-up	Ej tillämplig. Inga aktier avses att säljas. Det är endast nyemitterade units som erbjuds i Företrädesemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	Samtliga units som erbjuds i Erbjudandet ingår i den Företrädesemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande Företrädesemission uppstår en utspädningseffekt om högst 1 062 888 nyemitterade aktier, vilket vid en fulltecknad Företrädesemission motsvarar en utspädningseffekt om 16,7 procent, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande Företrädesemission. Utspädningen uppgår även till ytterligare högst 4,0 procent, motsvarande 265 722 aktier, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2. Angående teckningsoptionerna i dotterbolaget Smoltek AB, uppgår utspädningseffekten till 5,8 procent av aktiekapitalet och rösterna, motsvarande 81 500 teckningsoptioner, med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i Smoltek AB. Angående teckningsoptionerna utställda till styrelseordförande Peter Augustsson i Smoltek Nanotech Holding AB uppgår utspädningseffekten till cirka 1,2 procent av aktiekapitalet och rösterna, motsvarande 81 760 teckningsoptioner, med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna i Smoltek AB har beräknats genom att antalet teckningsoptioner har dividerats med summan av Smoltek AB:s samtliga utestående aktier efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Smoltek AB och antalet aktier som utestående teckningsoptioner kan ge upphov till. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna i Smoltek Nanotech Holding AB har beräknats genom att antalet teckningsoptioner har dividerats med summan av Bolagets samtliga utestående aktier efter fulltecknad Företrädesemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna TO 2 och antalet aktier som utestående teckningsoptioner kan ge upphov till.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Investerare som deltar i Företrädesemissionen åläggs ej några kostnader. Dock utgår normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel vid handel med Bolagets aktie på Spotlight Stock Market.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Smoltek och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Smoltek, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Smoltek och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenade med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger i Smolteks kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet, samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Smolteks verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Smoltek minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

Begränsade resurser

Smoltek är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller kapital och ledning. För att kunna genomföra Bolagets strategi är det viktigt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Kort verksamhetshistorik

Smoltek är ett ungt företag som bedriver utvecklingsarbete och kan i låg grad hänvisa till tidigare verksamhetsresultat. Bolagets struktur och strategi för utveckling och marknadsföring, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under relativt kort tid. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter, vilket kan påverka Bolagets resultatutveckling.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet och är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Om Smoltek skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare, alternativt ej lyckas med att rekrytera kompetent personal, så skulle det kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kapitalbehov

Bolaget skall etablera sig på nya marknader, anställa personal, investera i marknadsföring och investera i Bolagets infrastruktur för vilken den huvudsakliga likviden från Erbjudandet kommer att nyttjas till. Det finns en risk att inte hela emissionslikviden erhålls. Smoltek kan även framöver behöva tillskott av kapital. Ytterligare

ägarkapital kan behövas för att Bolaget skall utvecklas positivt. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital i den stundande Emissionen eller i framtiden. Det finns även en risk att Bolaget tvingas till andra neddragningar och åtgärder. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utvecklingsrisk

Bolaget bedriver utveckling av kolnanostrukturer primärt inom halvledarindustrin, vilket tar såväl finansiella som operativa resurser i anspråk. Det finns en risk att då utvecklingsarbetet är komplext och omfattande att förseningar i tidsplanerna kan uppkomma. Större förseningar, störningar och oförutsedda händelser i utvecklingsprocesserna kan påverka Bolagets framtida lönsamhet samt verksamhet negativt.

Försäljningsrisk

Det finns en risk att den teknik som Bolaget utvecklar och i framtiden säljer, inte får det kommersiella genomslag på marknaden som presenteras i detta Prospekt. Bolaget bedömer att en förutsättning för att kunna ingå licensavtal är att attraktiv prestanda kan verifieras även för relevanta sekundära egenskaper. Licensavtal kan även ta längre tid att ingå än förväntat och det finns en risk att relaterade royaltyintäkter kan komma att erhållas med fördröjning till Bolaget. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

På Bolagets marknad kan det idag finnas flertalet aktörer som bedriver liknande verksamheter. Vissa av dessa konkurrerande aktörer kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan på grund av större finansiella resurser. Detta kan innebära att konkurrerande aktörer kan ha

möjligheten att avsätta mer resurser till bland annat marknadsbearbetning samt produktutveckling. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Smoltek framöver kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt. Ingen garanti kan lämnas för att Smoltek kommer att kunna förbättra sin nuvarande marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av flertalet egenutvecklade lösningar inom nanoteknik och kolnanostrukturer. Flertalet av Bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent. Det finns en risk att konkurrenter på marknaden kopierar Bolagets teknologi. Att försvara de immateriella rättigheterna genom rättsprocesser kan ta ledningens fokus från Bolagets verksamhet, samtidigt som de kan vara kostsamma. Det finns även en risk att Bolaget skulle kunna gå förlorande ur sådana processer. Allt ovan skulle kunna vara negativt för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Regleringar och politiska beslut

Smoltek är verksamma i Sverige men dess teknik och tjänster skall i framtiden säljas även internationellt. Bolaget utsätts för risker vid förändringar av lagar, regelverk, skatter och tullar. Bolaget påverkas även av externa omständigheter som är utanför Bolagets kontroll såsom offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska och andra politiska osäkerhetsfaktorer i länder där Bolaget är verksamt. Vid ogynnsamma förändringar kan ovanstående medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet finansiella ställning och rörelseresultat.

Makroekonomiska förhållanden

Det svenska ekonomiska klimatet kan över tid drabbas av hastiga och extrema nedgångar med ökad instabilitet och negativa förväntningar avseende den framtida ekonomiska utvecklingen. Sådana konjunkturnedgångar, i Sverige och andra marknader där Smoltek framtiden kan vara verksamma, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt. Exempel på sådana faktorer är minskade investeringar samt en instabil kapitalmarknad.

FINANSIELLA RISKER

Kapitalbehov

Bolaget skall etablera sig på nya marknader, anställa personal, investera i marknadsföring och investera i Bolagets infrastruktur för vilken den huvudsakliga likviden från Erbjudandet kommer att nyttjas till. Det finns en risk att inte hela emissionslikviden erhålls. Smoltek kan även framöver

behöva tillskott av kapital. Ytterligare ägarkapital kan behövas för att Bolaget skall utvecklas positivt. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna anskaffa kapital i den stundande Emissionen eller i framtiden. Det finns även en risk att Bolaget tvingas till andra neddragningar och åtgärder. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som innan Erbjudandet, kommer ett fåtal av Smolteks ägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier och röster. Tillsammans eller var för sig, har dessa aktieägare möjligheten att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för övriga aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna.

Teckningsåtagandena samt garantiåtagandena avseende Erbjudandet är inte säkerställda och det finns en risk att investerare inte betalar för tecknade units

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till ett belopp om sammanlagt cirka 17,3 MSEK samt garantiåtaganden uppgående till ett belopp om sammanlagt cirka 25,2 MSEK (För mer information om teckningsåtaganden samt garantiåtaganden se sidan 79). Teckningsåtagandena innebär ett åtagande från investerare att teckna units som erbjuds i Erbjudandet. Garantiåtaganden innebär ett åtagande gentemot Smoltek och Partner Fondkommission att, för det fall inte samtliga units i Erbjudandet inte har tecknats med stöd av uniträtter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, teckna och betala för nya aktier till ett belopp om sammanlagt 25,2 MSEK. Garanternas åtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller pantsättning. Stöd av teckningsåtagandena innehåller vissa bestämmelser om upphörande och teckningsåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av investerarna som har ingått dessa åtaganden inte kommer kunna fullgöra sina respektive tecknings- eller garantiåtaganden. Om tecknade units inte betalas, om teckningsåtaganden eller garantiåtaganden inte infrias, så kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra Erbjudandet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teckningsoptioner i Smoltek AB

Det finns 81 500 teckningsoptioner i Smoltek AB, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar en utspädning för befintliga aktieägare om 5,8 procent. Det finns därmed en risk vid lyckad utlicensiering av Smolteks immateriella rättigheter, att 5,8 procent av den potentiella vinsten kommer att erhållas innehavarna av den potentiella vinsten kommer att erhållas innehavarna av dessa teckningsoptioner. Detta kan i sin tur ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIE

Aktierelaterade risker

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktier är förknippad med en hög grad av risk. Utöver Bolagets resultat är kursen på aktierna beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka. Sådana faktorer innefattar exempelvis det ekonomiska klimatet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknads- och beteendepsykologi. Det går inte att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

Fluktuationer i aktiekursen för Smoltek-aktien

En investering i Smoltek är förknippad med risk. Det finns en risk för att aktiekursen kommer att ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom politiska utspel, räntehöjningar, sämre konjunkturella förutsättningar och valutakursförändringar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Smolteks aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. Kursfall kan därmed ha en negativ bäring på investeringen.

Likviditeten i aktien

Omsättningen i Smolteks aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Om en aktiv och likvid handel efter Erbjudandet inte kan utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier med kort varsel och till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

Utdelning

Smoltek befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolaget har historiskt sett inte lämnat utdelning till aktieägarna, utöver villkorat aktieägartillskott. Läs mer om det villkorade aktieägartillskotten vid sektionen "Aktien och

ägarförhållanden". Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det finns en risk att bolagsstämman inte kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det finns även en risk att verksamheten inte kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

Handel på en oreglerad marknad

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market (Spotlight). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Spotlight har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas följaktligen inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad..

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I SMOLTEK NANOTECH HOLDING AB

Bolagstämman i Smoltek Nanotech Holding AB beslutade den 26 februari 2019 att genomföra en Företrädesemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner.

De som på avstämningsdagen den 6 mars 2019 är registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier innehavaren tidigare äger (primär företrädesrätt). Units som inte tecknas av teckningsberättigade aktieägare inom ramen för den primära företrädesrätten ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt) samt allmänheten. Innehavare av aktier kommer inom ramen för den primära företrädesrätten att erhålla en (1) uniträtt för varje aktie de ägde den 6 mars 2019. Tjugo (20) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 2. Teckningskursen per unit är 160,00 SEK, motsvarande en teckningskurs om 40,00 SEK per aktie. En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen av teckningsoptionen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på tio (10) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar, dock högst 100,00 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 ska äga rum under perioden från och med den 20 april 2020 till och med den 1 maj 2020. Teckning av units sker under perioden 8 mars – 22 mars 2019. Teckning av units kan även ske utan stöd företrädesrätt.

För fullständig redogörelse för tilldelning i Företrädesemissionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Aktiekapitalet ökar med högst 126 620,21 till SEK 759 722,43 SEK genom Företrädesemissionen. Aktiekapitalet ökar med 31 655,05 SEK till 791 377,48 SEK genom teckningsoptionerna. Bolaget tillförs efter emissionskostnader högst cirka 36,5 MSEK genom Företrädesemissionen och högst 26,6 MSEK genom teckningsoptionerna. Utspädningen uppgår till sammanlagt högst 16,7 procent, motsvarande 1 062 888 aktier, vid full teckning av Företrädesemissionen för aktieägare som ej väljer att delta i Företrädesemissionen och med sammanlagt högst 4,0 procent, motsvarande 265 722 aktier, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.

Teckningsförbindelser motsvarande 40,7 procent av Företrädesemissionen har erhållits från investerare som presenteras på sidan 79. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda och har lämnats utan krav på ersättning. Bolaget har även ingått garantiavtal med ett garantikonsortium varvid 59,3 procent i Företrädesemissionen garanteras. Ersättning till garantikonsortiet ska enligt garantiavtalen utgå kontant med ett belopp om 2,5 MSEK (10 procent av garanterat belopp). Garanternas åtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller pantsättning. För mer information om garantiåtaganden och teckningsförbindelser se "Garantiåtaganden" samt "Teckningsåtaganden" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt, och, såvitt Smoltek kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen ansvarar för innehållet i Prospektet.

Göteborg den 4 mars 2019
Smoltek Nanotech Holding AB
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Smoltek erbjuder materialtekniska lösningar optimerade för halvledarindustrin, med fokus på segmentet avancerad paketering.

Bolaget har uppvisat full kompatibilitet med halvledarindustrins viktigaste tillverkningsprocessspecifikationer, vilka är CMOS (Complementary Metal Oxide Semiconductor). Detta innebär att Smoltek har lyckats utveckla en teknik som kan tillämpas i rätt temperaturintervall inom halvledarindustrins produktionslinor. Smoltek avser att fokusera på CNF-MIM-konceptet vilken är en banbrytande metod för att minimera integrerade kondensatorer.

Under sensommaren 2018 meddelade Bolaget att de kunde visa upp ett antal CNF-MIM-kondensatorprototyper med en kapacitansdensitet på 200 nF (nanoFarad) per kvadratmillimeter (mm^2). Halvledarindustrin integrerar kondensatorer med kapacitansdensitet i intervallet från några enstaka nF/mm^2 till någon $\mu\text{F/mm}^2$. Smolteks CNF-MIM-teknik ger stor flexibilitet och kan anpassas optimalt efter behov av kapacitansdensitet samt tillgängligt utrymme i en integrerad krets. Därmed erbjuder Smoltek en effektiv lösning i ett stort intervall av kapacitansdensitet där ingen av de alternativa teknologierna, enligt Bolaget, ger samma optimala flexibilitet. En kapacitansdensitet om 200nF/mm^2 vid cirka 5mm total bygghöjd för kondensatorelement är därmed en industriellt attraktiv prestanda och ett viktigt uppnått steg för Smoltek mot att kunna licensiera tekniken till kunder inom halvledarindustrin. Smoltek bedömer att kapacitansdensiteteten kan förbättras ytterligare i framtiden. Bolaget för i dagsläget ett 15-tal dialoger med olika aktörer i USA, Sydkorea och Taiwan inom ramen för Bolagets huvudaffär: CNF-MIM.

Med syfte att förbereda för en kommande licensaffär har dotterbolaget Smoltek Semi AB bildats som ett affärsområdesbolag för vidarelicensiering av Bolagets teknik till halvledarindustrin. Om det blir aktuellt i framtiden kan andra affärsområdesbolag enkelt adderas och ges väldefinierade vidarelicensieringsrätter för specifika marknadssegment. Smoltek har idag 79 sökta patent, varav 51 är beviljade. För att skydda Bolagets omfattande immateriella tillgångar arbetar Smoltek löpande med utveckling av Bolagets patentportfölj. Bolaget har sedan noteringen på Spotlight Stock Market i februari 2018 ansökt om flera nya patent och har fått tre tidigare ansökningar beviljade. Smoltek utvecklas alltså helt enligt plan.

För att finansiera den löpande verksamheten samt för att möta det ökade intresset från marknads aktörer har Smoltek beslutat att genomföra en Företrädesemission om 42,5 MSEK. Smolteks rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i april 2019, och som mest uppgå till 18,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Dessa 18,0 MSEK täcks av de icke säkerställda teckningsåtagandena om 17,3 MSEK som ingåtts under förestående Företrädesemission samt de icke säkerställda garantiåtagandena om 25,2 MSEK. För mer information om teckningsåtaganden samt garantiåtaganden, se sidan 79.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer den totala emissionslikviden uppgå till 42,5 MSEK. Smolteks emissionskostnader, inklusive ersättning till rådgivare samt övriga transaktionskostnader, förväntas uppgå till cirka 6,0 MSEK. Nettolikviden om cirka 36,5 MSEK tillsammans med befintlig kassa om 6,4 MSEK, avses användas under de kommande två åren i prioritetsordningen:

1. Finansiering av den löpande verksamheten: 26,4 MSEK
2. Demonstration av CNF-MIM i industriell miljö: 6,0 MSEK
3. Intensifiera sälj- och marknadsföringsarbetet: 6,0 MSEK
4. Fortsatt strategisk utveckling av patentportföljen: 3,5 MSEK
5. Utveckling av kolnanotekniken med fokus på reducerad odlingstemperatur: 1,0 MSEK

Bolaget vet ej med säkerhet hur stor likvid som inkommer vid påkallning av teckningsoptionerna TO 2. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inkommer högst 26,6 MSEK till Bolaget. Smoltek avser att med hjälp av likviden från teckningsoptionerna ytterligare stärka expansions- och utvecklingsplanerna.

VD HAR ORDET



Artificiell Intelligens ("AI"), 5G och Internet of Things ("IoT") är exempel på tre tunga tekniktrender med helt olika uppgifter att lösa, men med det gemensamma att de ställer höga krav på halvledarindustrin. Från extrem parallell processorkraft i ena ändläget till "pris-prestanda-optimerade" systemlösningar i en enda krets i det andra. Även om IoT idag är en verklighet kan man hävda att samtliga dessa tre applikationsområden ännu bara är i sin linda. AI talas det ju mycket om men här har vi absolut bara sett början. Varför tar den utvecklingen inte fart ordentligt? Jo, "kapaciteten", slarvigt uttryckt, i dagens processorer är för dålig. Det finns alltså ett stort behov av effektivare processorer, som antingen är avsevärt mera kraftfulla, eller är mindre och billigare än idag.

Vi har vant oss vid att utvecklingen kontinuerligt går åt lägre pris och högre prestanda. Sedan 1965 har något som brukar kallas Moores lag varit rådande. Vi ska inte gå in på krångligheter men i korthet betyder Moores lag att kapaciteten i datorernas processorer fördubblas cirka var 18:e månad. Det betyder förenklat att processorerna går att göra mindre, snabbare och billigare. Just nu är vi inne i en tid då den utvecklingstakten inte längre håller. Branschen kan inte göra mindre och snabbare processorer som samtidigt är billigare. Och om AI, och allt vad det innebär i form av att processa och analysera stora mängder data, verkligen ska ta fart behöver vi processorer med mycket högre kapacitet än idag. Det är då nanoteknik kommer in i bilden, eller ska vi kanske i stället säga nu.

Nanoteknik är inte längre en teknik för nästa generations processorer, det är en teknik för den nya generationen. Sannolikt kommer nanoteknik vara avgörande för framtidens halvledare på flera olika sätt. Branschen tittar kontinuerligt på vilka flaskhalsar som behöver lösas och i våra dialoger med globala processortillverkare är det tydligt att dagens teknik för integrerade kondensatorer är en begränsningsfaktor för prestandan. Kondensatorer har viktiga funktioner, inte bara i signalkedjan utan också för kretsarnas strömförsörjning, och kraven på kondensatorerna ser helt olika ut beroende på funktion. Det är därför vi fokuserar på vår applikation CNF-MIM, vårt flexibla koncept för kretsintegrerade kondensatorer som kan anpassas till aktuella förutsättningar. Mindre kondensatorer ger tätare kretsintegration vilket direkt leder till högre prestanda.

Under sensommaren 2018 kunde vi meddela nyheten att vi kunde visa upp ett antal CNF-MIM-kondensatorprototyper med 200 nF (nanoFarad) i kapacitansdensitet per kvadratmillimeter. Det är en industriellt attraktiv prestanda och ett viktigt steg mot att kunna licensiera tekniken till kunder inom halvledar- och elektronikbranschen. Vi ser också goda möjligheter att kunna höja denna siffra på sikt.

Eftersom vår affärsmodell baseras på licensiering av vår teknologi arbetar vi målmedvetet med utveckling av vår patentportfölj. Sedan Smoltek noterades på Spotlight Stock Market i februari 2018 har vi ansökt om flera nya patent och vi har fått se tre tidigare ansökningar beviljade. Smoltek utvecklas alltså helt enligt plan. Den enda avvikelsern hittills är att vi inte kunde presentera ett licensavtal under 2018. Det avtal vi förutsåg som en reell möjlighet 2018 avsåg dock en kundspecifik applikation och inte vår huvudaffär, vilket är licensavtal för CNF-MIM-tekniken.

Det kan vara på plats med ett par ord om marknaden. Detta då man talar om en oförändrad eller till och med försvagad marknad för halvledarindustrin under 2019, efter ett antal år med stabil och stark tillväxt. Framför allt är det minnesmarknaden som drar nedåt genom hård konkurrens. För Smolteks del bedömer vi att detta inte alls kommer att påverka oss. Minneskretsar är inte vårt fokus i dagsläget. Istället ser vi hur vår banbrytande teknologi kan lösa aktuella behov inom den fortsatt växande marknaden för allt mer differentierade integrationslösningar för avancerade halvledare som exempelvis högpresterande processorkretsar.

Genom de framgångar som vårt forsknings- och utvecklingsteam haft i labbet under året har intresset för Smoltek ökat och dialogerna med kunder har rört sig påtagligt framåt. Inom ramen för CNF-MIM för vi i dagsläget ett 15-tal dialoger med olika aktörer i USA, Sydkorea och Taiwan. En klar målsättning för 2019 är därför att teckna ett första licensavtal avseende vår CNF-MIM-teknik.

Högvolymproduktion av exempelvis processorkretsar sker i 300 mm-format, det vill säga på kiselskivor, "wafers", med diametern 300 mm. Under 2019 tar vi nu ytterligare ett steg för att bättre möta kunderna i kommande affärer. Detta gör vi genom att i industriell testmiljö tillverka CNF-MIM-kondensatorer i detta produktionsformat.

I och med att vi nu så tydligt närmar oss licensavtal har vi satt upp ett nytt dotterbolag, Smoltek Semi AB, för affärsrelationen med våra licenstagare inom halvledarområdet. Detta som ett första steg mot en bolagsstruktur där vi på längre sikt ser en struktur som kan skalas för användning av vår teknik också inom andra områden.

Anders Johansson
Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och uniträtter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 6 mars 2019. Genom Företrädesemissionen kommer befintliga aktieägare kunna teckna högst 265 722 units, bestående av högst 1 062 888 nya aktier och högst 265 722 nya teckningsoptioner. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 126 620,21 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av aktier och högst 31 655,05 SEK hänförligt till ökning på grund av emission av teckningsoptioner. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. Tjugo (20) uniträtter berättigar aktieägaren till teckning av en (1) unit, varvid en unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2.

Teckningsoptioner

Den som tecknar en unit i Företrädesemissionen kommer vederlagsfritt erhålla en (1) teckningsoption för varje tecknad unit i Företrädesemissionen, vilken berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. Perioden för utnyttjande av teckningsoptionen löper från och med den 20 april 2020 till och med den 1 maj 2020. Teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att motsvara 70 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie under tio handelsdagar närmast före perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna, dock högst 100,00 SEK per aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 160,00 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 40,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 6 mars 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att delta i Erbjudandet är den 4 mars 2019. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 5 mars 2019.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 8 mars 2019 till och med den 22 mars 2019. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Smoltek Nanotech Holding AB har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av

teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 27 mars 2019 genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att avbryta nyemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

Handel med aktier

Smolteks aktier är föremål för handel på Spotlight Stock Market. ISIN-kod för aktien är SE0010820381. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på Spotlight Stock Market. Sådant handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTU beräknas inledas omkring den 17 april 2019. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.

Handel med uniträtter

Handel i uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 8 mars 2019 till och med den 20 mars 2019. Uniträtterna kommer att handlas under kortnamnet SMOL UR med ISIN-kod: SE0012351427. Vid försäljning av uniträtt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna units i Erbjudandet kommer att spädas ut med högst 1 062 888 nyemitterade aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 16,7 procent. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna units i Erbjudandet kommer även att spädas ut ytterligare med högst 265 722 aktier, motsvarande 4,0 procent, genom fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2. Utspädningseffekterna är beräknade som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter fulltecknad Företrädesemission respektive fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2.

Information från Euroclear Sweden i hänsyn till Erbjudandet och ansökningsblanketter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna units i Erbjudandet, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en anmälningssedel för teckning av units utan företrädesrätt.

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår antalet erhållna uniträtter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav i Smoltek Nanotech Holding AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av units med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av uniträtter ska ske genom kontant betalning senast den 22 mars 2019. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska ej användas.
2. I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning

genom betalning ska ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin ska därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 22 mars 2019. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Partner Fondkommission AB

Ärende: Smoltek

Lilla Nygatan 2

SE-411 09 Göteborg

Tel: +46 31 761 22 30

Fax: +46 31 711 11 20

E-post: info@partnerfk.se

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av uniträtter sker under samma period som teckning av nya units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 8 mars 2019 till och med den 22 mars 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Smoltek Nanotech Holding AB:s hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 22 mars 2019. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) anmälningssedel kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Tilldelning

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

1) I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

2) I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

3) I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Bekräftelse om tilldelning och betalning av tilldelade units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägges ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning utan företräde komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika, Australien eller annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning av betalning.

Betalda och tecknade units ("BTU")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning i BTU skett på tecknares VP-konto. Betalda

tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU (Betalda Tecknade Units)

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 8 mars 2019 till dess att Erbjudandet registreras hos Bolagsverket. De betalda och tecknade units kommer att handlas under kortnamnet SMOL BTU med ISIN-kod: SE0012351435.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTU till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningsperioden och senast omkring den 27 mars 2019 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Oåterkallelig teckning

Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag.

Information om LEI-kod och NCI-nummer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen.

Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt

tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden.

Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

Övrig information

Partner Fondkommission agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Partner Fondkommission är emissionsinstitut innebär inte att Partner Fondkommission betraktar den som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Partner Fondkommission inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Smoltek ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

Förutom vad som uttryckligen anges här har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS

1. DU TILLDELAS UNITRÄTTER



För varje aktie i Smoltek som du innehar på avstämningsdagen den 6 mars 2019 ...

... erhåller du en (1) uniträtt

2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA UNITRÄTTER

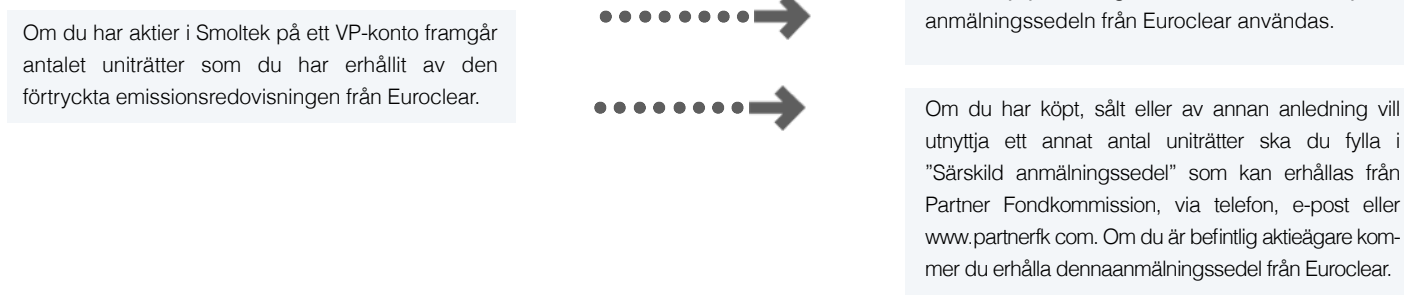


Tjugo (20) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit för 160,00 SEK per unit.

EXEMPEL

En aktieägare har 1 000 aktier i Smoltek på avstämningsdagen den 6 mars 2019. Aktieägaren erhåller 1 000 uniträtter. Uniträtterna kan utnyttjas för teckning av 200 nya aktier och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2. Totalt ska 8 000 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter emissionen äger aktieägaren 1 200 aktier och 50 stycken teckningsoptioner av serie TO 2 i Smoltek.

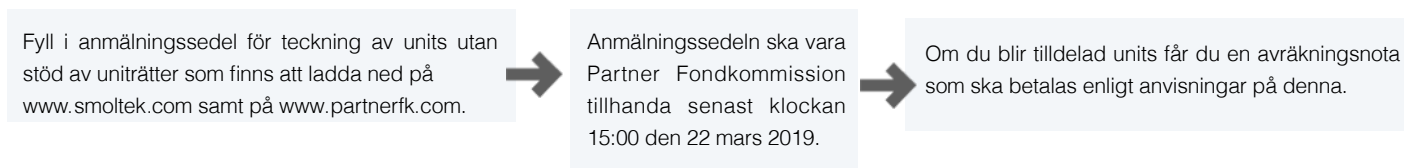
FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO



FÖR DIG SOM HAR DEPÅ/KONTO HOS FÖRVALTARE



SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER (VP-konto)



SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER (VP-konto)



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Kort om Bolaget

Smoltek är baserade i Göteborg och verksamheten grundades 2005. Bolaget har utvecklat en tillverkningsteknik för kolnanostrukturer som kan effektivisera och minimera komponenter inom halvledarindustrin. Teknologin möjliggör bland annat en förminskning av kondensatorer med upp till 90 procent vilket möjliggör att halvledakretsar som exempelvis processorer kan tillverkas med högre prestanda, lägre energiförbrukning och till en avsevärt mindre storlek.

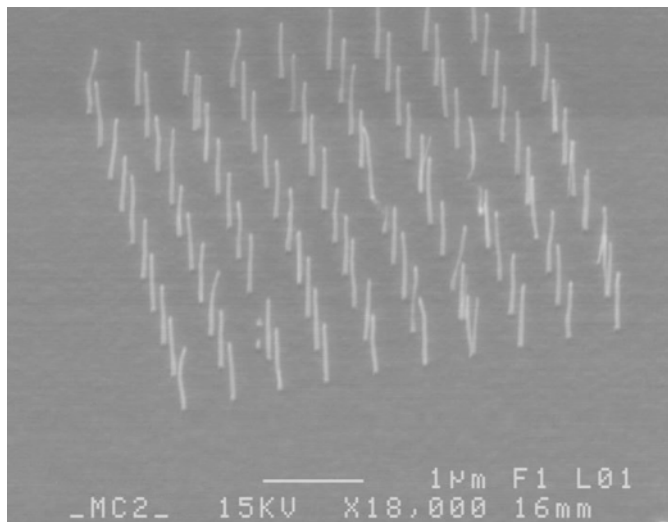
Smolteks koncept är baserat på en patenterad och verifierad grundteknik benämnd SmolGROW™, som möjliggör odling av ledande vertikala nanostrukturer i exakt definierade mönster. Denna grundteknologi utgör basen för Bolagets teknologiplattform SMOLTEK Tiger™, varifrån Smoltek erbjuder marknaden licensiering av patenterade applikationer såsom huvudapplikationen CNF-MIM, vilket är ett koncept utvecklat för att minimera integrerade kondensatorer.

Smoltek erbjuder materialtekniska lösningar optimerade för halvledarindustrin, med huvudfokus på applikationer inom segmentet avancerad paketering. Bolaget har uppvisat full kompatibilitet med halvledarindustrins viktigaste tillverkningsprocessspecifikation CMOS (Complementary Metal Oxide Semiconductor). Detta innebär att Smoltek har lyckats utveckla en teknik som kan tillämpas i rätt temperaturintervall inom halvledarindustrins produktionslinor.

Bolagets teknik ger full kontroll över var extremt små kolnanostrukturer, exempelvis kolnanofibrer eller kolnanorör, växer, hur tätt de växer samt hur långa de skall vara. Dessa kolnanostrukturer är mycket goda ledare av både värme och elektricitet, vilket öppnar upp för flertalet applikationsområden för tekniken.

Med hjälp av Smolteks teknik kan halvledarindustrin gå från traditionella metaller till det mer effektiva kolet och därigenom lösa materialtekniska problem som idag uppstår vid miniaturisering av komponenter.

Enligt Bolaget har miniaturiseringsutmaningen inom halvledarindustrin under de senaste åren tvingat fram helt nya komponentarkitekturer. Utvecklingen visar att förtätningen av transistorer har kommit längre än vad som ofta kan motiveras utifrån behov, särskilt då marknaden har en uppåtgående kostnadstrend¹. För att i praktiken tillgodogöra de nya chippens



Exempel på odling av exakt placerade kolnanofibrer

prestanda krävs smartare integration till kompletta komponenter. Idag används begrepp såsom "Avancerad paketering", "Heterogen integration" eller "Systemintegration", vilket i praktiken innebär högintegrerade kretsar byggda genom integration av flera delkomponenter, ofta benämnda SiP (System in Package). Smolteks teknik ger möjligheten till ännu mindre komponenter med signifikant förbättrad elektrisk, mekanisk och termisk prestanda.

Smolteks patenterade teknik möjliggör således att integrerade kretsar kan integreras tätare och genom att de blir mindre tar de även mindre plats i slutprodukten. Detta möjliggörs genom att avstånden mellan de kretsinterna komponenterna minimeras, vilket får en positiv påverkan på både prestanda och värmeutveckling. Tekniken kan även användas för värmeavledning från de interna kretsens komponenter för ökad tillförlitlighet.

Smoltek fokus är på applikationer inom marknaden för avancerad paketering, vilket är en del av den globala halvledarmarknaden. Marknadssegmentet avancerad paketering bedöms växa med en genomsnittlig årlig tillväxt från år 2017 till 2023 med 7,0 procent. År 2023 bedöms marknaden för avancerad paketering uppgå till 39,0 MdUSD.² Smolteks teknik kan tillämpas till flertalet av applikationerna på denna marknad.

För att skydda sin teknik har Bolaget idag en omfattande patentportfölj bestående av 79 sökta patent, varav hela 51 stycken är beviljade. Smolteks patent är generiska för nanostrukturer och inte enbart relaterade till kol, vilket öppnar upp möjligheterna för framtida licensieringar utanför området kolnanostrukturer.

¹ Handel Jones. Feature dimension reduction slowdown. *EETimes*. www.eetimes.com/author.asp?section_id=36&doc_id=1287737

² Status of the Advanced Packaging Industry 2018. Market & Technology report - September 2018. *Yolé Développement*. Informationen är oreviderad.

Historik

Bolaget har sedan 2005, via dotterbolaget Smoltek AB, arbetat med utveckling av immateriella rättigheter och med verifiering av teknologin. Under de första åren 2006–2007, fokuserades arbetet främst på utveckling av CVD-processen. Under åren 2008–2010 arbetade Bolaget med tidiga prototyper och med validering av teknologin. Under 2012–2017 har arbetet fokuserats på fortsatt utveckling och verifiering av användning av tekniken för interconnects och integrerade kondensatorer, samt på interaktioner med halvledarindustrins aktörer. Därtill har arbetet med fortsatt utveckling av patentportföljen pågått parallellt. År 2015 grundades moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB för att för att möjliggöra en omstrukturering av ägandet i dotterbolaget Smoltek AB samt för att säkra fortsatt finansiering av koncernen. Det operativa arbetet sker i Smoltek AB där även Bolagets immateriella rättigheter återfinns.

Under 2018 har Bolaget erhållit fyra testordrar. Den första och fjärde kom från en global processteknikleverantör. Den andra kom från en globalt ledande aktör inom konsumentelektronik och den tredje ordern mottogs från en global tillverkare av passiva komponenter. I januari mottog Smoltek den första ordern, vilken avsåg en kundspecifik applikation och omfattade produktion av skräddarsydda testenheter. Den fjärde ordern var en tilläggsorder från samma kund för vidare specifika processtester vilken mottogs i augusti och levererades under oktober månad. I februari 2018 mottog Bolaget den andra ordern, vilket innehöll en serie processtester för utvärdering av Smolteks teknik för ett kundspecifikt applikationsområde, ordern levererades i juni månad. Den tredje ordern avsåg en ett CNF-MIM testchip utvecklat för internt bruk för kundens egen analys. Denna order mottogs och levererades i juni månad.

I februari 2018 noterades Smoltek Nanotech Holding AB på Spotlight Stock Market och genomförde i samband med noteringen en spridningsemission om 20,0 MSEK. Bolaget förstärkte även i mars samma år ledningsgruppen med Ola Tiverman, tidigare styrelseledamot i Bolaget.

I maj 2018 meddelade Smoltek att Bolagets kolnanofiber-baserade kondensatorkonceptet avsevärt hade förbättrats. Bolagets utvecklingsteam hade lyckats med att öka kapacitansvärdet per area med omkring fem gånger jämfört med tidigare publicerade resultat. Denna signifikanta förbättring placerar Smolteks CNF-MIM-koncept³ mellan traditionella MIM-kondensatorer och så kallade "Trench Silicon Capacitors". Resultaten har bekräftats av flera uppsättningar av mätningar

där olika kondensatorer från flera oberoende produktionsleder har uppmätts.

I september 2018 meddelade Bolaget att nya framsteg var uppnådda i utvecklingslabbet och att ny verifierad och industriellt attraktiv prestanda för kretsintegrerade kondensatorer var uppnådd, vilket är ett viktigt steg mot att kunna licensiera Bolagets teknik till kunder inom halvledar- och elektronikbranschen. Nyheten innebär att Smoltek nu kan visa upp ett antal kondensatorprototyper, baserade på kolnanofibrer med en kapacitansdensitet på 200nF (nanoFarad) per kvadratmillimeter. Värdet är två och en halv gånger större än den tidigare siffran som Smoltek meddelade i maj samma år och har uppnåtts med i sammanhanget korta nanostrukturer, vilket ger en mycket låg total profilhöjd och är en integrationsfördel enligt Bolaget.

Bolaget meddelade i oktober 2018 att senarelägga målet om att ingå ett kundspecifikt licensavtal under 2018, vilket var en målsättning som Smoltek haft sedan tidigare. Per offentliggörandet av detta Prospekt konstaterar Bolaget att det inte finns förutsättningar för ett avtal för just den kundspecifika applikation, men för dialog med samma kund avseende Smolteks egna applikationer, primärt CNF-MIM-tekniken. Bolagets prioriterade mål är att uppnå ett antal licensavtal avseende Smolteks egna applikationer, med ett första sådant signerat under 2019.

Under året 2018 har Bolaget fått tre nya patent beviljade, där det senaste beviljade patentet i december medförde att Smoltek per den 31 december 2018 totalt hade 51 beviljade patent.

³ Bolagets koncept för integrerade kondensatorer. Läs mer om Smoltek applikationer på sidorna 34-38.

Historiska milstolpar

- 2006** Uppnår selektiv kolnanofiberodling på kisel.
- 2008** Uppnår kolnanofiberodling på ASIC-chip.
- 2009** Smolteks patentplattform etableras.
Uppnår kolnanofiberodling på en SiC-
(Kiselkarbid)enhet.
- 2010** Genomför första kundprojektet, initierat från
laboratoriet CERN⁴ i Schweiz.

Utvecklar kolnanofiber-interconnects i en RF-enhet.
- 2011** Uppnår tillväxt av kolnanofiber vid endast 390°C =
CMOS-kompatibilitet.
- 2012** Uppnår en signifikant ökning av tillväxthastigheten.
- 2013** Ingår avtal om industriell processutveckling.
- 2014** Utvecklar första superkondensatorn av kol.
- 2015** Integrerar den första kolnanofiberbaserade kondensatorn.
- 2016** Utvecklar 3D-koelektroder baserade på kolnanofiber.
- 2017** Halvledarindustrin bekräftar intresse av Smoltek baserat
på de historiska milstolparna.
- 2018** Genomför en noteringsemission och noteras på Spotlight
Stock Market.

Erhåller fyra testordrar. Första och fjärde kommer från en

global processteknikleverantör. Den andra kommer från
en globalt ledande aktör inom konsumentelektronik och
den tredje ordern mottas från en global tillverkare av
passiva komponenter.

Uppnår ny verifierad och industriellt attraktiv prestanda
för kretsintegrerade kondensatorer.

Uppnår 51 beviljade patent.

Affärsidé

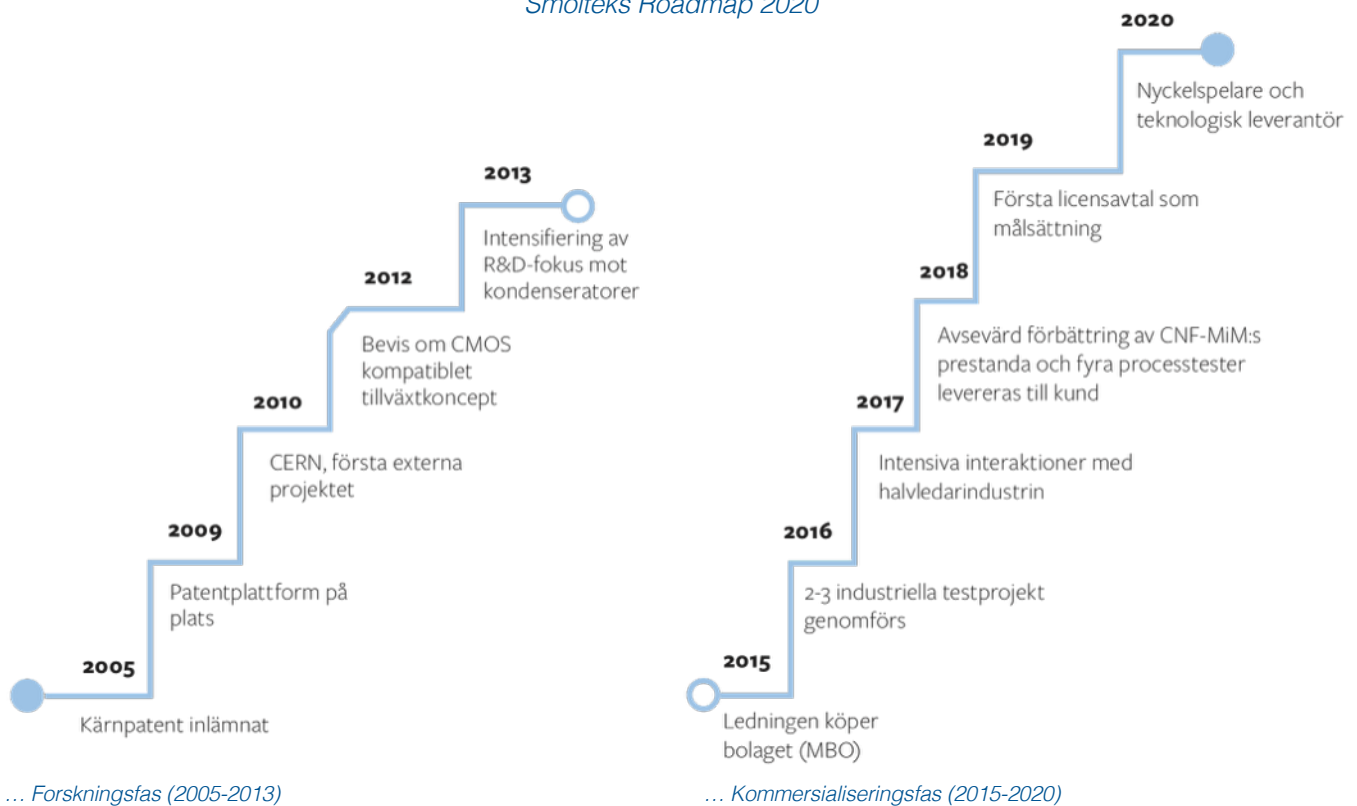
Smoltek ska vara pionjärer inom kolnanostrukturer för avancerad
halvledarpaketering. Bolaget erbjuder kommersiell licensiering
av sin omfattande patentportfölj.

Mål och vision

Bolagets mål för 2019 är att ingå ett första licensavtal för
volymapplikation av Bolagets koncept CNF-MiM för krets-
integrerade kondensatorer. Läs mer om applikationen CNF-
MIM på sidorna 34-37.

Visionen är att Smoltek skall vara en obestridd nyckelspelare
inom nanoteknikutveckling för avancerad paketering eller
heterogen integration av halvledarkomponenter innan år 2020.
Nedan visas Smolteks "Roadmap", vilket illustrerar Bolagets
historik samt mål och vision fram till år 2020.

Smolteks Roadmap 2020



⁴ Organisationens hemsida: www.home.cern

Affärsmodell

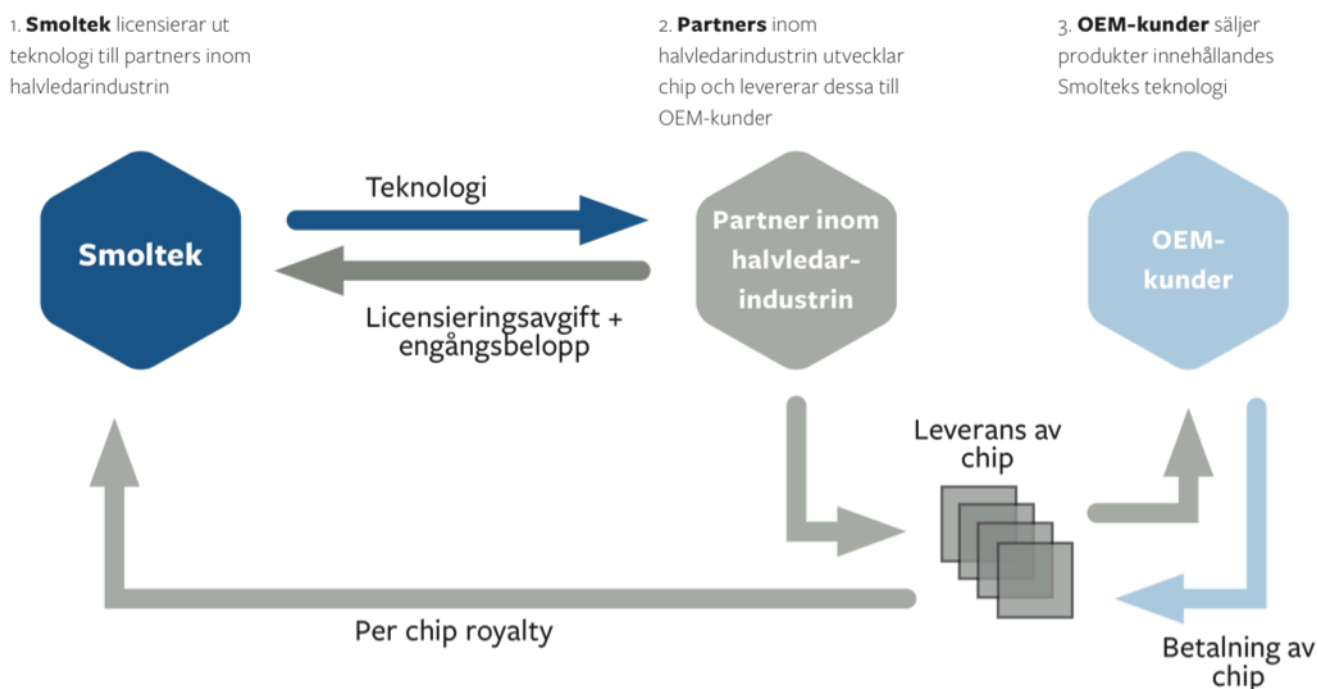
Bolagets affärsmodell är att erbjuda en kommersiell, skalbar, icke-exklusiv licensmodell till sina omfattande immateriella rättigheter, vilka är främst inriktade mot halvledarindustrins behov vid integration genom så kallad avancerad paketering eller heterogen integration. Affärsmodellen omfattar även tillhandahållande av kompetens och support vid processimplementation hos kund, samt rådgivning och produktion av enheter för test och utvärdering av Bolagets applikationer eller kundspecifika applikationsidéer.

Intäktsmodell

Bolaget avser att generera intäkter genom en royaltybaserad licensieringsmodell av Smolteks teknologi. Smoltek avser även att generera intäkter genom tillhandahållande av kompetens, support och processimplementation hos kund, samt genom rådgivning och produktion av enheter för test och utvärdering.

En licensieringsaffär är normalt baserad på två komponenter, en engångssumma vid signering av avtalet och en royaltybaserad ersättning på antalet producerade enheter. Affärer görs antingen direkt med kunder eller via partners inom halvledarindustrins värdekedja. Dessa partners levererar sedan chip innehållandes Smolteks teknik till OEM-kunder⁵. Bolagets partners inom halvledarindustrin får sedan betalt för chipen av OEM-kunderna och betalar Smoltek royalties per chip.

Illustrativ översikt av Smolteks intäktsmodell



⁵ OEM = Original Equipment Manufacturer. En term för ett företag som tillverkar den slutgiltiga produkten som avses säljas på marknaden.

Go-to-market strategi samt kundsegment

Halvledarindustrins värdekedja består förenklat av fyra delsegment: teknologi, produktion, komponenter och slutprodukter, vilka illustreras i värdekedjan nedan.

Inom värdekedjans första del, teknologi, finns processteknologiföretag som utvecklar tillverknings- och processteknologi för återstoden av värdekedjan.

Inom andra delen av värdekedjan, produktion, återfinns foundries, vilka är företag som tillverkar komponenter baserade på kisel eller andra halvledarmaterial. Inom produktion återfinns även paketeringsföretagen, vilka är de företag som paketerar ihop komponenterna till enheter för exempelvis ytmontage.

Inom tredje delen av värdekedjan, komponenter, återfinns företag som utvecklar passivkomponenter. Inom komponenter finns även de stora globala halvledarföretagen såsom Intel⁶ och Nvidia⁷, som designar och färdigställer slutprodukten till marknaden. Sista delen av värdekedjan, slutprodukter, innehåller OEM-företagen som säljer produkterna till slutkunderna.

Smoltek är en teknikleverantör av IP (Intellectual Property) som också tillhandahåller kompetens och support vid processimplementation hos halvledarindustrin. Ledningen bedömer att det finns affärsmöjligheter för Smoltek inom flera av värdekedjans delsegment.

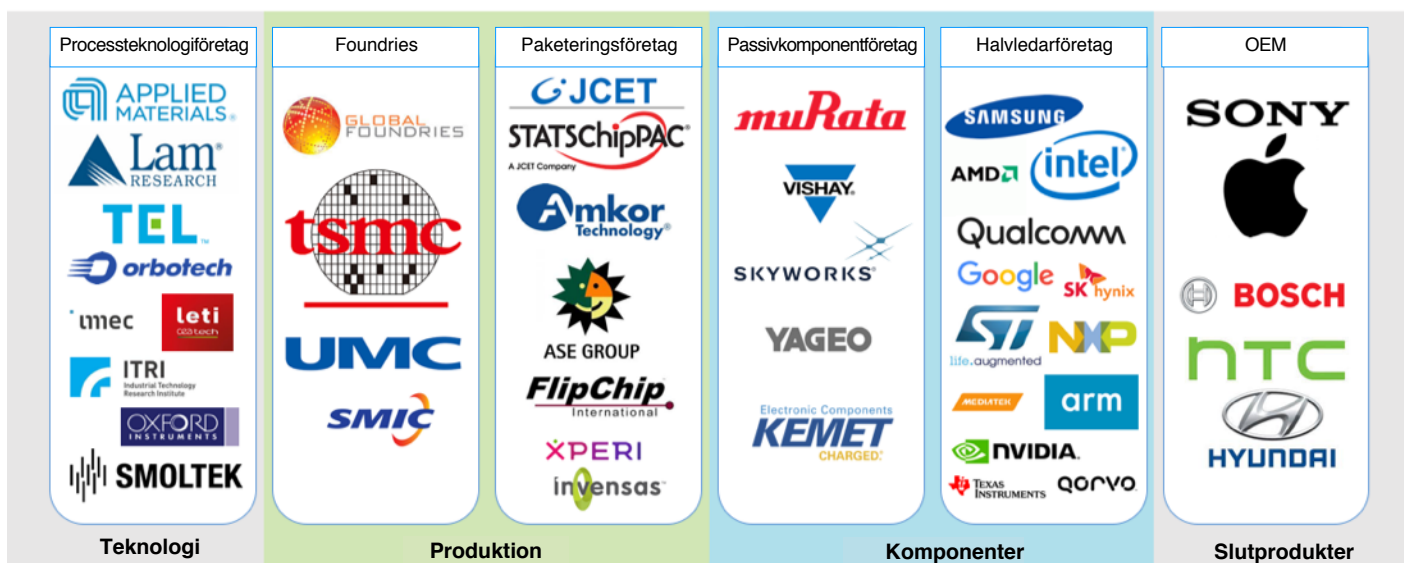
Bolaget bedömer att det finns främst två sätt som Smoltek kan erbjuda det egenutvecklade CNF-MIM-konceptet för integrerade kondensatorer. Dels kan konceptet licensieras till hela den mellersta delen värdekedjan, från foundries till komponenttillverkare genom en helintegration och dels som en diskret

komponent till paketerings- och passivföretagen.

De flesta av de kända halvledarföretagen tillverkar inte själva sina kretsar, utan låter andra företag tillverka dessa för dem, ofta i flera steg. Det finns dock undantag som exempelvis Intel och Samsung⁸, vilka själva är aktiva inom flera delar av värdekedjan. Halvledarindustrin är kapitalintensiv och präglas av hård konkurrens, höga volymer och låga marginaler. Det är i praktiken produktionsutfallet som definierar vinst eller förlust. Kompetens och verifierade processer med tillgång till support dygnet runt är nycklar till framgång. Därav är det viktigt för Bolaget att samarbeta med ledande aktörer inom processteknologi, vilka är de som garanterar tillverkningsbarhet i volym. Idag finns det tre domanta leverantörer av processteknologi för högvolymproduktion: Applied Materials⁹, LAM Research¹⁰ och Tokyo Electron¹¹.

Den andra viktiga nyckeln till framgång inom halvledarindustrin är ett samarbete med ett eller flera foundries. Ledande foundries är TSMC¹², Global Foundries¹³ och UMC¹⁴. Foundries tillverkar de aktiva delarna av komponenterna och levererar sedan dessa till paketeringsbolagen, som färdigställer dessa till kompletta komponenter. En viktig, och för Smoltek stöttande, marknadstrend är att foundries numera själva i högre grad tar över mer av paketeringssegmentet, speciellt gäller detta för avancerad paketering. Deras intresse ligger i det allt större värdet som relateras till detta produktionssteg. Foundries har även stor erfarenhet av CVD- (Chemical Vapor Deposition) processer, vilket är den typ av process som Smoltek använder vid odling av kolnanostrukturer.

Halvledarindustrins värdekedja



⁶ Företagets hemsida: www.intel.com

⁷ Företagets hemsida: www.nvidia.com

⁸ Företagets hemsida: www.samsung.com

⁹ Företagets hemsida: www.appliedmaterials.com

¹⁰ Företagets hemsida: www.lamresearch.com

¹¹ Företagets hemsida: www.tel.com

¹² Företagets hemsida: www.tsmc.com

¹³ Företagets hemsida: www.globalfoundries.com

¹⁴ Företagets hemsida: www.umc.com

Strategi

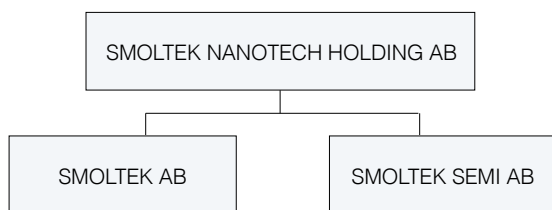
Smolteks go-to-market-strategi är att dels samarbeta med ledande leverantörer av processteknologi och dels samarbeta med foundries, vilka erbjuder produktionstjänster och avancerad paketeringsteknik. Genom denna strategi skall Bolaget tillhandahålla sin teknologi till flertalet halvledarföretag, vilka är beroende av ovanstående aktörer.

Smolteks organisation

Smoltek Nanotech Holding AB är moderbolag i koncernen Smoltek. Bolaget äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolagen Smoltek AB och Smoltek Semi AB.

Det operativa arbetet sker i Smoltek AB där även Bolagets immateriella rättigheter återfinns. Smoltek Semi AB har bildats som ett affärsområdesbolag för vidarelicensiering av Bolagets teknik till halvledarindustrin.

Om det blir aktuellt i framtiden kan andra affärsområdesbolag enkelt adderas och ges väldefinierade vidarelicensieringsrätter för specifika marknadssegment.

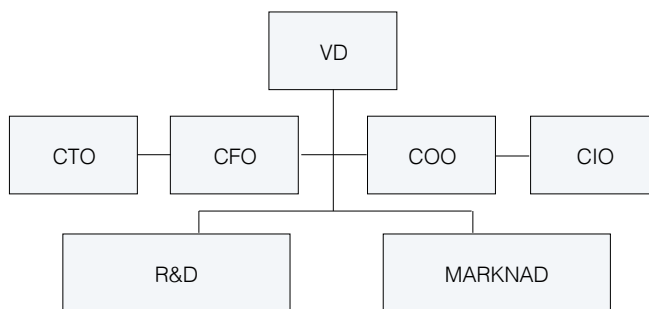


Illustrativ bild över Bolagets organisationsstruktur

Smoltek bedrivs operativt i Smoltek AB. Organisationen består av åtta anställda, varav fyra personer med avancerade examina och kompetens inom nanoteknikforskning och utveckling. Organisationen är uppdelad enligt nedan operativa organisationskarta med VD, Anders Johansson, CTO (Chief Technology Officer), Vincent Desmaris, CIO (Chief Innovation Officer), Shafiqul Kabir och COO (Chief Operating Officer), Ola Tiverman. Organisationen är uppdelad i två olika avdelningar: forskning och utveckling samt marknad.

Antalet anställda i koncernen (St.)

Antalet anställda per den 31 december 2016	5
Antalet anställda per den 31 december 2017	5
Antalet anställda per den 31 december 2018	8



Dotterbolaget Smoltek AB:s operativa organisationskarta

Kunder

Smolteks kunder finns potentiellt i hela halvledarindustrins värdekedja: teknologi, produktion, komponenter och inom slutprodukter. Bolaget bedömer att Smolteks teknik för kondensatorkonceptet dels kan licensieras till företag inom produktion och komponentdelen av värdekedja som en helintegration och dels som en diskret komponent till företag inom komponentdelen av värdekedjan.

Partnerskap

Bolaget har arbetat metodiskt och långsiktigt med att etablera ett nätverk av relationer med ledande aktörer inom viktiga nyckelområden inom halvledarindustrin. Smoltek bearbetar idag flertalet segment inom halvledarindustrins värdekedja och har byggt relationer med ett flertal ledande aktörer inom dessa segment.

Smoltek har också historiskt arbetat med olika partners för olika ändamål. Dessa återfinns såväl inom universitetsvärlden med Chalmers Tekniska Högskola och Georgia Tech University, som inom industrin, därtill har Bolaget tidigare haft ett projekt med CERN gällande praktisk odling av kolnanostrukturer. Smoltek interagerar även med industriella forskningsinstitut såsom Imec¹⁵ och ITRI¹⁶.

¹⁵ Forskningsinstitutets hemsida: www.imec-int.com

¹⁶ Forskningsinstitutets hemsida: www.itri.org.tw

Smolteks koncept

Smolteks koncept är uppbyggt på grundteknologin SmolGROW™, vilket är grunden förplattformen SMOLTEK Tiger™ som innehåller flera olika applikationer, bland annat CNF-MIM. Bolagets samtliga applikationer är uppbyggda av kolnanostrukturer.

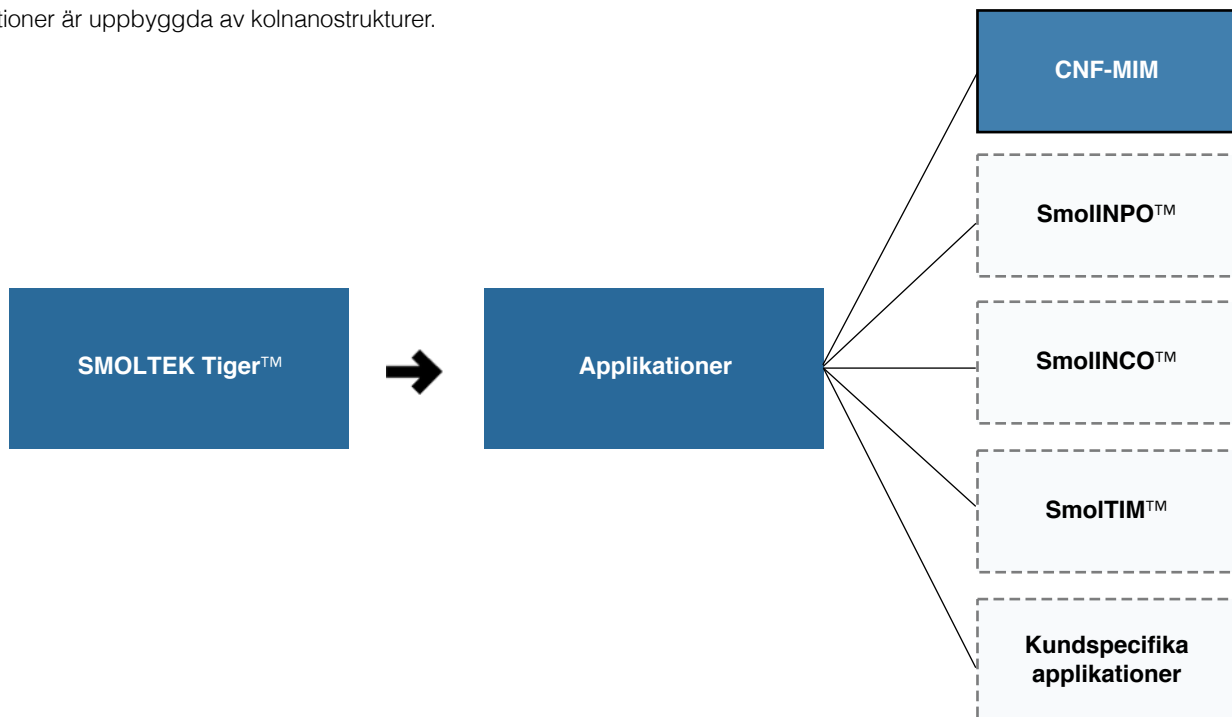


Bild från Chalmers MC2-laboratorium där Smoltek bedriver forskning och utveckling av applikationer

Smolteks teknologi

SMOLTEK Tiger™ är namnet på Bolagets konstruktionsplattform, vilken baseras på grundteknologin SmolGROW™, kärntekniken för selektiv odling av nanostrukturer, samt applikationer vilka nyttjar den samma. Smolteks fokusapplikation CNF-MIM™ är ett exempel på en sådan applikation.

SMOLTEK Tiger™ kan revolutionera den fortsatta miniatyriseringen av integrerade kretsar. Det finns därutöver ett flertal applikationsområden där Smolteks kolnanostrukturer kan ersätta eller komplettera metaller. Nedan presenteras ett urval av dessa.

- Halvledarindustrin (elektronik)
- Sensorer
- Energilagring (superkondensatorer, batterier)
- Medicinteknik
- Värme/kyla ledning (termisk)

Av de ovan nämnda applikationsområdena fokuserar Bolaget på halvledarindustrin och har utvecklat ett koncept som löser många av problemen vid miniatyrisering av elektronik. En miniatyrisering som drivs framförallt av kraven på mindre, effektivare, energisnålare och billigare elektronik, detta i kombination med högre prestanda.

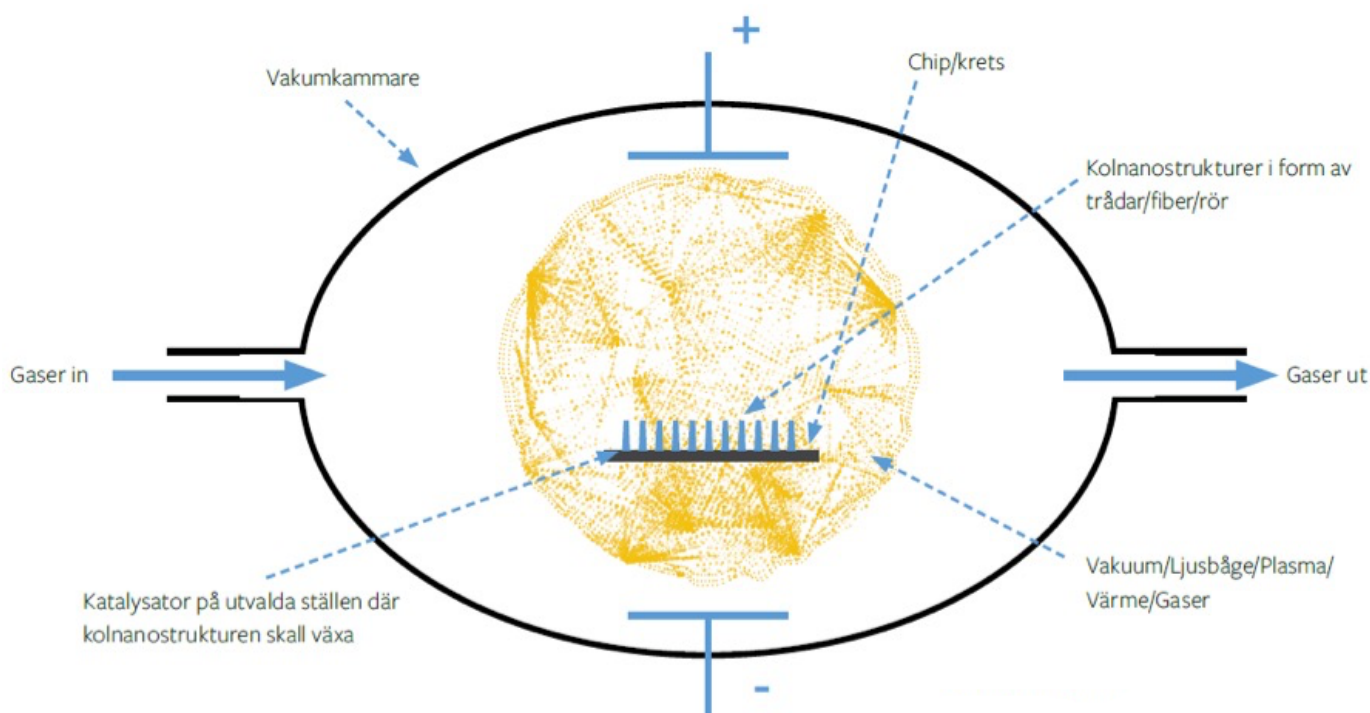
Introduktion till grundteknologin – SmolGROW™

Smoltek kan få kol att växa i form av upprättstående nanostrukturer, såsom trådar, pinnar, fibrer eller rör, vilka är fast förankrade på ytan som de odlas på. Dessa kolnanostrukturer är knappt synliga för ögat och kan odlas selektivt i valfria mönster och på exakt fördefinierad plats. Grundteknologin som är patenterad, benämns SmolGROW™ och är en del av plattformen SMOLTEK Tiger™.

Denna patenterade odlingsteknik utförs med en PECVD- (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) metod och är uppbyggd på en så kallad katalytisk process. Tekniken kan användas på i princip alla material som tål att utsättas för de nödvändiga processförutsättningarna, vilka är temperatur och kemisk miljö. Det som bildas är kolnanostrukturer med en process som Smoltek har patenterat.

En viktig milstolpe som Smoltek har uppnått är processkompatibiliteten med CMOS (Complementary Metal Oxide Semiconductor), vilket är den vanligaste processteknologin inom halvledarindustrin. CMOS-kompatibel odling av kolnanostrukturer har länge varit en stor utmaning inom halvledarindustrin att uppnå. En utmaning som Smoltek har löst med sin patenterade teknologi. Detta innebär att Smoltek har lyckats utveckla en teknik som kan tillämpas i rätt temperaturintervall inom halvledarindustrins produktionslinor.

Smolteks PECVD-process för tillväxt av konduktiva kolnanostrukturer i en vakuumkammare



Bolagets fokusområde är den del av halvledarindustrin som erbjuder teknik och tjänster för sammansättning av integrerade kretsar, vilket benämns som avancerad paketering, alternativt heterogen integration eller systemintegration.

Avancerad paketering ger möjlighet att tillverka integrerade kretsar med högre integrationsnivå, vilket ger ett komplett subsystem i en kapsel baserat på en intern "kretskorts-" eller "lager-på-lagerarkitektur". Detta gör att ytan som behövs på kretskortet för den färdiga komponenten i sin tur kan reduceras.

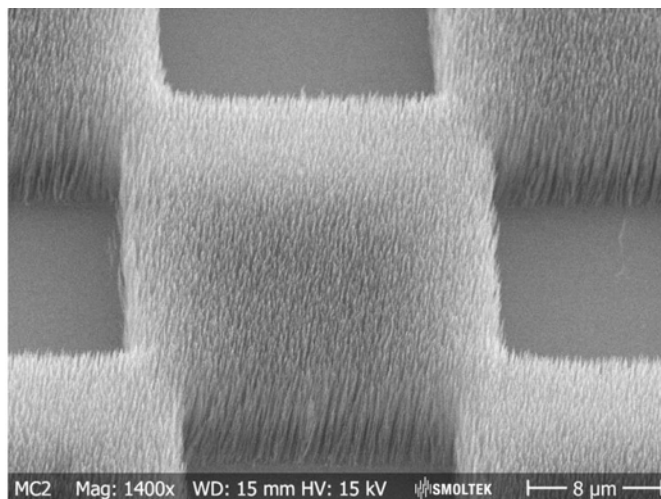
Avancerad paketering brukar delas upp på underkategorier beroende på komponentarkitektur. Underkategorierna är 2,5D- och 3D-paketering. Smoltek fokuserar initialt på lösningar inom 2,5D-paketering. Smolteks teknikplattform SMOLTEK Tiger™ stöttar applikationer inom både 2,5D- och 3D-paketering, vilket innebär att Bolaget är väl positionerat även för nästa generations produkter och lösningar. (Mer information om avancerad paketering finns på sidan 42.)

Smolteks teknik gör det möjligt att tillverka avancerade komponenter, som exempelvis processorer, i mindre storlek, med högre prestanda och med lägre energiförbrukning. Bolaget har identifierat flera applikationsområden som bidrar till att göra ovanstående möjligt. Med hjälp av SMOLTEK Tiger™ kan Bolaget erbjuda sin teknik för olika applikationer såsom:

- Integrerade kondensatorer (CNF-MIM)
- Interposers (SmolINPO™)
- Interconnects (SmolINCO™)
- Termisk avledning (SmolTIM™)
- Kundenspecifika applikationer

Mer information om utvalda applikationer kan läsas vid avsnittet "Applikationer".

Exempel på slutprodukter där Smolteks nanoteknik kan göra skillnad är initialt bland annat avancerad hårdvara för artificiell intelligens, VR/AR-teknik (Virtual Reality/Augmented Reality) och andra tunga grafiktillämpningar samt i högeffektiva processorer för dataservrar. Bolaget ser i förlängningen att Smolteks lösningar kan finnas i framtidens konsumentprodukter såsom smartphones och inom IoT (Internet of Things).



Exempellbild på kolnanofibrer odlade i precisionsdefinierade mönster

Odling av kolnanostrukturer

Smolteks resa startade 2005 med ambitionen att utveckla processteknik för optimal odling av kolnanostrukturer på en CMOS - (Complementary Metal Oxide Semiconductor) industriplattform vid industrikompatibla temperaturer. Det inledande målet var att nå tillväxt vid 450 grader Celsius. Idag kan Bolaget odla kolnanostrukturer av god användbar kvalitet vid processtemperaturer under 390 grader Celsius, vilket gör att processen är CMOS-kompatibel.

Kontrollerad tillväxt på ett substrat med PECVD

Under åren har Smoltek utvecklat flertalet olika odlingsrelaterade applikationer inom nanoteknik. Applikationerna omfattar kombinationer av materiallager, vilka kan anpassas utifrån förutsättningarna. Detta gör det möjligt att odla nanostrukturer på olika substrat och ger frihet att skräddarsy positioneringen och egenskaperna hos de odlade nanostrukturerna.

Katalysatorlager: styrning av morfologi och elektroniska egenskaper

Odlingen sker i en PECVD - (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) reaktor genom en katalytisk process. En aspekt av uppfinningen är att tillåta ett extra hjälp- och/eller strukturskikt utöver katalysatorskiktet. Detta för att ytkemiskt optimera odlingen beroende på material och yta.

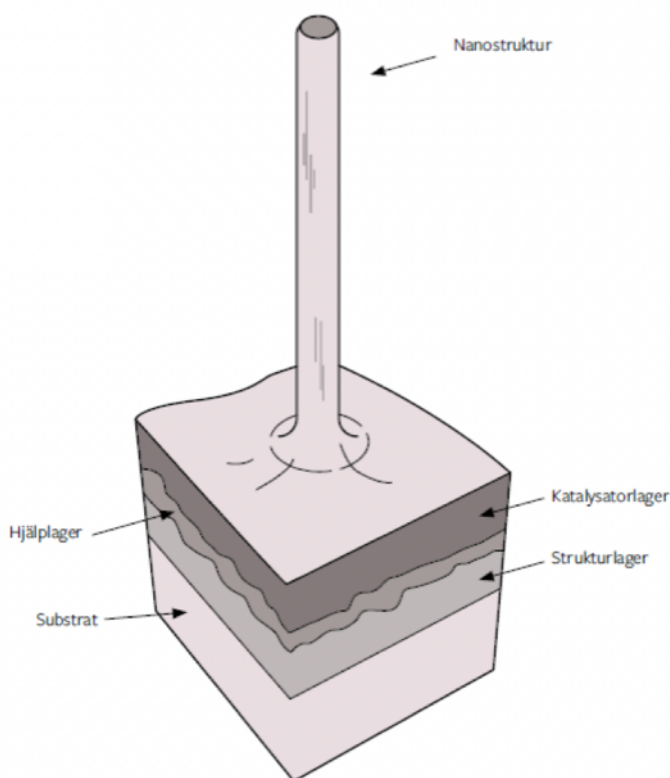
Möjligheten att kombinera olika materialskikt som samverkar ger en teknikparameterplattform som kan anpassas för att styra och optimera nanostrukturernas egenskaper till specifika krav. Att tillåta en viss grad av interdiffusion möjliggör kontroll över morfologin hos de odlade nanostrukturerna och de elektriska egenskaperna hos gränssnittet mellan nanostrukturerna och substratet.

Hjälplager: Möjliggör odling på alla möjliga substrat och skyddar underliggande konstruktion

En annan aspekt av kärntekniken är "hjälpplagret" som förhindrar den underliggande ytan från att skadas under odlingsprocessen. Ett sådant hjälpplager är också nyckeln till att kunna odla nanostrukturer på exempelvis ett isolerande substrat.

Strukturlager: Kontrollera interaktionen mellan lager

Den tredje förlängningen av kärntekniken möjliggör flexibiliteten att skräddarsy och påverka tillväxtmekanismen. Detta genom att ha en mismatch av strukturlagrets distribution av katalysatorslagret och lagret att växa på. Sådan kontroll möjliggör interaktioner mellan lagerna och därmed tillväxtparametrarna samt egenskaperna hos odlade nanostrukturer.



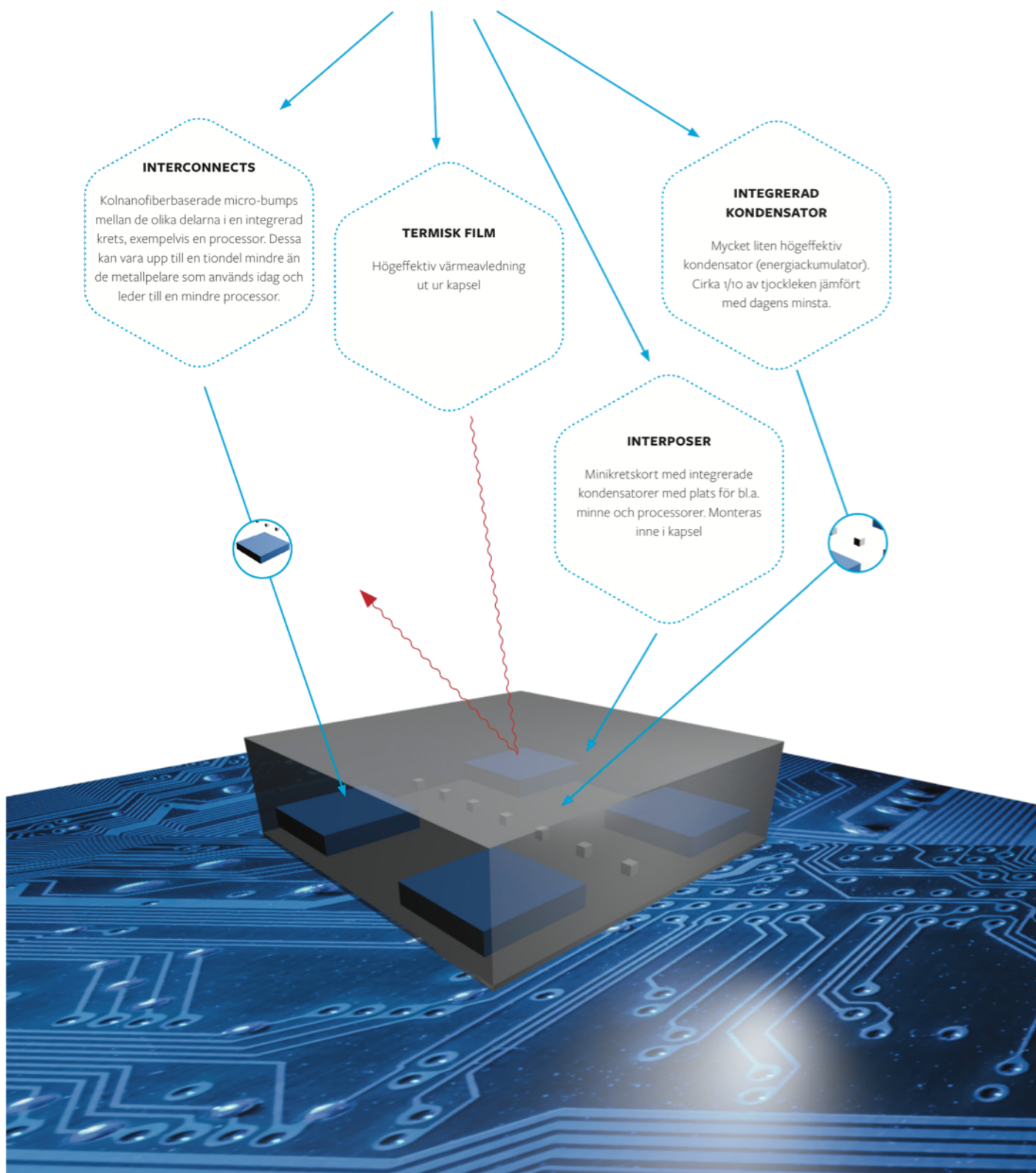
Illustrativ bild av katalysatorlagret, hjälpplagret samt strukturlagret

Smolteks teknik är CMOS-kompatibel och möjliggör ersättning av koppar och andra metaller inom halvledarindustrin

Halvledarindustrin har under senare år utvärderat andra material för att ersätta koppar och andra metaller som kopplingsmaterial. Kol kan på grund av dess egenskaper ersätta metaller och möjliggöra fortsatt miniatyrisering. Längre har utmaningen varit att skapa en processteknologi för tillverkning av kolnanostrukturer som är industriellt kompatibel. Smolteks teknologi möjliggör tillverkning av kolnanostrukturer i CMOS - (Complementary Metal Oxide Semiconductor) kompatibla processer, det vill säga att Smolteks teknik kan tillämpas i rätt temperaturintervall med etablerade processmetoder och kompatibla material. En del av emissionslikviden skall användas för demonstration av CNF-MIM i industriell miljö. Det kan behövas ytterligare bekräftelser av teknikens egenskaper för att den skall kunna användas inom halvledarindustrin.

Smolteks teknologi kan tillämpas inom bland annat applikationerna kretsintegrerade kondensatorer, interconnects och termisk avledning. Läs mer om applikationerna vid sektionen "Applikationer". Smolteks kolnanofiberteknologi har även fördelen att tillväxten kan kontrolleras och odlas i precisionsdefinierade mönster. Smoltek är redo att bli en nyckelspelare inom denna utveckling genom licensiering av Bolagets omfattande IP-portfölj.

SMOLTEK Tiger™

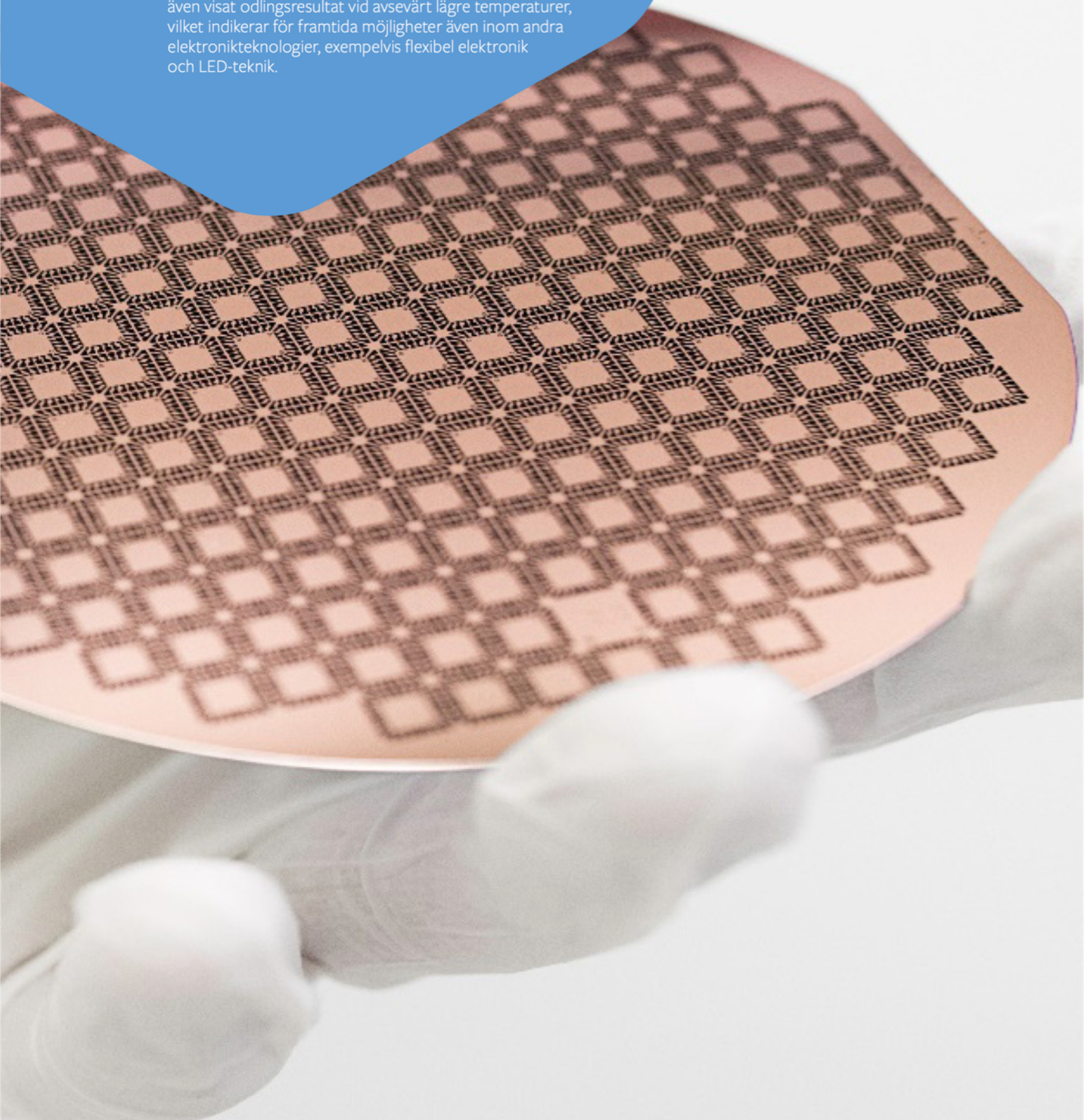


Smolteks kompletta teknologiplattform för avancerad kretspaktering innefattar fyra av Bolagets applikationer

Sammanfattning av kärnteknologin

Sammanfattat innefattar Smolteks kärnteknologi att genom en kombination av ett eller flera materiallager, inklusive katalysatorlager, möjliggörs odling av nanostrukturer.

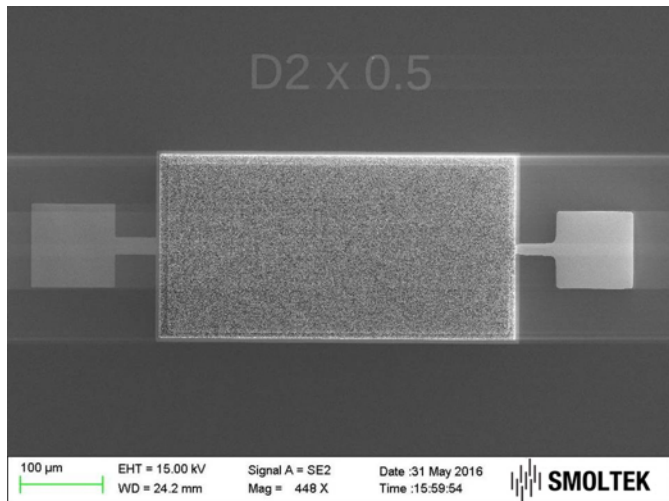
Bolaget har sedan flera år repetitivt visat odling av kolnanostrukturer av god användbar kvalitet vid processtemperaturer under 390°C. Detta gör att processen är gångbar för odling på CMOS-kretsar. Nyligen har Bolaget även visat odlingsresultat vid avsevärt lägre temperaturer, vilket indikerar för framtida möjligheter även inom andra elektronikteknologier, exempelvis flexibel elektronik och LED-teknik.



Applikationer

CNF-MIM – miniaturiserade kondensatorer

CNF-MIM-konceptet är en banbrytande metod för att minimera storleken på kretsintegrerade kondensatorer. Konceptet ger den integrerade kondensatorn en mycket hög prestanda till en mycket liten storlek.



Svepelektronmikroskopbild av CNF-MIM-kondensator

MIM (Metall, Isolator, Metall) är en metod för att bygga mycket tunna kondensatorer, exempelvis på ytan av ett kiselchip. CNF är en förkortning för Carbon Nano Fiber, en typ av metallisk kolnanostruktur med användbara egenskaper även fysiskt. Smoltek fokuserar huvudsakligen på denna typ av kolnanostrukturer i sitt praktiska arbete.

I CNF-MIM-konceptet återfinns CNF på ett av metallskikten, mellan det tunna isolatorskiktet och det andra metallskiktet vilka båda följer formen på CNF som får funktionen av ett 3D-byggelement. Detta ger en avsevärt större effektiv yta vilket möjliggör större kapacitans per ytenhet jämför med en traditionell MIM-kondensator.

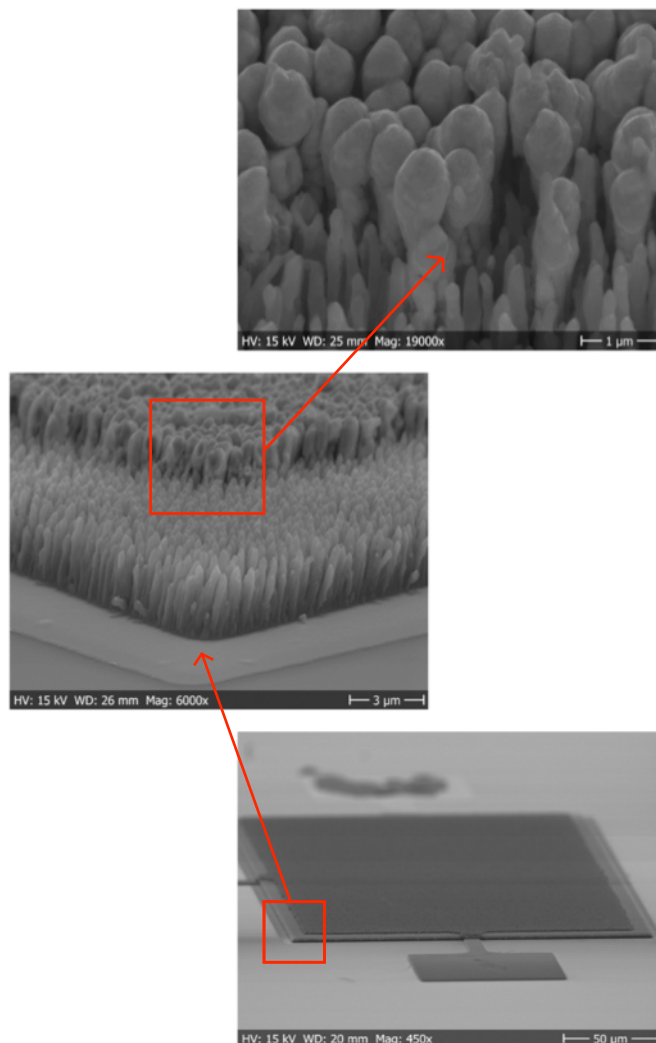
Det finns två sätt att integrera kondensatorer med hjälp av Smolteks teknik, dels genom tillverkning av diskreta komponenter baserade på denna, och dels genom direkt integration på en interposer, chip eller substrat. Med diskreta komponenter menas en enskilt kapslad elektronisk komponent, vilken kan kopplas med andra komponenter för att få önskad systemfunktion inuti kretsens kapsling. Profilhöjden kan varieras men är för direktintegrerade kondensatorer vanligtvis 5µm.

CNF-MIM-konceptet erbjuder främst ersättning av befintliga högprestandakondensatorer av typ TSC (Trench Silicon Capacitors) eller MLCC (Multilayer Ceramic Capacitors). Men även under vissa förutsättningar dagens så kallade MIM - kondensatorer med integration av designanpassade högeffektiva "solid state", vilka är kondensatorer i avancerade halvledarpaketeringar, exempelvis för avkoppling, signalfiltrering och spänningsreglering.

CNF-MIM kan genom CMOS-kompatibiliteten i processen, fabriceras på exempelvis passiva eller aktiva interposers av kisel, glas eller till och med direkt på aktiva CMOS-enheter. Kolnanoytan ger genom 3D-effekt en yta som effektivt är större än det direkta avtrycket "footprint".

Några av fördelarna med CNF-MIM-konceptet är följande:

- Ultralåg profil och designanpassad layout ger designfrihet med maximal optimeringsmöjlighet
- Kondensatorerna kan optimeras för olika funktioner såsom filtrering, avkoppling eller energilagring
- Maximerad prestanda per volym/ytenhet
- Såväl odlingsprocess såsom för- och efterprocessning sker med av Smoltek etablerade CMOS-kompatibla processer
- Slut användares tillämpningsområden inkluderar: högpresterande processorer, SiP (System-in-Package), IoT- (Internet of Things) komponenter, sensorer samt RF- (Radio Frequency) kretsar

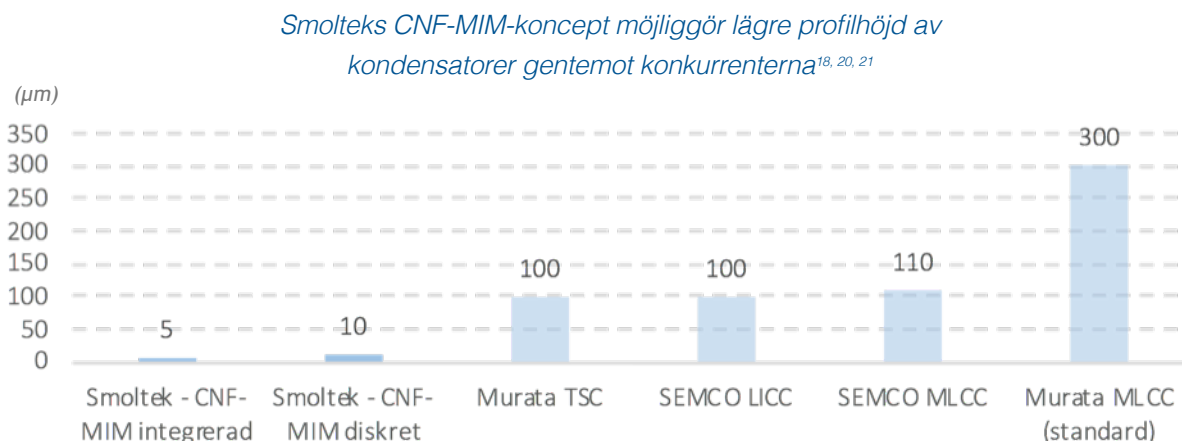


Inzoomning av CNF-MIM-kondensators konduktiva 3D-struktur med hjälp av svepelektronmikroskop, vilket är enda möjligheten att kunna se hur tätt kolnanostrukturerna står packade

CNF-MIM – Värde för kunden

Smolteks CNF-MIM-teknik har en extremt låg profilhöjd gentemot konkurrerande lösningar. Både den låga profilhöjden och prestandan i sig gör lösningen attraktiv för 2,5D- och 3D-paketering av halvledarkretsar. Med hjälp av CNF-MIM får kunden mer effektiv användning av utrymmet.

Nedan visas Smolteks CNF-MIM profilhöjd jämfört med kondensatorer av typ TSC (Trench Silicon Capacitor), MLCC (Multi-Layer Ceramic Capacitor) och LICC (Low Inductance Ceramic Capacitor) från Murata Manufacturing Co. Ltd^{17,18} och SEMCO (Samsung Electro-Mechanics^{19, 20, 21}). Smolteks CNF-MIM kan som diskret komponent göras så tunn som 10 µm, vilket kan vara intressant för marknaden i framtiden. I dagsläget behöver den dock vara minst 30 µm "tjock" för att kunna hanteras i befintliga paketeringsprocesser.



CNF-MIM Roadmap

Bolaget anser att en av styrkorna i CNF-MIM-tekniken är att samma tillverkningsprocess kan anpassas till specifika behov samt förutsättningar och erbjuder därmed möjlighet till applikationsoptimerade kondensatorer. Ett exempel är för en implementation i en processorkrets, där det enligt Bolaget prioriteras hög kapacitansdensitet samtidigt som genombrottsspänningen kan vara låg. Ett annat exempel är på signalsidan i en trådlös kommunikationskrets, där det enligt Bolaget räcker med låg kapacitansdensitet medan hög genombrottsspänning ofta är ett krav.

I det ideala exemplet skalar kapacitansdensiteten med höjden på CNF (kolnanofibrerna) och avståndet mellan dessa. Olika processparametrar begränsar dock vad som praktiskt kan uppnås enligt Bolaget. Smoltek inriktar sina tester på arkitekturer där kolnanofibrerna är några få µm långa, men anser sig i framtiden kunna inrikta testerna på högre kolnanofibrer.

I graferna på följande sida presenteras Bolagets kapacitans/avtrycksområde i relation till CNF-MIM-höjden. "Kapacitansstäthetsområde för CNF-MIM" i den vänstra grafen indikerar Bolagets förväntade möjligheter framöver.

¹⁷ Företagets hemsida: www.murata.com

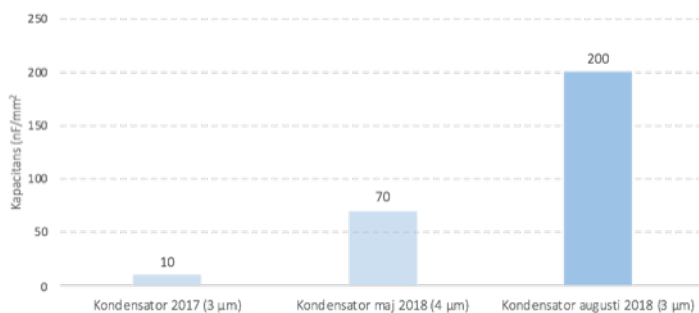
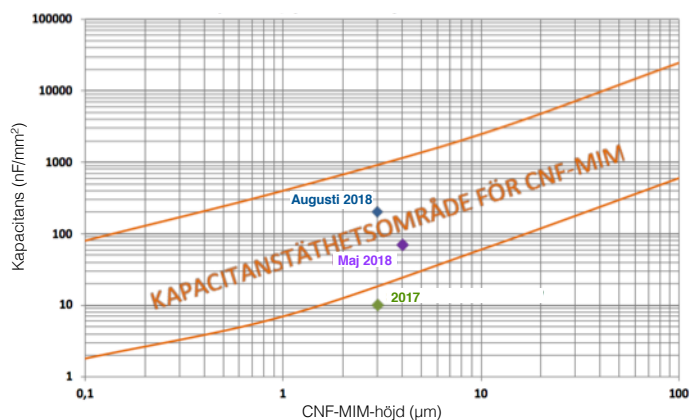
¹⁸ Information om Murata TSC 100 µm: www.murata.com/en-global/products/capacitor/siliconcapacitors

¹⁹ Företagets hemsida: www.samsungsem.com

²⁰ Information om SEMCO LICC 100 µm samt SEMCO MLCC 110: www.samsungsem.com/global/product/passive-component/mlcc/embedded/index.jsp

²¹ Information om Murata MLCC (Standard) 300 µm: www.search.murata.co.jp/Ceramy/image/img/A01X/G101/ENG/GRM033C71A104ME14-01A.pdf

Kapacitans/Avtrycksområde i förhållande till CNF-MIM-höjd



Bolaget har per den 31 december 2018 uppnått nedan mätdata. Kapacitansdensitet är den centrala egenskapen för en kondensator, medan andra viktiga egenskaper är genombrottsspänning och läckström. Utöver ovan arbetar Smoltek med sidoegenskaper som internresistans, interninduktans och självresonansfrekvens.

Karaktärisering av viktiga parametrar för kondensatorer

Uppnådd mätdata per den 31 december 2018

- Kapacitansdensitet: >200nF/mm²
- Genombrottsspänning: Upp till 25V
- Läckström: >0,005 nA/nF

Egenskaper under karakterisering

- Internresistans – ESR
- Interninduktans – ESL
- Självresonansfrekvens – SRF

Smolteks CNF-MIM-teknik tar miniaturiseringen av integrerade kretsar till nästa nivå

Smolteks CNF-MIM-teknik kan ersätta dagens otympliga MLCC- (Multi-Layer Ceramic Capacitor) kondensatorer som är ytmonterade på kretskortet med integrerade kondensatorer i den integrerade krets-kapseln. Det finns två sätt att göra detta: Antingen genom inbäddning av mindre diskreta kondensatorer, eller genom direkt integration på interposer.

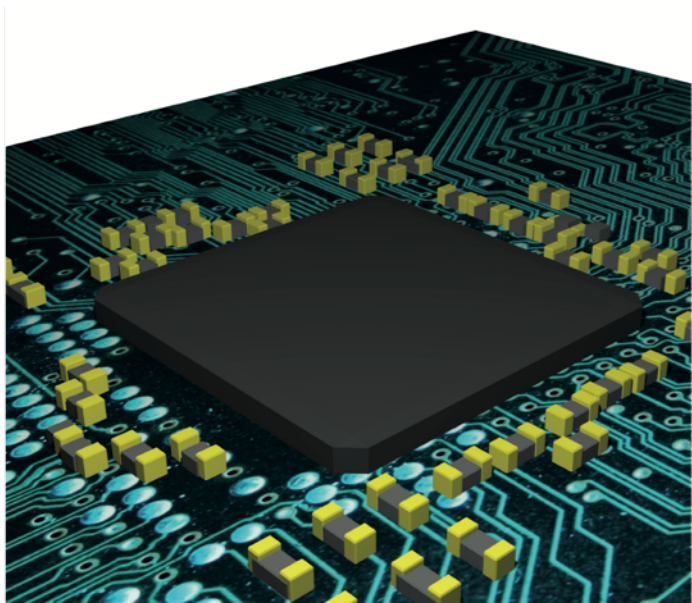


Illustration av traditionellt kretskort som innehåller integrerade kretsar, ytmonterade kondensatorer och andra komponenter

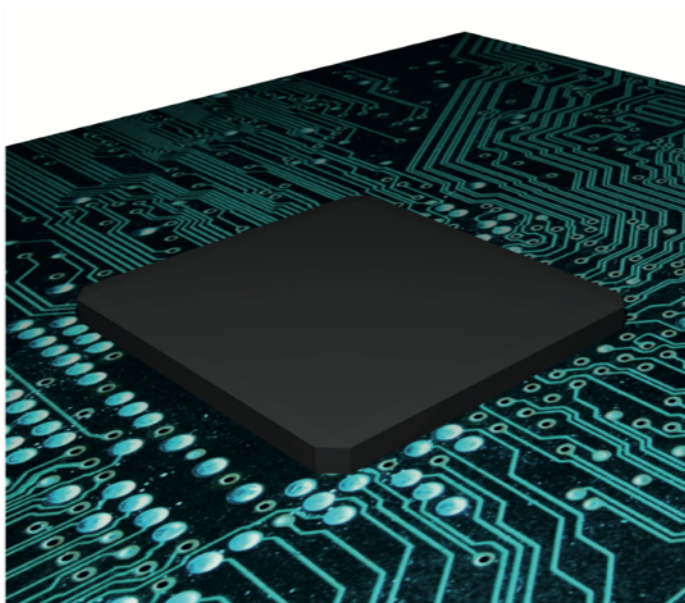


Illustration av System-in-Package (SiP), vilket är en avancerad integrerad krets som innehåller ett miniaturiserat komplett system (minne, processor, kondensatorer) som kan ersätta delar av, eller hela funktionen hos, det traditionella kretskortet illustrerat till vänster

Avancerad kretspaketering kräver nya arkitekturer för fortsatt miniaturisering

Inuti dagens flerlayersarkitektur i chipet finns konventionella MIM-kondensatorer som blockerar stora ytor. Med Smolteks CNF-MIM-teknik kan dessa arkitekturer göras avsevärt mindre.

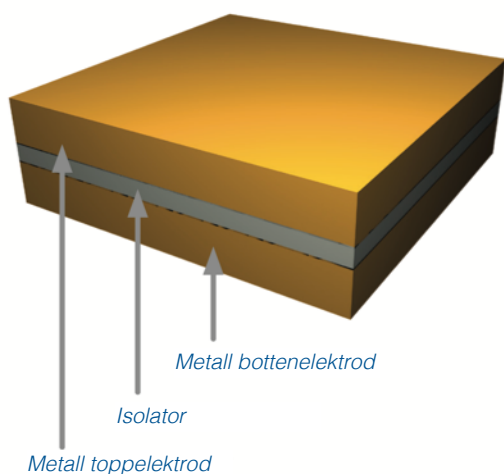


Illustration av traditionell MIM-kondensator, vilken tar upp stor yta på kretskortet

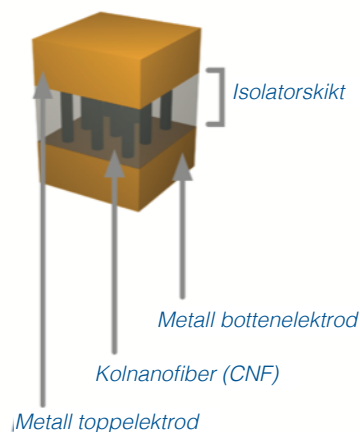


Illustration av CNF-MIM-kondensatorteknik, vilken kräver avsevärt mindre yta och sparar mycket plats på kretskortet

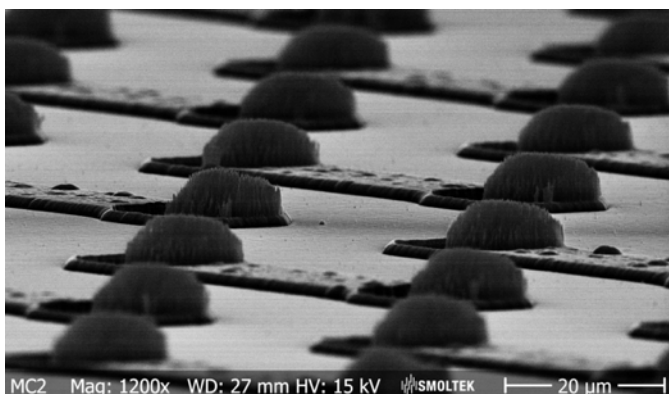
Övriga applikationer

Smoltek har identifierat tre övriga applikationer som passar för halvledarmarknaden inom avancerad paketering och har arbetat med demonstratorer och prototyper. Dessa applikationer, för vilka marknaden bedömer Bolagets teknik som särskilt intressant, är chip interconnects (SmolTIMCO™) termiska interface för värmeavledning (SmolTIM™).

Utöver ovan får Bolaget även kontinuerligt förfrågningar om teknikens användbarhet inom andra områden, exempelvis för processapplikationer, sensorkonstruktioner och för optiska applikationer, vilket öppnar för andra framtida affärsområden. Förfrågningar från kunder har lett till de fyra testordrarna som tillkommit under 2018. Bolaget för en 15-tal olika dialoger med aktörer i USA, Sydkorea och Taiwan.

Interconnects - SmolTIMCO™

Den krympande storleken för dagens "koppelpelarbaserade interconnects" ger halvledarindustrin nya utmaningar. Strömdensiteten accelererar snabbt med mindre diameter, samtidigt blir lodförbindelsen mer sårbar, vilket påverkar både produktionsutfall och tillförlitlighet.



Svepelektronmikroskopbild av CNF micro-bumps

SmolTIMCO™ erbjuder en hybridlösning som förbättrar den övergripande prestandan och tillförlitligheten av existerande kopparbaserad teknologi.

SmolTIMCO™-konceptet utnyttjar kolnanofibrer i den intermetalliska zonen. Kolnanofibrerna armerar lodförbindelsen, vilket ger en mekaniskt starkare förbindning, samtidigt som kapillärkraften samlar lodet vid lödprocessen. Detta minskar problemet med appliceringen av lod i korrekt mängd och därpå följande problem där överskottslod lätt kan kortsluta mellan kontaktpunkterna. Fördelarna som SmolTIMCO™ erbjuder är framför allt följande:

- Kolnanofibrer förbättrar dagens kopparbaserade interconnect-teknologi genom att förbättra tillförlitligheten i lodförbindelsens intermetalliska legeringsområde i gränssnittet mellan två kopparpelare

- Lödningsegenskaperna hos metallbelagda kolnanofibrer begränsar effektivt genom kapillärkraften lodets utbredning till volymen av den kolnanofiberbaserade kontaktytan, vilket bedöms ge ett påtagligt förbättrat produktionsutfall vid krympande storlekar
- Kolnanofiberbaserade microbumpar ger möjlighet att precist optimera avståndet mellan de stackade enheterna
- Kolnanofibrer har i akademisk forskning visats ha förutom elektrisk förmåga även mycket god termisk konduktivitet, vilket är en mycket viktig egenskap. Detta då interconnectens sekundära uppgift är värmetransport

Termisk avledning - SmolTIM™

SmolTIM™ är namnet på applikationsområdet termisk avledning. Prestandakomponenter utvecklar i allmänhet mycket värme på liten yta. Högre integration genom mer avancerade arkitekturer underlättar inte problemet med att effektivt flytta värmeenergin från de aktiva inre delarna av komponenten till utsidan där den kan tas om hand. Smolteks applikation SmolTIM™ löser ovan problem på ett effektivt sätt.

Det finns en gedigen akademisk forskning som tydligt belägger den termiska konduktiviteten hos kolnanostrukturer. Smoltek ser idag ett tydligt intresse för detta applikationsområde för sin patentskyddade teknik.

Interposers - SmolTIMPO™

SmolTIMPO™ är Smolteks plattformslösning för interposers vilka erbjuder fördelar baserade på Bolagets framstående kolnanoteknik. SmolTIMPO™ inkluderar en eller flera integrerade kondensatorer av typen CNF-MIM. SmolTIMPO™ kan även inkludera andra av Bolagets CNF-baserade applikationer såsom SmolTIMCO™ interconnects, eller SmolTIM™ för avledning av termisk energi

Kundspecifika applikationer

Bolaget får flertalet förfrågningar från aktörer inom halvledarindustrin såsom aktörer inom processteknik, konsumentelektronik och tillverkare av passiva komponenter. I januari 2018 mottog Smoltek en order om en kundspecifik applikation in processteknik och omfattade produktion av skräddarsydda testenheter. Andra applikationsområden som historiskt har berörts är exempelvis sensorteknik samt optiska applikationer.

Bolaget hade per den 31 december 2018 materiella anläggningstillgångar om 1,0 MSEK. De materiella anläggningstillgångarna består av en pågående investering i ett nytt PECVD- (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) system. Detta är ett system för odling av kolnanostrukturer vilket erbjuder möjlighet till större variation av processparametrar än den befintliga utrustning som Bolaget idag disponerar. Bolaget har förskottsbetalat 1,0 MSEK avseende leverans av maskinutrustningen. Inga övriga materiella anläggningstillgångar finns. Det finns inga eventuella miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av dessa.

Bolagets policy för forskning och utveckling under 2016, 2017, 2018 har varit, och kommer framöver fortsatt vara, tvådelad; dels att kontinuerligt och strategiskt skapa nya patent riktade mot Smolteks målmarknader, dels att praktiskt demonstrera teknikens gångbarhet och prestanda för såväl "egna" som kundspecifika användningsområden (applikationer).

Smoltek avser att etablera sin verksamhet på marknaden genom att genera intäkter av IP-licensiering av sin omfattande patentportfölj och är därav beroende av patent, licenser och

Patenten är strukturerade efter applikation. Smolteks patent är generiska för nanostrukturer och inte enbart relaterade till kol, vilket öppnar upp möjligheterna för framtida licenseringar utanför området kolnanostrukturer.

I nedan illustrativa patentkarta visas Bolagets patent. De fullständiga villkoren för patenten presenteras vid avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Portföljen är centrerad kring Bolagets huvudpatent, vilka illustreras nedan i det gula centrumet. Dessa huvudpatent skyddar principerna för hur tillväxten av nanostrukturer går till, som exempelvis tillväxt av kolnanofibrer direkt på substrat. Olika typer av nanostrukturer illustreras av nästa cirkel.

Den blå ringen illustrerar relaterade teknologier inom avancerad halvledarpaketering.

Den orangea yttersta ringen påvisar specifika produkter där Bolagets teknologi kan användas på olika sätt.



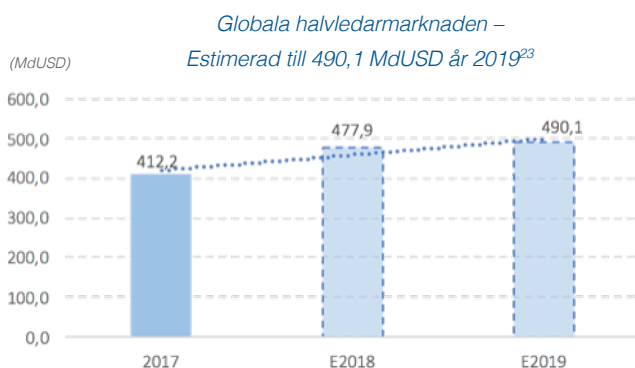
MARKNADSÖVERSIKT

Kort om Smolteks marknad

Smolteks fokus är på applikationer inom avancerad paketering, vilket är en del av den globala halvledarmarknaden. Nyckelmarknaderna inom halvledarindustrin finns i USA, Sydkorea och Taiwan. 50 procent av de främsta halvledarindustrierna är baserade i USA.²²

Globala halvledarmarknaden

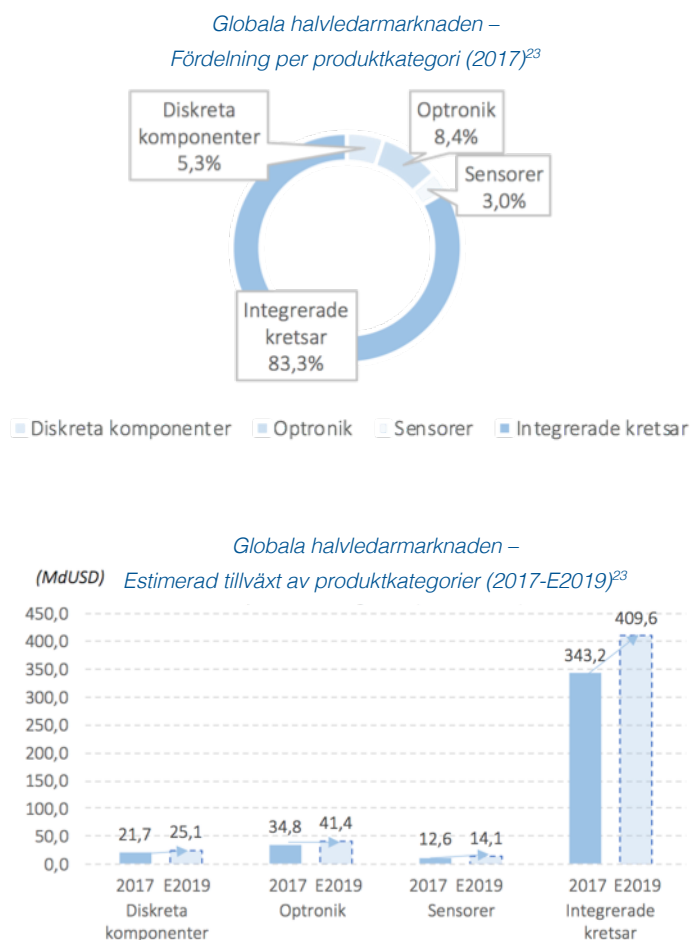
Enligt World Semiconductor Trade Statistics ("WSTS") bedöms den globala halvledarmarknaden uppgå till 490,1 MdUSD år 2019, vilket är en estimerad marknadsuppgång med 18,9 procent gentemot 2017.²³ Estimatet för marknadstillväxten illustreras i grafen nedan.



Marknadstillväxten från 2017 till 2018 bedöms uppgå 15,9 procent. Under 2019 bedöms marknadstillväxten uppgå till 2,6 procent. Den förväntade minskningen i marknadstillväxten är främst hänförlig till en minskad tillväxt inom produktkategorin integrerade kretsar. En av anledningar till den stagnerade tillväxten inom produktkategorin är att försäljningen av minnen förväntas minska under 2019. En trend som startade redan under andra halvan av 2018. Den förväntade tillväxten för minnen är -0,3 procent under 2019 enligt WSTS.²³

Den största produktkategorin inom halvledarmarknaden är integrerade kretsar, följt av optronik, diskreta komponenter samt sensorer. Integrerade kretsar förväntas uppnå ett värde om 409,6 MdUSD år 2019, vilket är en beräknad tillväxt med 19,3 procent gentemot år 2017. Tillväxten från 2017 till 2018 förväntas vara 17,0 procent och tillväxten från 2018 till 2019 beräknas till 2,0 procent. Den förväntade minskningen i tillväxt är hänförlig till trenden om en minskning i tillväxt av minneskretsar. Nedan illustreras ett cirkeldiagram innehållande halvledarmarknaden

uppdelad i produktkategorier samt ett stapeldiagram innehållandes den förväntade marknadstillväxten för produktkategorierna fram till år 2019.²³



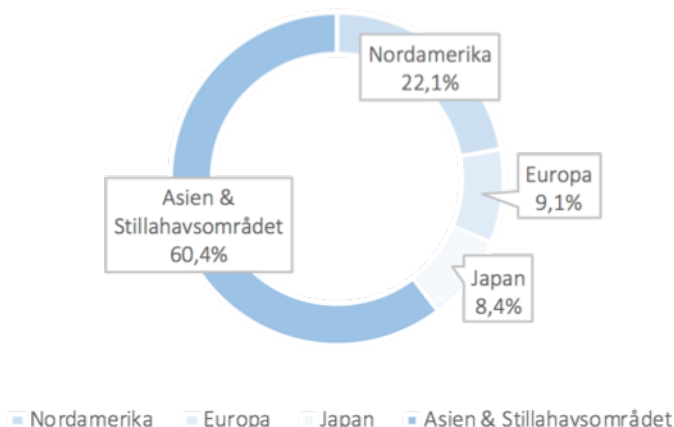
Under 2017 var halvledarmarknaden störst i Asien och Stilla-havsområdet, där 61,0 procent av marknaden återfinns. Näst största marknaden var Nordamerika med 22,1 procent, följt av Europa med 9,1 procent av marknaden samt Japan med 8,4 procent.²³

I Asien och stillahavsområdet bedöms marknaden enligt WSTS uppnå en tillväxt med 19,5 procent fram till år 2019, vid vilket den är estimerad till 297,5 MdUSD. I Nordamerika bedöms halvledarmarknaden år 2019 uppnå en omsättning om 107,3 MdUSD och i Europa samt Japan 44,2 MdUSD respektive 41,1 MdUSD.²³ I grafen på följande sida illustreras den geografiska fördelningen av halvledarmarknaden år 2017.

²² Global Semiconductor Chip Packaging Market 2017-2021. *Technavio*. Informationen är oreviderad.

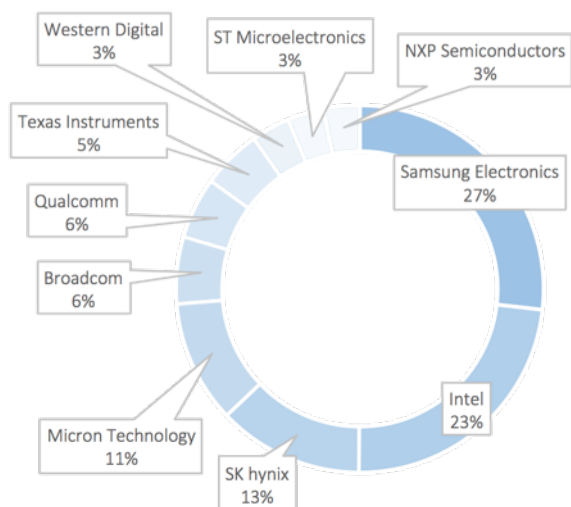
²³ Semiconductor Market Forecast Autumn 2018. *World Semiconductor Trade Statistics*. www.wsts.org/esraCMS/extension/media/11/WST/3730/WSTS_nr-2018_11.pdf. Informationen är oreviderad.

Globala halvledarmarknaden –
Geografisk fördelning (2017)²³



Det finns flertalet aktörer verksamma inom halvledarmarknaden varav Samsung Electronics är den största enligt analysföretaget Gartner. De tio största aktörerna på halvledarmarknaden stod för 59,4 procent av den totala omsättningen på marknaden under 2018, vilket var en ökning med 18,5 procent gentemot 2017. Nedan presenteras de tio största företagens marknadsandelar av den globala halvledarmarknaden.²⁴

Globala halvledarmarknaden –
De 10 största aktörerna (2018)²⁴

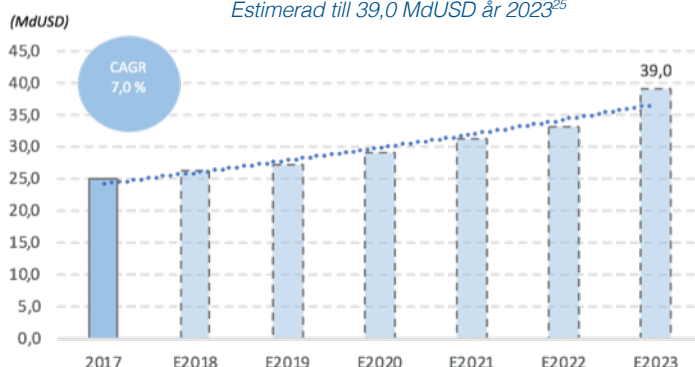


Avancerad paketering

Smoltek är verksamma inom marknaden för avancerad paketering, vilket är en del av den globala halvledarmarknaden. Analysföretaget Yolé Développement bedömer att marknads-

segmentet avancerad paketering kommer att uppnå ett värde om 39,0 MdUSD år 2023. Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) från 2017 till 2023 beräknas vara 7,0 procent.²⁵ Nedan illustreras den beräknade marknadstillväxten för avancerad paketering.

Avancerade paketeringsmarknaden –
Estimerad till 39,0 MdUSD år 2023²⁵



Den övergripande marknadstillväxten för integrerad krets-paketering stagnerade under andra hälften av 2018 och förväntas att fortsätta att utvecklas svagt under 2019. Detta beror i huvudsak på lägre genomsnittligt försäljningspris för minneskretsar, en effekt av en kraftig expansion av produktionskapacitet med hårdare konkurrens som följd. Den totala marknaden för avancerad paketering förväntas dock växa med 4,3 procent under 2019.²⁶

Det finns tillväxtutmaningar för marknaden i form av handels- oroligheter mellan Kina och USA, vilket har fått några av aktörerna inom marknaden för avancerad paketering att minska investeringarna i Kina. Marknaden beräknas dock fortsatt att växa framöver. Tillväxten för marknaden drivs främst av nya paketeringsteknologier såsom 2,5D, 3D och System-in-Package (SiP). Sammantaget förväntas avancerad paketering enligt Bolaget att vara ännu viktigare för den totala paketeringsmarknaden framöver. Flertalet aktörer på marknaden har inte råd att skala ned och migrera till avancerade noder i storlekarna 10nm/7nm och mindre på grund av de stora kostnaderna associerade med tillverkningsmomenten. Det är här Smolteks teknik passar väl in enligt Bolaget, då möjligheten finns att använda teknik som heterogen integration, vilket är ett sätt att bemöta utmaningarna på marknaden beskrivna ovan.

Smoltek har medvetet identifierat 2,5D som den optimala instegsarkitekturen för sin teknik. Orsakerna till detta är flera, bland annat att 2,5D i hög grad används för de mest avancerade processorerna. Inom 2,5D finns idag signifikanta integrationsutmaningar samt ett ekonomiskt utrymme för introduktion av ny teknologi. 2,5D-arkitekturen baseras på interposers vilken i sig, genom sin robusta konstruktion avsevärt minimerar risken av att addera nya processteg.

²⁴ Press releases. Gartner. www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/19-01-07-gartner-says-worldwide-semiconductor-revenue-grew-13-. Informationen är oreviderad.

²⁵ Status of the Advanced Packaging Industry 2018. Market & Technology report - September 2018. Yolé Développement. Informationen är oreviderad.

²⁶ Packaging Biz Faces Challenges. Semiconductor Engineering. www.semiengineering.com/packaging-biz-faces-challenges-in-2019/. Informationen är oreviderad.

Skillnaden mellan 2D-, 2,5D- och 3D- integrerade kretsar

Den generella skillnaden på 2D, 2,5D och 3D är hur olika dice (en funktionell enhet av en wafer) är placerade. För 2D - (tvådimensionellt) integrerade kretsar, så är flera dice monterade på ett enda plan.

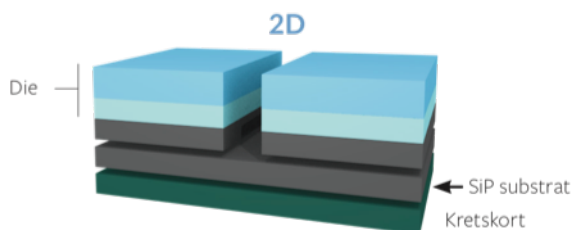


Illustration av 2D integrerad krets

För 2,5D-integrerade kretsar så placeras ett lager med die ovanpå en kisel-interposer. Kisel-interposern skapar ett skikt mellan SiP- (System in Package) substratet och die-lagret, vilket möjliggör anslutningar mellan det översta och understa lagret genom interposer-substratet. Detta möjliggör att man kan stapla komponenter på varandra och optimera användandet av utrymme.

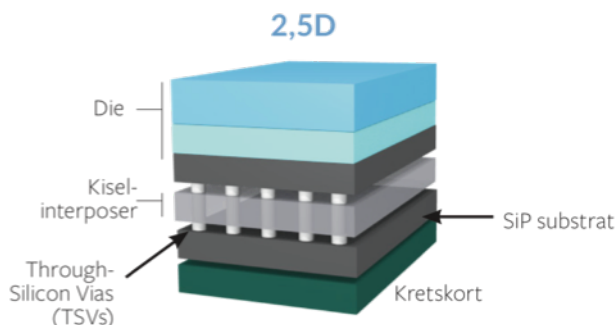


Illustration av 2,5D integrerad krets

En annan stor skillnad mellan 2D och 2,5D är ökningen i kapacitet, prestanda och produktionsutfallet med 2,5D gentemot 2D. Konceptet med 3D – paketering av flera integrerade kretsar är att montera två eller flera dice på varandra.

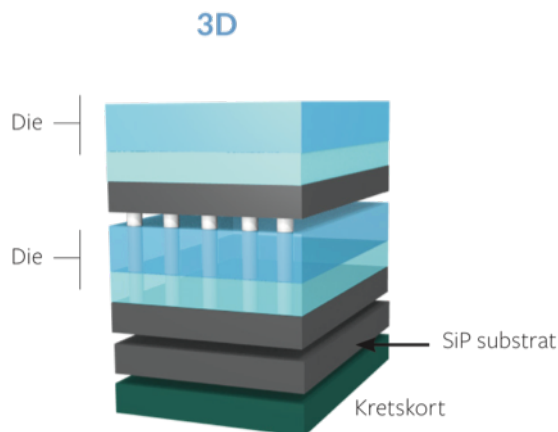


Illustration av 3D integrerad krets

Trender inom avancerad paketering

”Moore’s lag” tillkommen 1965, har styrt de ständigt fortsatta miniatyriserings- och prestandaförbättringarna av kiselchip för halvledarindustrin, genom att skala ned transistorers storlek. Efter 54 år behöver hårdvaran och teknologin utvecklas för att hantera nuvarande utmaningar, vilka bland annat är att processorerna inte längre går att göra mindre utan stora förändringar i hårdvaran.

Publicerade artiklar^{27, 28, 29, 30, 31} observerar ett antal trender inom branschen. En observation är att utvecklingen av bättre applikationer ersätter den tidigare tekniken, som främst fokuserade på nedskalning av storleken på transistorer. En ytterligare trend är att omprogrammerbara chip börjar bli mer vanliga än statiska chip. Samtidigt indikeras att det sker ett skifte från 2D-integrationer till 2,5D- och 3D- integrationer oftare nu än förr. Skiftet sker för att reducera ytan samt kostnaden per chip. Chiptillverkningen skiftar även för att uppfylla framtidens utveckling, som är främst driven av IoT (Internet of Things).

Bolaget bedömer att det finns ett starkt behov av ett tekniskt skifte från trenden av att skala ned transistorerna, till att istället reducera storleken på det elektroniska paketet.

²⁷ M. Mitchell Waldrop. The chips are down for Moore’s law. *Nature Research Journals*. www.nature.com/news/the-chips-are-down-for-moore-s-law-1.19338.

²⁸ Greg Satell. How IBM Plans To Innovate Past Moore’s Law. *Forbes*. www.forbes.com/sites/gregsatell/2016/02/24/how-ibm-plans-to-innovate-past-moores-law/#2b7e63d44dde

²⁹ After Moore’s Law. *The Economist*. www.economist.com/technology-quarterly/2016-0312/after-moores-law

³⁰ Beyond Moore’s Law. *The Economist*. www.economist.com/science-and-technology/2015/05/26/beyond-moores-law

³¹ Status of the Advanced Packaging Industry 2015. Global Update, *SEMI*. www1.semi.org/en/status-advanced-packaging-industry-2015

Nyckeltrender som bedöms påverka marknaden de närmsta åren är:

- Utveckling av 3D chip paketering (3D chip paketering byggs på 2,5D)
- Ökad popularitet av FOWLP (fan-out wafer level packaging) teknologin
- Ökning av wafer-storlekar

Bolaget bedömer att Smolteks teknologi är i rätt fas i utvecklingen inom halvledarindustrin.

I illustrationen nedan visas Smolteks positionering i framtidens utveckling av halvledare. På Y-axeln är i nanometer, tekniknodernas densitet i kiset. På X-axeln återfinns olika applikationer. Bilden illustrerar hur halvledarindustrin tenderar att fortsätta miniatyriseringen av kiset och hur fler applikationer tenderar att integreras inom avancerad paketering. Bolaget bedömer att Smolteks teknologi är väl positionerat för de framtida tendenserna och trenderna inom halvledarteknologin samt möjliggör en effektivare heterogen integration inom industrin.

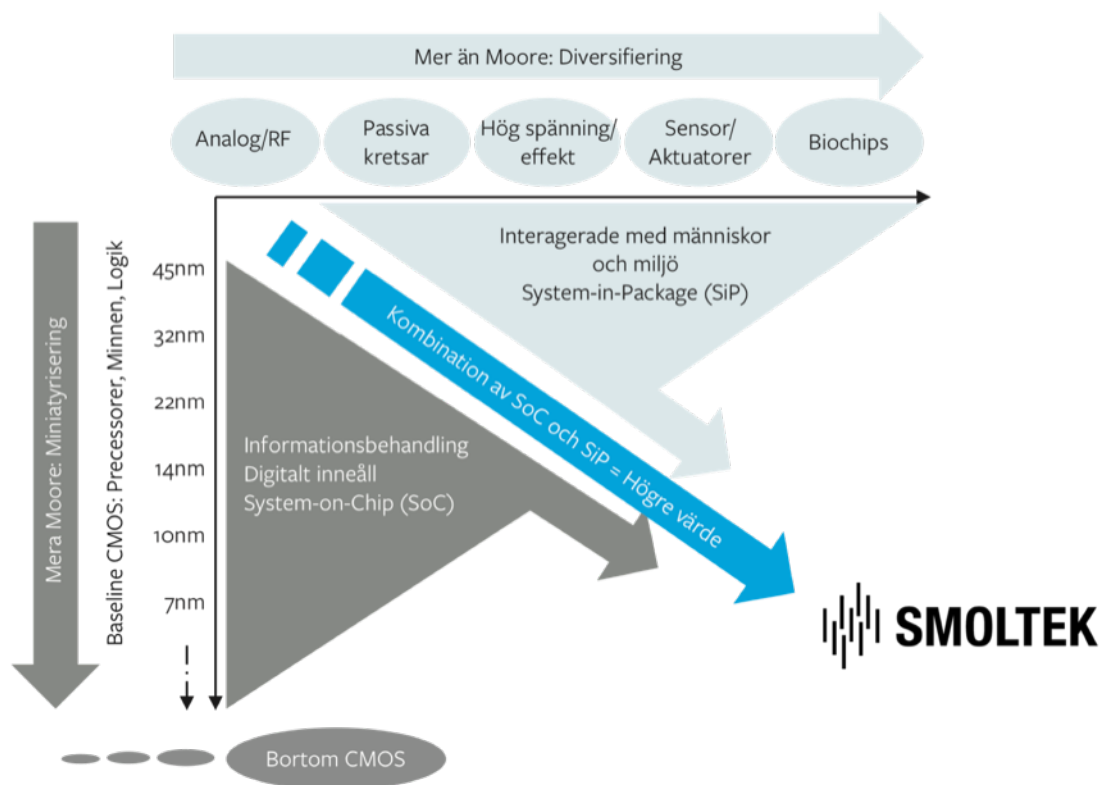


Illustration över Smolteks positionering på marknaden

Konkurrenter

Bolaget ser idag ingen konkurrens från direkt liknande teknik, istället består konkurrensen av vidareutveckling av befintliga etablerade teknologier.

Inom applikationsområdet integrerade kondensatorer, konkurrerar Smoltek med andra processlösningar för så kallade MIM-kondensatorer eller Trench Silicon Capacitors (även kallat deep-trench-etch), det vill säga högpresterande kondensatorer baserade på fåror/hål i substratet fyllda med koppar. Trench Silicon Capacitor är idag en teknik som finns på halvledarmarknaden, exempelvis säljer företagen Murata Integrated Passive Solutions S.A och TSMC produkten Trench Silicon Capacitor.^{32, 33}

Smoltek bedömer att Bolagets teknologi är konkurrenskraftig mot befintliga teknologier och avser att primärt utmana utmana Trench Silicon Capacitors, med jämförbar prestanda och mindre storlek.

Företag som konkurrerar med Smoltek inom integrerade kondensatorer är bland annat Murata Integrated Passive Solutions S.A, Vishay Intertechnology, Inc., Skyworks Solutions, Inc och Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited. Ovan nämnda bolag presenteras närmare till höger.

Bolagets teknik för integrerade kondensatorer konkurrerar främst med Murata Integrated Passive Solutions S.A, vilket är ett franskt dotterbolag till Murata Manufacturing Co., Ltd. Smolteks teknik skiljer sig gentemot Murata Integrated Passive Solutions S.A och ovan nämnda konkurrenter genom att erbjuda en CMOS-kompatibel metod baserad på kostnadseffektiv ytodling av kolnanostrukturer i stället för en kostsam djupetsning och metallfyllning som i exemplet med TSC.

Traditionella paketeringsbolag som erbjuder avancerad paketering inkluderar Amkor Technology Inc³⁴, Advanced Semiconductor Engineering Inc³⁵ och STATS ChipPAC Pte Ltd³⁶. Dessa paketeringsbolag är framförallt konkurrenter till Smolteks applikationsområde interconnect. Bolagen erbjuder huvudsakligen kopparbaserad teknik och andra relaterade processer. Smolteks koncept för miniatyrisering av interconnect-teknologin, med en hybridlösning, där kolnanofiber kan förbättra dagens teknik, anses enligt Bolaget vara mer kompletterande än direkt konkurrerande till ovan nämnda bolag.

Foundries såsom Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited erbjuder idag full produktion inklusive avancerade paketeringslösningar till sina kunder. Smoltek ser denna utveckling som positiv, då foundries har lång erfarenhet av PECVD- (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) processer, vilket är den processteknik som används för odling av nanostrukturer baserade på Smolteks teknik.

Foundries såsom Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited erbjuder idag full produktion inklusive avancerade paketeringslösningar till sina kunder. Smoltek ser denna utveckling som positiv, då foundries har lång erfarenhet av PECVD- (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) processer, vilket är den processteknik som används för odling av nanostrukturer baserade på Smolteks teknik.

Skyworks Solutions, Inc.

Skyworks Solutions, Inc. "Skyworks" är ett amerikanskt halvledarföretag grundat 1962 som tillverkar och säljer halvledarprodukter samt passivkomponenter. Bolaget är baserat i Woburn, Massachusetts, USA och hade per den 28 september 2018, 9 400 anställda. Skyworks är listade på Nasdaq Global Select Market.³⁷

Vishay Intertechnology, Inc.

Vishay Intertechnology, INC "Vishay" grundades 1962 och tillverkar samt levererar diskreta halvledare och passiva komponenter. Företaget erbjuder bland annat halvledare som dioder och passiva komponenter som kondensatorer. Vishays huvudkontor finns i Delaware, USA och företaget hade per den 31 december 2017 23 000 heltidsanställda. Företaget är listat på New York Stock Exchange.³⁸

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited "TSMC" grundades 1987 och har sitt huvudkontor i Hsinchu Science Park i Taiwan. TSMC är världens största foundry och tillverkade 9 920 produkter, med hjälp av 258 teknologier för 465 kunder under 2017. Företaget är listat på Taiwan Stock Exchange.³⁹

Murata Integrated Passive Solutions S.A

Murata Integrated Passive Solutions S.A är ett dotterbolag till Murata Manufacturing Co., Ltd. Murata Integrated Passive Solutions S.A grundades 2009, är lokaliserade i Caen, Frankrike, har 140 anställda och fokuserar bland annat sin verksamhet på utveckling av kondensatorer.⁴⁰ Moderbolaget Murata Manufacturing Co., Ltd. är ett globalt japanskt företag som utvecklar, tillverkar och säljer elektroniska komponenter. Bolagets produkter används framförallt inom telekomindustrin, datorer, ljud, video och bilindustrin. Murata Manufacturing Co., Ltd hade per den 31 mars 2017, 59 985 anställda och tillverkar bland annat kondensatorer. Bolaget är baserat i NagaoKakyo i Japan och är listat på Tokyo Stock Exchange.⁴¹

³² Murata Integrated Passive Solutions S.A:s hemsida för Trench Silicon Capacitor. www.murata.com/en-global/products/capacitor/siliconcapacitors

³³ Barbarini et al. Passive Component report. System Plus Consulting. September 2017, version 2:80.

³⁴ Företagets hemsida: www.amkor.com

³⁵ Företagets hemsida: www.aseglobal.com

³⁶ Företagets hemsida: www.statschippac.com

³⁷ Skyworks Solutions, Inc. Årsredovisning 2017: 5,10,23.

³⁸ Vishay Intertechnology, Inc. Årsredovisning 2017: 4,13.

³⁹ Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited Årsredovisning för 2017:7.

⁴⁰ Om Murata Integrated Passive Solutions S.A. www.murata.com/en-eu/about/company/muratalocations/europe/mis/overview.

⁴¹ Murata Corporate Report CSR Report 2017:9

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2018 och 2017 är hämtade ur emittentens och tillika moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt dotterbolaget Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016, vilka är införlivade i föreliggande Prospekt genom hänvisning.

Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning för 2017 och dotterbolaget Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning för 2016 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1. Bolagets revisor har reviderat Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt dotterbolaget Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016. Koncernräkenskaperna för 2018 och 2017 som presenteras i detta avsnitt baseras på Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018. Bolagets revisor har inte reviderat Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018.

Utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Nedanstående finansiella information i sammandrag har kompletterats med kassaflödesanalyser för koncernens räkenskapsår 2018 och 2017, moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB räkenskapsår 2017 och 2016 samt för dotterbolaget Smoltek AB räkenskapsår 2017 och 2016. Kassaflödesanalyserna har specifikt upprättats för att ingå i detta dokument och har inte granskats av Bolagets revisor.

Smoltek Nanotech Holding AB och Smoltek AB har historiskt lämnat årsredovisningar per bolag då moderbolaget eller dotterbolaget ej varit noterade på Spotlight Stock market. Från och med räkenskapsåret 2018 presenteras Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning innehållandes koncernräkenskaper i syfte att ge en potentiell investerare en bättre inblick i Bolaget.

RESULTATRÄKNING

	Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB
(KSEK)	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2015-07-08 - 2016-12-31*	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	431	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 999	2 239	0	0	2 239	2 049
Övriga rörelseintäkter	500	0	0	0	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader	-6 221	-3 682	-245	-58	-3 437	-3 503
Personalkostnader	-7 282	-4 251	0	0	-4 251	-3 775
Rörelseresultat före avskrivningar	-9 573	-5 694	-245	-58	-5 448	-5 228
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-9 573	-5 694	-245	-58	-5 448	-5 228
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Ränteintäkter	0	1	0	0	1	0
Räntekostnader	-15	-34	0	0	-34	-37
Resultat före skatt	-9 588	-5 727	-245	-58	-5 481	-5 265
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	-9 588	-5 727	-245	-58	-5 481	-5 265

*Förlängt räkenskapsår (18 månader).

BALANSRÄKNING

	Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB
(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 099	28 724	0	0	28 723	25 102
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 008	0	0	0	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						
Andelar i koncernföretag	0	0	32 949	27 134	0	0
Summa anläggningstillgångar	35 107	28 724	32 949	27 134	28 723	25 102
Omsättningstillgångar						
<i>Kortfristiga fordringar</i>						
Övriga fordringar	624	384	13	0	372	248
Fordringar hos koncernföretag	0	0	5 152	1 557	0	0
Kassa och bank	6 372	4 647	3 665	21	982	542
Summa omsättningstillgångar	6 996	5 031	8 829	1 578	1 354	790
SUMMA TILLGÅNGAR	42 103	33 755	41 779	28 713	30 077	25 892

	Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB
(KSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget Kapital						
<i>Bundet eget kapital</i>						
Aktiekapital	633	76	76	63	1 332	1 209
Ej registrerat aktiekapital			424	3	0	0
Utvecklingsfond			0	0	6 905	3 284
Summa bundet eget kapital			500	66	8 237	4 493
<i>Fritt eget kapital</i>						
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	44 268	26 496	26 072	12 496	48 082	42 961
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-6 028	3 560				
Balanserat resultat			15 121	16 179	-29 205	-20 319
Årets resultat			-245	-58	-5 481	-5 265
Summa fritt eget kapital			40 948	28 617	13 396	17 377
Summa eget kapital	38 873	30 132	41 448	28 683	21 633	21 870
<i>Långfristiga skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut	838	838	0	0	838	1 041
<i>Kortfristiga skulder</i>						
Leverantörsskulder	617	408	0	0	408	275
Övriga skulder	212	910	0	0	910	97
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 563	1 467	330	29	1 137	1 052
Skuld koncernbolag	0	0	0	0	5 152	1 557
Summa kortfristiga skulder	2 392	2 785	330	29	7 607	2 981
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 103	33 755	41 779	28 713	30 077	25 892

	Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB
(KSEK)	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2015-07-08 - 2016-12-31*	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Rörelseresultat	-9 573	-5 694	-245	-58	-5 448	-5 228
<i>Ej kassaflödespåverkande poster</i>						
Erhållen ränta	0	1	0	0	1	0
Erlagd ränta	-15	-34	0	0	-34	-37
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 588	-5 727	-245	-58	-5 481	-5 265
Ökning (-) /minskning (+) rörelsefordringar	-240	-136	-3 607	-1 557	-124	-23
Ökning (-) /minskning (+) rörelseskulder	-393	1 332	301	29	4 626	-2 013
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-633	1 196	-3 306	-1 528	4 502	-2 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 222	-4 531	-3 551	-1 586	-979	-7 301
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 375	-3 621	0	0	-3 621	-3 284
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 008	0	0	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-5 815	-11 955	0	0
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-6 383	-3 621	-5 818	-11 955	-3 621	-3 284
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Periodens nyemissioner	18 329	12 236	13 010	13 562	5 244	10 955
Förändring avsättningar	0	389	0	0	0	0
Förändring av långfristiga skulder	0	-204	0	0	-203	-33
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	18 329	12 326	13 010	13 562	5 041	10 922
Årets kassaflöde	1 724	4 084	3 644	21	440	337
Likvida medel vid årets början	4 647	563	21	0	542	205
Likvida medel vid årets slut	6 372	4 647	3 665	21	982	542

*Förlängt räkenskapsår.

OREVIDERADE NYCKELTAL

Nedanstående nyckeltal är baserade på resultat- och balansräkningarna för koncernen Smoltek, moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB och dotterbolaget Smoltek AB. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i vid utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets finansiella ställning. Smoltek redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets ekonomiska trender. Smolteks nyckeltal som inte beräknas enligt K3 har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt K3.

Oreviderade nyckeltal som inte beräknas enligt K3.

	Smoltek - Koncernen	Smoltek - Koncernen	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek Nanotech Holding AB	Smoltek AB	Smoltek AB
Nyckeltal	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31	2015-07-08 - 2016-12-31*	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
Resultat per aktie, (SEK)	-1,9	-41,7	-1,8	-0,5	-3,3	-4,9
Eget kapital per aktie, (SEK)	7,3	197,9	272,3	229,0	16,2	18,1
Antal aktier vid periodens slut, (St.)	5 314 450	152 232	152 232	125 229	1 332 125	1 208 977
Genomsnitt antal aktier under perioden, (St.)	4 940 192	137 305	137 305	111 385	1 670 776	1 077 118
Rörelsemarginal, (%)	-2 221,1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Vinstmarginal, (%)	-2 224,6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Soliditet, (%)	92,3	89,3	99,2	99,8	71,9	84,5

*Förlängt räkenskapsår.

Definitioner av nyckeltal

Nedan presenteras en tabell över nyckeltalen, definitioner för nyckeltalen samt motiveringen för användandet av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt K3
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets avkastning per aktie.
Antal aktier vid periodens slut	Antal aktier per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets finansiella situation.
Genomsnittligt antal aktier under perioden	Genomsnittligt antalet aktier under perioden som avses.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets finansiella situation.

REVISIONSBERÄTTELSE 2017 – SMOLTEK NANOTECH HOLDING AB



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Smoltek Nanotech Holding AB
Org.nr. 559020-2262

Rapport om årsredovisningen

Inga uttalanden görs

Jag har haft i uppdrag att utföra en revision av årsredovisningen för Smoltek Nanotech Holding AB för år 2017.

Som en följd av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, eller om den ger en rättvisande bild av Smoltek Nanotech Holding ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 eller av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyra att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget finansiella anläggningstillgångar avseende andelar i koncernföretag uppgående till 32 949 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på värdering av aktier i dotterbolag som i sin tur innehar immateriella tillgångar. Värdet på denna immateriella tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver.

Jag är oberoende i förhållande till Smoltek Nanotech Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. På grund

av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kunde jag inte inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för mina uttalanden avseende denna årsredovisning.

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Inget uttalande görs respektive uttalande

Utöver det uppdrag jag har haft att utföra en revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Smoltek Nanotech Holding AB för år 2017 samt haft i uppdrag att utföra en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av min Rapport om årsredovisningen kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Jag har utfört revisionen av styrelsens förvaltning enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Smoltek Nanotech Holding AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella

bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 20 januari 2018

Zlatan Mitrovic

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE 2016 – SMOLTEK NANOTECH HOLDING AB



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Smoltek Nanotech Holding AB
Org.nr. 559020-2262

Rapport om årsredovisningen

Inga uttalanden görs

Jag har haft i uppdrag att utföra en revision av årsredovisningen för Smoltek Nanotech Holding AB för räkenskapsåret 2015-07-08 -- 2016-12-31.

Som en följd av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, eller om den ger en rättvisande bild av Smoltek Nanotech Holding ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 eller av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget finansiella anläggningstillgångar avseende andelar i koncernföretag uppgående till 11 955 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på värdering av aktier i dotterbolag som i sin tur innehar immateriella tillgångar. Värdet på denna immateriella tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver.

Jag är oberoende i förhållande till Smoltek Nanotech Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att

lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. På grund av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kunde jag inte inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för mina uttalanden avseende denna årsredovisning.

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Inget uttalande görs respektive uttalande

Utöver det uppdrag jag har haft att utföra en revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Smoltek Nanotech Holding AB för år 2015-07-08 -- 2016-12-31 samt haft i uppdrag att utföra en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av min Rapport om årsredovisningen kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Jag har utfört revisionen av styrelsens förvaltning enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Smoltek Nanotech Holding AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella

bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 29/5-2017



Zlatan Mitrovic

Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Smoltek AB
Org.nr. 556693-4591

Rapport om årsredovisningen

Inga uttalanden görs

Jag har haft i uppdrag att utföra en revision av årsredovisningen för Smoltek AB för år 2017.

Som en följd av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, eller om den ger en rättvisande bild av Smoltek ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 eller av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget immateriella anläggningstillgångar uppgående till 28 723 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Jag vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen som anger att finansiering kommer att säkras inom kort. Då finansieringen inte är säkrad vid avlämnandet av revisionsberättelsen tyder det på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. På grund av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kunde jag inte inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för mina uttalanden avseende denna årsredovisning.

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Inget uttalande görs respektive uttalande

Utöver det uppdrag jag har haft att utföra en revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Smoltek AB för år 2017 samt haft i uppdrag att utföra en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman behandlar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av min Rapport om årsredovisningen kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Jag har utfört revisionen av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Smoltek AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 20/3 - 2018



Zlatan Mitrovic

Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Smoltek AB
Org.nr. 556693-4591

Rapport om årsredovisningen

Inga uttalanden görs

Jag har haft i uppdrag att utföra en revision av årsredovisningen för Smoltek AB för år 2016.

Som en följd av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, eller om den ger en rättvisande bild av Smoltek ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 eller av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget immateriella anläggningstillgångar uppgående till 25 102 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Jag vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen som anger att finansiering kommer att säkras inom kort. Då finansieringen inte är säkrad vid avslämnandet av revisionsberättelsen tyder det på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. På grund av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kunde jag inte inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för mina uttalanden avseende denna årsredovisning.

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Inget uttalande görs respektive uttalande

Utöver det uppdrag jag har haft att utföra en revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Smoltek AB för år 2016 samt haft i uppdrag att utföra en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av min Rapport om årsredovisningen kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Jag har utfört revisionen av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Smoltek AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 30/5 2017



Zlatan Mitrović

Auktoriserad revisor

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på koncernen Smolteks räkenskapsår 2018 och 2017, Moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB:s räkenskapsår 2017 och 2016 samt dotterbolaget Smoltek AB:s räkenskapsår 2017 och 2016. Informationen bör läsas i anslutning till koncernen Smolteks bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning för 2017 och 2016 samt Smoltek AB:s årsredovisning för 2017 och 2016. Siffrorna inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsår.

Koncernen Smoltek

Jämförelse mellan 2018 och 2017

Omsättning och resultat

Under 2018 var nettoomsättningen 431 KSEK att jämföra med 0 SEK för 2017. Nettoomsättningen bestod av ersättningar från kunder för testprojekt.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2018 uppgick till 6,4 MSEK (-3,6). Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 6,4 MSEK (4,6). Ökningen av likvida medel kan tillskrivas den spridningsemission som genomfördes i mars 2018.

Finansiell ställning

Smolteks balansomslutning uppgick den 31 december 2018 till 42,1 MSEK (33,8). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar samt ökning av likvida medel under året. Smolteks anläggningstillgångar uppgick till 35,1 MSEK per den 31 december 2018 (28,7). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar samt förskott på anläggningstillgång. Smolteks omsättningstillgångar uppgick till 7,0 MSEK per den 31 december 2018 (5,0). Ökningen är hänförlig till den spridningsemission som genomfördes under året.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 2,4 MSEK per den 31 december 2018 (2,8). Smolteks långfristiga skulder uppgick till 0,8 MSEK per den 31 december 2018 (0,8).

Det egna kapitalet uppgick till 38,9 MSEK per den 31 december 2018 (30,1). Soliditeten var 92,3 procent per den 31 december 2018 (89,3).

Moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB

Jämförelse mellan 2017 och 2016

Omsättning och resultat

Under 2017 och 2016 var rörelsens intäkter 0 SEK. Detta beror på att moderbolaget ej har haft någon försäljning. Rörelseresultatet uppgick till -245 KSEK för 2017, att jämföra med -58 KSEK för 2016. Minskningen med 187 KSEK gentemot 2016 är hänförlig till ökade externa kostnader.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2017 uppgick till -5,8 MEK (12,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 13,0 MSEK (13,6). Likvida medel uppgick per den 31 december

2017 till 3,7 MSEK (21 KSEK). Ökningen av likvida medel är hänförlig till de nyemissioner som skett under året.

Finansiell ställning

Balansomslutningen per den 31 december 2017 uppgick till 41,8 MSEK (28,7). Ökningen är framförallt hänförlig till en ökning av likvida medel under året samt en ökning av koncernfordringar. Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 32,9 MSEK per den 31 december 2017 (27,1). Omsättningstillgångarna uppgick till 8,8 MSEK per den 31 december 2017 (1,6).

Kortfristiga skulder uppgick till 0,3 MSEK per den 31 december 2017 (0) och långfristiga skulder uppgick till 0 SEK per den 31 december 2017 (0).

Eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 41,5 MSEK (28,7). Soliditeten var 99,2 procent per den 31 december 2017 (99,8).

Dotterbolaget Smoltek AB

Jämförelse mellan 2017 och 2016

Omsättning och resultat

Under 2017 och 2016 var nettoomsättningen 0 SEK. Detta beror på att dotterbolaget ej har haft någon försäljning. Rörelseresultatet uppgick till -5 448 KSEK (-5 288).

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2017 uppgick till 3,6 MSEK (3,3). Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 1,0 MSEK (0,5). Ökningen av likvida medel är hänförlig till de nyemissioner som skett under året.

Finansiell ställning

Smoltek AB:s balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 30,1 MSEK (25,9). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar samt ökning av likvida medel under året. Smoltek AB:s anläggningstillgångar uppgick till 28,7 MSEK per den 31 december 2017 (25,1). Ökningen är hänförlig till investeringar i immateriella tillgångar. Smolteks omsättningstillgångar uppgick till 1,4 MSEK per den 31 december 2017 (0,8). Ökningen är hänförlig till ökade likvida medel under året.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 7,6 MSEK per den 31 december 2017 (3,0) och Smoltek AB:s långfristiga skulder uppgick till 0,8 MSEK per den 31 december 2018 (1,0).

Det egna kapitalet uppgick till 21,6 MSEK per den 31 december 2017 (21,9). Soliditeten var 71,9 procent per den 31 december 2017 (84,5).

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN INFORMATION

Tabellerna nedan återger information om eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2018 för koncernen Smoltek. Nettoskuldsättningstabellen omfattar både räntebärande och icke räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning (KSEK)	
A) Kassa	0
B) Likvida medel	6 372
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	6 372⁴²
E) Kortfristiga fordringar	624
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	2 392
I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	2 392
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	-4 605
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	838 ⁴⁴
N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	838
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-3 767

Eget kapital och skuldsättning (KSEK)	
Räntebärande kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blankokrediter	0
Summa räntebärande kortfristiga skulder	0
Räntebärande långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	
Blankokrediter	838
Summa räntebärande långfristiga skulder	838⁴³
Eget kapital	
Aktiekapital	633
Reservfond	0
Andra reserver	0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	38 240
Minoritetsandel	0
Summa eget kapital	38 873

Rörelsekapitalsförklaring

Smolteks rörelsekapital är inte tillräckligt för att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet bedöms uppkomma i april 2019, och som mest uppgå till cirka 18,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen har därav beslutat om att genomföra en Företrädesemission om 42,5 MSEK för att tillföra det nödvändiga rörelsekapitalet. Dessa 18,0 MSEK täcks av de icke säkerställda teckningsåtagandena om 17,3 MSEK som ingått under förestående Företrädesemission samt de icke säkerställda garantiåtagandena om 25,2 MSEK.

Med hjälp av emissionslikviden och den fastställda affärsplanen har Bolaget målsättningen om att uppnå ett positivt kassaflöde år 2020. Styrelsen utesluter inte att Bolaget kan behöva söka ytterligare kapitaltillskott i framtiden för att finansiera eventuella förvärv eller tillvarata på eventuella affärsmöjligheter.

I den händelse att Erbjudandet inte tecknas fullt ut avser Bolaget att söka ytterligare finansiering. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Om inte Bolaget lyckas

säkerställa alternativ finansiering finns en risk för att Bolagets expansionsplaner måste revideras och att Bolaget inte kan genomföra de fastställda tillväxt- samt utvecklingssatsningarna. Det finns även en risk att Bolaget tvingas till andra neddragningar och åtgärder, vilka kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

Historiska investeringar

Smoltek har under 2016, 2017 och 2018 gjort investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 3,3 MSEK, 3,6 MSEK respektive 5,4 MSEK. Smolteks investeringar i materiella anläggnings-tillgångar har under 2016 och 2017 uppgått till 0 KSEK. Under 2018 uppgick dessa till 1,0 MSEK och bestod av en förskottsbetalning om 1,0 MSEK, avseende leverans av maskinutrustningen PECVD- (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) system.

De immateriella investeringarna under 2016, 2017 och 2018 utgjordes till stor del av patent och aktiverade utvecklings-kostnader. Historiska investeringar under 2016, 2017 och 2018 i materiella anläggningstillgångar omfattar främst maskiner och underhåll av, och reservdelar till dessa.

⁴² Likvida medel består av kontantmedel på företagskonto.

⁴³ Andra långfristiga lån består av räntebärande lån från Tillväxtverket.

⁴⁴ Räntebärande långfristiga lån består av lån från Tillväxtverket.

Planerade och pågående investeringar

Smoltek investerar löpande i Bolagets framtida utveckling av ny teknologi. Bolaget har under 2018 beställt ett nytt processsystem av typ PECVD (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) till sitt laboratorium i Göteborg. Detta är ett system för odling av kolnanostrukturer vilket erbjuder möjlighet till större variation av processparametrar än den befintliga utrustning som Bolaget idag disponerar. Smoltek planerar även fortsatt att investera i utveckling av nya patent och teknologi under 2019, intensifiera sälj- och marknadsföringsarbetet, investera i demonstration av CNF-MIM-konceptet i industriell miljö samt investera i utveckling av kolnanotekniken med fokus på reducerad odlingstemperatur. De planerade åtagandena avses finansieras med hjälp av emissionslikviden.

Tidigare finansiering

Sedan Bolaget grundades 2005 har Smoltek finansierats enligt nedan.

Aktiveringsbidrag om totalt 6,4 MSEK från EU/Minnova⁴⁶ under åren 2008–2018, kapitaltillskott om totalt 70,3 MSEK under åren 2005–2018 samt upptagna lån om totalt 1,2 MSEK, varav 0,4 MSEK är amorterat till och med 31 december 2018. Lånet om 0,4 MSEK var ett lån från ALMI Företagspartner⁴⁷, vilket ingicks den 5 september 2011.

Dotterbolaget Smoltek AB två stycken lån från VGR (Västra Götalandsregionen) om totalt 837 750 SEK (per den 31 december 2018) SEK (ursprungligen 0,7 MSEK respektive 0,14 MSEK), vilka antogs den 8 februari 2006 samt den 20 november 2006 respektive. Lånen från VGR är upptagna som projektfinansieringsstöd och skall återbetalas till VGR med ett belopp om fem procent av de intäkter exklusive mervärdesskatt som Smoltek AB kan komma att uppbära i samband med exploatering från det särskilda beviljade projektet. Ränta skall beräknas på utestående ej återbetalt stödbelopp med början från och med den 1 november 2006 för lånet om 0,7 MSEK samt den 1 januari 2007 för lånet om 0,150 MSEK, och därefter erläggas senast den vid utgången av varje kalenderkvartal. Räntan skall för varje kalenderhalvår motsvara den av Riksbanken för kalenderhalvåret i fråga fastställda referensräntan med tillägg av två procentenheter.

Smoltek AB beviljades även under 2018 finansiering i form av bidrag från innovationsmyndigheten Vinnova om 0,5 MSEK. Bidrag-et är utan motfinansieringskrav.

Tidigare hade dotterbolaget Smoltek AB upptagit tre lån om 1,1 MSEK, 1,0 MSEK samt om 2,0 MSEK från Bolaget utan ränta eller andra betingelser och skall ha återbetalats senaste den 18 december 2018, 31 december 2017 samt den 31 december 2017 respektive alternativt kvittas mot aktier. Då Smoltek Nanotech

Holding AB förvärvade samtliga röster och andelar i dotterbolaget Smoltek AB under december 2017, genom att Bolaget förvärvade minoritetsägarens andel, likviderades dessa lån i praktiken och likviditeten mellan bolagen regleras nu via ett avstämningskonto.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2018

Det har inte skett några väsentliga händelser att rapportera om efter den 31 december 2018.

Väsentliga tendenser

Bolaget bedömer att de makroekonomiska indikationerna såsom konjunkturläget samt handel och konsumtion tenderar att peka i en positiv riktning. Enligt Bolagets bedömning är framtidstron till makroekonomin samt företag och konsumenter på Smolteks marknader positiva.

Det finns inte, vid utgivandet av detta Prospekt, några kända tendenser eller osäkerhetsfaktorer såsom offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt förväntas ha en negativ påverkan på verksamhetens finansiella ställning eller rörelseresultat, enligt Bolaget.

Det finns signaler som pekar på låg omsättningsökning eller eventuellt en omsättningsminskning av halvledarmarknaden under 2019 enligt Bolaget, detta efter flera år av mycket stark utveckling. Scenariot är framförallt drivet av minskat genomsnittligt försäljningspris för minneskretsar beroende på kraftigt utbyggd produktionskapacitet med hårdare konkurrens som följd. Därtill finns signaler om att en del aktörer inom exempelvis konsumentelektroniksektorn har byggt på sig ovanligt stora lager av halvledarkretsar.

Bolaget bedömer dock att detta inte har någon påverkan på Smolteks möjligheter då Bolagets teknik ännu inte är implementerad i kommersiell produktion. Bolagets bedömning är att behovet av ny teknologi och nya material kvarstår för nya produktgenerationer.

Revisorns granskning

Revisionsberättelsen för 2016 avseende Smoltek Nanotech Holding AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en "anmärkning". Följande kommentar från revisorn framgår: "Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget finansiella anläggningstillgångar avseende andelar i koncernföretag uppgående till 11 955 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på värdering av aktier i dotterbolag som i sin tur innehar immateriella tillgångar. Värdet på denna immateriella tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur

⁴⁶ Förvaltningsmyndighetens hemsida: www.vinnova.se

⁴⁷ Företagets hemsida: www.almi.se

är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver”.

Revisionsberättelsen för år 2017 avseende Smoltek Nanotech Holding AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en ”anmärkning”. Följande kommentar från revisorn framgår: ”Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget finansiella anläggningstillgångar avseende delar i koncernföretag uppgående till 32 949 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på värdering av aktier i dotterbolag som i sin tur innehåller immateriella tillgångar. Värdet på denna immateriella tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver”.

Revisionsberättelsen för år 2016 avseende Smoltek AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en ”anmärkning”. Följande kommentar från revisorn framgår: ”Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget immateriella anläggningstillgångar uppgående till 25 102 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver”.

Revisionsberättelsen för år 2017 avseende Smoltek AB avviker från standardutformningen i och med att den innehåller en ”anmärkning”. Följande kommentar från revisorn framgår: ”Som framgår av balansräkningen redovisar bolaget immateriella anläggningstillgångar uppgående till 28 723 tkr. Dessa tillgångar är av avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Värdet på denna tillgång bygger på en bedömning av framtiden som av sin natur är svår att med säkerhet uttala sig om och det har inte i vår revision framlagts tillräckliga underlag för att vi skall kunna bekräfta att dessa tillgångar kommer att generera de överskott som framtidsprognoser från styrelsen beskriver”.

Ovanstående kan förändras i framtiden där revisorn kan komma att tillstyrka värderingen av den immateriella tillgången i Smoltek och därmed aktier i dotterbolag i Holding. Detta kan i sin tur leda till att revisorn tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultat-räkningen och balansräkningen. För detta ska kunna göras så behöver Smoltek visa att den immateriella tillgången är färdigställd och att det finns ordrar och intäkter som baseras på den immateriella tillgången.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien och aktiekapital

Aktiekapitalet i Smoltek Nanotech Holding AB uppgår före nyemissionen till 633 102,20 SEK, fördelat på 5 314 450 aktier. Efter genomförd och fulltecknad Företrädesemission av 1 062 888 aktier kommer aktiekapitalet uppgå till 759 722,43 SEK. Bolaget kommer då att ha 6 377 338 utestående aktier. Om samtliga de utestående 265 722 teckningsoptionerna TO 2 tecknas kommer aktiekapitalet uppgå till 791 377,48 SEK. Bolaget kommer då att ha 6 643 060 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 16 788 600 aktier.

Aktierna som nyemitteras i Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och andel av eventuella överskott vid en eventuell likvidation. Det finns endast ett aktieslag, med lika rösträtt för varje aktie. Aktieägare i Bolaget har normalt företrädesrätt vid teckning av nya aktier i proportion till befintligt innehav. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Anslutning till Euroclear

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearing-organisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i Prospektet. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Handelsbeteckning

Bolagets handelsbeteckning är SMOL.

ISIN-kod

Bolagets ISIN-kod (International Securities Identification Number) är: SE0010820381.

LEI-kod

Bolagets LEI-kod (Legal Entity Identifier) är: 5493009Q4XU64DTD2Z72.

CFI-kod

Bolagets CFI-kod (Classification of Financial instrument) är: ESUVFR.

FISN-kod

Bolagets FISN-kod (Financial Instrument Short Name) är: SMOLTEKNAN/SH.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för preliminärskatt hanteras normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige").

Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande Företrädesemission och beskrivna optionsprogram som påverkar antalet aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Smoltek befinner sig i en utveckling- samt tillväxtfas och prioriterar därav att återinvestera vinstmedel i verksamheten. Smolteks målsättning är att lämna utdelning när de finansiella omständigheterna tillåter.

Vinstutdelning

Historiskt har inte Bolaget lämnat aktieutdelning, men på extra bolagsstämma den 20 december 2017 beslöts att vinstutdelning skall utgå för återbetalning av villkorat aktieägartillskott, motsvarande 1 000 000 SEK fördelat på de aktieposter som ägs av Peter Enoksson, respektive av Gramtec Business

Partner AB. Peter Enokssons aktier berättigar till utdelning om 13,22 SEK per aktie och Gramtec Business Partner AB berättigar till utdelning om 7,64 SEK per aktie. Gramtec Business Partner AB ägs till 51,0 procent av styrelseledamot Finn Gramnaes. Utdelningen togs upp som en skuld i Bolagets bokföring och därefter omedelbart kvittades mot nyemitterade aktier i Bolaget. Inga kontanter betalades således ut.

Utspädningseffekter

Samtliga units som erbjuds i Erbjudandet ingår i den Företrädesemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande Företrädesemission uppstår en utspädningseffekt om högst 1 062 888 nyemitterade aktier, vilket vid en fulltecknad Företrädesemission motsvarar en utspädningseffekt om 16,7 procent, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande Företrädesemission. Utspädningen uppgår även till ytterligare högst 4,0 procent, motsvarande 265 722 aktier, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2. Angående teckningsoptionerna i dotterbolaget Smoltek AB, uppgår utspädningseffekten till 5,8 procent av aktiekapitalet och rösterna, motsvarande 81 500 teckningsoptioner, med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i Smoltek AB. Angående teckningsoptionerna utställda till styrelseordförande Peter Augustsson i Smoltek Nanotech Holding AB uppgår utspädningseffekten till cirka 1,2 procent av aktiekapitalet och rösterna, motsvarande 81 760 teckningsoptioner, med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna i Smoltek AB har beräknats genom att antalet teckningsoptioner har dividerats med summan av Smoltek AB:s samtliga utestående aktier efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Smoltek AB och antalet aktier som utestående teckningsoptioner kan ge upphov till. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna i Smoltek Nanotech Holding AB har beräknats genom att antalet teckningsoptioner har dividerats med summan av Bolagets samtliga utestående aktier efter fulltecknad Företrädesemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna TO 2 och antalet aktier som utestående teckningsoptioner kan ge upphov till. För mer information om teckningsoptionerna i Smoltek AB och Smoltek Nanotech Holding AB, se sektionen "Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev".

Ägarstruktur

Bolagets större aktieägare per den 31 december 2018 framgår av ägarförteckningen till höger. Bolaget har en ägarkrets bestående av 1 368 aktieägare. Bolaget ägs till 31,4 procent av Gramtec Business Partner Aktiebolag, vilket ägs till 51,0 procent av styrelseledamot i Smoltek, Finn Gramnaes. Smoltek ägs även av styrelseledamot Peter Enoksson till 19,0 procent.

Såvitt Smolteks styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas. Bolagets större aktieägare har aktier med lika röstvärde som övriga aktieägare.

Ägarstruktur innan erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier (St.)	Röster och kapital (%)
Gramtec Business Partner AB	1 668 800	31,4
Peter Enoksson	1 007 450	19,0
Sindre AB	252 350	4,7
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	167 072	3,1
Cornel Reed AB	127 875	2,4
Lars Lundin	94 500	1,8
Bo Hedfors	75 150	1,4
K-Svets Venture AB	70 500	1,3
Morgan Stanley Smith Barnley LLC	66 870	1,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	63 066	1,2
Övriga (1 358 St.)	1 720 817	32,4
Totalt	5 314 450	100,0

Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Inom koncernen finns det två utestående teckningsoptionsprogram, vilka presenteras nedan.

Teckningsoptioner – Smoltek AB

I januari 2017 beslutade extra årsstämma om utställande av teckningsoptioner i dotterbolaget Smoltek AB. Det finns 81 500 utestående teckningsoptioner i Smoltek Nanotech Holding AB:s dotterbolag Smoltek AB. Teckningsoptionerna är riktade till nyckelpersoner i Bolaget. Ledande befattningshavare som innehar teckningsoptioner är VD, Anders Johansson med 30 000 teckningsoptioner, CIO, Shafiqul Kabir med 10 000 teckningsoptioner samt CTO, Vincent Desmaris med 12 000 teckningsoptioner. De övriga innehas av Ulf Börjel som innehar 10 000 stycken via ägarbolag Kalipe AB, Muhammad Amin innehar 8 000 stycken, Richard Andersson innehar 8 000 stycken samt moderbolaget Smoltek Nanotech Holding AB innehar 3 500 stycken.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie till en teckningskurs om 83,40 SEK per aktie. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 10 februari 2020 till och med den 31 mars 2020.

Teckningsoptionerna riktade till nyckelpersoner i Bolaget syftar till att medarbetare skall kunna ta del av och verka för en positiv värdeutvecklingen av aktien i Bolaget.

Om samtliga utestående teckningsoptioner i dotterbolaget Smoltek AB utnyttjas för teckning av aktier kommer utspädningseffekten att motsvara 5,8 procent av aktiekapitalet och rösterna effekten att motsvara 5,8 procent av aktiekapitalet och rösterna med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i Smoltek AB. Utspädningseffekten av teckningsoptionerna i Smoltek Nanotech Holding AB har beräknats genom att antalet teckningsoptioner har dividerats med summan av Smoltek AB:s samtliga utestående aktier efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Smoltek AB och antalet aktier som utestående teckningsoptioner kan ge upphov till.

Teckningsoptioner – Smoltek Nanotech Holding AB

Den 24 maj 2018 beslutade årsstämman om utställande av teckningsoptioner om högst 109 014 teckningsoptioner till Peter Augustsson (81 760 St.) och Bo Hedfors (27 254 St.), vilket berättigar till nyteckning av aktier i Smoltek Nanotech Holding AB. Av dessa tecknade Peter Augustsson 81 760 teckningsoptioner och Bo Hedfors avstod på grund av hans hemvist i USA. Rätt att teckna aktier skall därmed, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma styrelseordförande Peter Augustsson med 81 760 teckningsoptioner. Teckningsoptioner som inte tecknas enligt ovan får inte tecknas av någon annan.

Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelseledamöterna. Genom ett sådant program erbjuds styrelseledamöterna möjlighet att ta del av en värdetillväxt i Bolagets aktie, vilket kan förväntas leda till ett ökat intresse för Bolagets och dess dotterbolags verksamhet och resultatutveckling, till förmån för Bolaget och dess aktieägare.

Teckningsoptionerna utgavs mot ett vederlag om 1,45 SEK per teckningsoption, vilket motsvarade marknadsvärdet bedömt enligt Black & Scholes värderingsmodell. Teckningsoptionerna ska vara fritt överlåtbara, men en förutsättning för tilldelning av teckningsoptioner är att styrelseledamoten senast samtidigt med teckning har ingått ett särskilt hembudsavtal med Bolaget, enligt vilket styrelseledamoten ska vara förpliktad att erbjuda Bolaget eller den Bolaget anvisar att förvärva teckningsoptionerna eller viss andel av dessa om styrelseuppdraget upphör inom viss tid, vid överlåtelse av teckningsoptioner före den 25 maj 2021 samt i vissa andra fall. Tilldelning av teckningsoptioner förutsätter vidare att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske.

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en nyemitterad aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna får nyttjas för teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 25 maj 2021 till och med den 25 juni 2021. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 50,9 SEK per aktie.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer utspädningseffekten att motsvara cirka 1,2 procent av aktiekapitalet och rösterna med beaktande av fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner i Bolaget. Utspädnings-effekten av teckningsoptionerna i Smoltek AB har beräknats genom att antalet teckningsoptioner har dividerats med summan av Smoltek Nanotech Holding AB:s samtliga utestående aktier efter fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Smoltek Nanotech Holding AB och antalet aktier som utestående teckningsoptioner kan ge upphov till.

I övrigt finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller incitamentsprogram i Bolaget.

Utdelningshistorik

(SEK)	2018	2017	2016
Utdelning per aktie	0	0	0

Genomförda emissioner de senaste två åren

Under de senaste två åren har det genomförts nio olika emissioner i Smoltek Nanotech Holding AB, vilka tillsammans inbringat 46,6 MSEK. Nedan listas tidpunkt, händelse, storlek och teckningskurs.

Tidpunkt	Händelse	Storlek (MSEK)	Teckningskurs (SEK)
2016 juni	Kvittningsmission	6,2	393,79
2016 augusti	Nyemission	3,7	393,79
2017 mars	Nyemission	2,6	393,79
2017 juni	Kvittningsmission	2,1	393,79
2017 juni	Nyemission	1,5	393,79
2017 juli	Nyemission	0,3	393,79
2017 november	Nyemission	4,1	393,79
2018 januari	Nyemission	4,5	393,79
2018 januari	Kvittningsmission	1,0	393,70
2018 januari	Kvittningsmission	0,6	393,70
2018 februari	Nyemission	20,0	17,90

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 24 juni 2015. Teckningskurs per aktie för nedan emissioner presenteras vid tabellen på sidan 65.

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2015 jun	Bolagsbildning	0	0	100 000	50 000,00	0,50
2016 jun	Kvittningsemission	15 787	7 893,50	115 787	57 893,50	0,50
2016 aug	Nyemission	9 442	4 721,00	125 229	62 614,50	0,50
2017 mar	Nyemission	6 544	3 272,00	131 773	65 886,50	0,50
2017 jun	Nyemission	5 417	2 708,50	137 190	68 595,00	0,50
2017 jun	Nyemission	3 810	1 905,00	141 000	70 500,00	0,50
2017 jul	Nyemission	878	439,00	141 878	70 939,00	0,50
2017 nov	Nyemission	10 354	5 177,00	152 232	76 116,00	0,50
2018 jan	Nyemission	11 529	5 764,50	163 761	81 880,50	0,50
2018 jan	Kvittningsemission	2 540	1 270,00	166 301	83 150,50	0,50
2018 jan	Kvittningsemission	1 585	792,50	167 886	83 943,00	0,50
2018 jan	Fondemission	0	416 057,00	167 886	500 000,00	2,98
2018 jan	Split 25:1	4 029 264	0	4 197 150	500 000,00	0,12
2018 feb	Spridningsemission	1 117 300	133 102,22	5 314 450	633 102,22	0,12
2019 mar	Pågående Företrädesemission	1 062 888	126 620,21	6 377 338	759 722,43	0,12
2020 maj	Teckningsoptioner TO 2	265 722	31 655,05	6 643 060	791 377,48	0,12

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

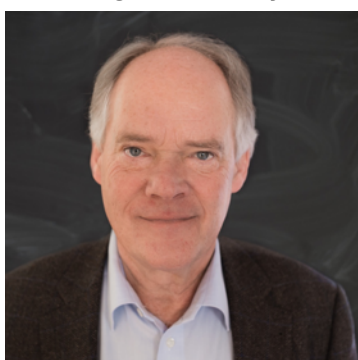
Enligt Smoltek Nanotech Holding AB:s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fyra stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 24 maj 2018, intill slutet av nästa årsstämma. Bolaget har ett registrerat revisionsbolag som revisor. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

Styrelsen

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktuellt innehav (antal aktier)	Teckningsoptioner
Peter Augustsson	Styrelseordförande	1955	2017	14 600 via ägarbolag ⁴⁸	81 760* via ägarbolag
Bo Hedfors	Styrelseledamot	1944	2017	75 150	0
Finn Gramnaes	Styrelseledamot	1948	2015	1 668 800 via ägarbolag ⁴⁹	0
Peter Enoksson	Styrelseledamot	1957	2015	1 007 450	0

*Teckningsoptioner i Smoltek Nanotech Holding AB.

Peter Augustsson, Styrelseordförande



Allmänt: Peter Augustsson är född 1955 och innehar en civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg. Peter Augustsson bedöms oberoende i förhållande till ägare, Bolaget och bolagsledningen.

Erfarenhet: Peter Augustsson har en gedigen erfarenhet från näringslivet med bland annat erfarenhet från styrelsearbete i sex publika bolag. Peter Augustsson var bland annat VD och koncernchef för Aktiebolaget SKF under 1995–1998 samt VD och styrelseordförande mellan 2000–2005 för Saab Automobile. Peter Augustsson har 40 års erfarenheter från fordon-, teknik- samt komponentbolag.

Aktuellt innehav i Smoltek: 14 600 aktier via ägarbolag⁴⁸ och 81 760 teckningsoptioner i Smoltek Nanotech Holding AB. Peter Augustsson har lämnat teckningsförbindelser om 3 938 units via ägarbolag Peter Augustsson Development AB, motsvarande 1,5 procent av Företrädesemissionen.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Smoltek har Peter Augustsson även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
AXsensor AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Mechanum Sverige AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Smoltek AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Smoltek Semi AB	Styrelseordförande

⁴⁸ Peter Augustsson äger 30 procent av Peter Augustsson Development AB som äger 14 600 aktier i Smoltek Nanotech Holding AB.

ABD Automotive Business Development Fastighets AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
QLT Marine AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Climate Arena Sweden AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Fortaco Group OY	Styrelseordförande
Peter Augustsson Development AB	VD/Styrelseledamot
Walleniusrederierna AB	Styrelseledamot
Ljunghäll Group AB	Styrelseledamot
VBG GROUP AB (publ)	Styrelseledamot
Mechanum Stockholm AB	Styrelseledamot
Metallfabriken Ljunghäll AB	Styrelseledamot
Bilskadecenter Tagene AB	Styrelseledamot
Peter Augustsson Konsult AB	Styrelseledamot
Agnetha Augustsson Konsult AB	Styrelsesuppleant

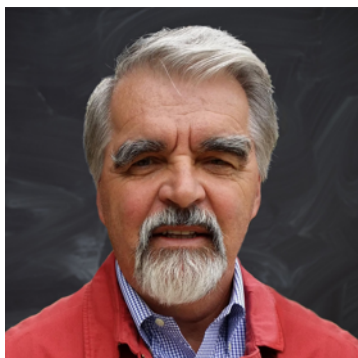
Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Peter Augustsson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Lerums Bil AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Essensen i Lerum AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Car-O-Liner Holding AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
Johanneberg Science Park AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot
ABD Automotive Business Development AB	Styrelseledamot
Malte Månsson Holding AB	Styrelseledamot

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
ABD Automotive Business Development AB
AXsensor AB
Mechanum Sverige AB
Peter Augustsson Development AB
Peter Augustsson Konsult AB
QLT Marine AB

**Bo Hedfors,
Styrelseledamot**



Allmänt: Bo Hedfors är född 1944 och utbildad vid Chalmers Tekniska Högskola till civilingenjör. Bo Hedfors bedöms oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Bo Hedfors bedöms icke oberoende i förhållande till ägare.

Erfarenhet: Bo Hedfors har arbetat på den globala telekommunikationsmarknaden i 50 år och är verksam i USA. Bo Hedfors har haft flertalet ledande positioner, inklusive VD för Ericsson Inc, Dallas, TX, EVP för Motorola, Chicago, IL och President för sin egen konsultfirma, Hedfone Consulting, Inc. Bo Hedfors har även varit publik styrelseledamot av Tellabs i Chicago, Openwave i Silicon Valley samt Switchcore AB. Bo Hedfors agerar rådgivare till bolagen Trice Imaging, Phluido, CloudBackend AB, FourPark Minted, No Borders samt Nexit Ventures.

Aktuellt innehav i Smoltek: 75 150 aktier och 0 teckningsoptioner.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Smoltek har Bo Hedfors även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Smoltek AB	Styrelseledamot
Smoltek Semi AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Bo Hedfors varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Kineto Wireless	Styrelseordförande
Firetide	Styrelseledamot
Lemko Corporation	Styrelseledamot

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bo Hedfors har inte haft något ägande över 5 procent i bolag de senaste fem åren.

**Finn Gramnaes,
Styrelseledamot**



Allmänt: Finn Gramnaes är född 1948 och utbildad inom Maskinteknik. Finn Gramnaes bedöms oberoende i förhållande till bolagsledningen. Finn Gramnaes bedöms icke oberoende i förhållande till Bolaget och ägare.

Erfarenhet: Finn Gramnaes har en gedigen erfarenhet från styrelseuppdrag och entreprenörskap. Byggt företag i Sverige och USA med internationellt starka patentportföljer och strategier inom flera teknikområden. Finn Gramnaes har många års erfarenhet av att framgångsrikt föra egenutvecklad helt ny och revolutionerande prototeknik till den internationella marknaden. Finn Gramnaes är även VD för investmentbolaget Gramtec innovation AB och Gramtec Business Partner Aktiebolag.

Aktuellt innehav i Smoltek: 1 668 800 aktier via ägarbolag⁴⁹ och 0 teckningsoptioner. Finn Gramnaes har lämnat teckningsförbindelser om 18 750 units via ägarbolag Gramtec Business Partner AB, motsvarande 7,1 procent av Företrädesemissionen.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Smoltek har Finn Gramnaes även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Gramtec innovation Aktiebolag	Styrelseledamot/VD
Gramtec Business Partner AB	Styrelseledamot/VD
ABD Automotive Business Development	Fastighets AB
Gramtec Venture AB	Styrelseledamot
Mechanum Sverige AB	Styrelseledamot
Smoltek AB	Styrelseledamot
Smoltek Semi AB	Styrelseledamot
Gramtec Development AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Finn Gramnaes varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
ABD Automotive Business Development	AB
Freevalve AB	Styrelseledamot
Mölnlycke Mekaniska AB	Styrelseledamot

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Mechanum Sverige AB
Gramtec Business Partner AB
Mölnlycke Mekaniska AB
Manufact AB
Smoltek AB

⁴⁹ Finn Gramnaes äger 51 procent av Gramtec Business Partner Aktiebolag som äger 1 668 800 aktier i Smoltek Nanotech Holding AB.

**Peter Enoksson,
Styrelseledamot**



Allmänt: Peter Enoksson är född 1957 och innehar en civilingenjörsexamen inom Teknisk Fysik från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm. Peter Enoksson blev Teknologi doktor 1997 och Docent år 2000 vid KTH. Peter Enoksson bedöms oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Peter Enoksson bedöms icke oberoende i förhållande till ägare.

Erfarenhet: Peter Enoksson utnämndes till professor vid Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg, 2001, år 2002–2004 vice dekan, School of Electrical Engineering och 2003–2006 chef för avdelningen för fasta tillståndets elektronik. För närvarande leder Peter Enoksson mikro- och nanosystem-gruppen, vid institutionen för mikroteknologi och nanovetenskap. Peter Enoksson har också erfarenhet från fastighetsförvaltning, jordbruk, industriforskning samt styrelsearbete. Peter Enoksson har mer än 15 års forskningserfarenhet inom kolbaserad nanoteknik och mer än 25 års forskningserfarenhet inom microsystemteknik. Peter Enoksson har publicerat cirka 300 forskningstidskrifts och konferensartiklar samt flera patent. Han är initiativtagare till spin-off-företag, vinnare av Innovation Cup, expertgranskare för flera tidskrifter, ledamot av styrgruppen för Micromechanics Europe MME, bolags- och projektstyrelser. Peter Enoksson har lång erfarenhet av att leda och samordna både nationella och europeiska projekt. Peter Enoksson är även medgrundare till bolaget Gapwaves AB, vilket noterades på First North 2016.

Aktuellt innehav i Smoltek: 1 007 450 aktier och 0 teckningsoptioner. Peter Enoksson har lämnat teckningsförbindelser om 9 375 units, motsvarande 3,5 procent av Företrädesemissionen.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Smoltek har Peter Enoksson även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Smoltek AB	Styrelseledamot
Smoltek Semi AB	Styrelseledamot
Sindre AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Peter Enoksson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Smoltek AB	Styrelseordförande
Litcon AB	Styrelseordförande
Ecitsuc i Sverige AB	Styrelseordförande/Styrelseledamot

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Enoavia
Litcon AB

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Utsedd	Aktuellt innehav (antal aktier)	Teckningsoptioner
Anders Johansson	VD	1964	2018	127 875 via ägarbolag ⁵⁰	30 000*
Shafiq Kabir	CIO	1974	2015	252 950 via ägarbolag ⁵¹	10 000*
Vincent Desmaris	CTO	1977	2015	8 790	12 000*
Ola Tiverman	COO	1967	2018	59 475 via ägarbolag ⁵²	0

*Teckningsoptioner i Smoltek AB.

Anders Johansson, VD



Allmänt: Anders Johansson är född 1964 och innehar en fyraårig teknisk utbildning från Västerhöjdskolan i Skövde.

Erfarenhet: Anders Johansson har lång erfarenhet från kombinationen affärer och innovativ teknik. Anders Johanssons karriär har sedan mitten av 80-talet innehaft olika positioner i teknologibolag (telekom, IT, biometri). De första åren som utvecklingsingenjör, men sedan mer än 25 år tillbaka framförallt allt på nyckelpositioner inom försäljnings- och affärsutveckling till VD-uppdrag. Anders har varit VD i det operativa dotterbolaget Smoltek AB sedan september 2010 och har sedan januari 2018 också VD-uppdraget för Smoltek Nanotech Holding AB.

Aktuellt innehav i Smoltek: 127 875 aktier via ägarbolag⁵⁰ och 30 000 teckningsoptioner i dotterbolaget Smoltek AB. Anders Johansson har lämnat teckningsförbindelser om 5 750 units via ägarbolag Cornell Reed AB, motsvarande 2,2 procent av Företrädesemissionen.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Smoltek har Anders Johansson även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Smoltek AB	Extern VD
Smoltek Semi AB	Extern VD
Cornel Reed AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Anders Johansson har inga andra bolagsengagemang.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Cornel Reed AB

⁵⁰ Anders Johansson äger 100 procent av Cornel Reed AB som äger 127 875 aktier i Smoltek Nanotech Holding AB.

Shafiqul Kabir,
CIO



Allmänt: Shafiqul Kabir är född 1974 och innehar en civilingenjörsexamen inom Teknisk Fysik med fokus på nanoteknik. Shafiqul Kabir innehar även en doktorsexamen i mikroelektronik och nanovetenskap från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Erfarenhet: Shafiqul Kabir är grundaren av Smoltek AB. För närvarande är han Chief Innovation Officer (CIO) på Smoltek och leder IPR-relaterade aktiviteter. Shafiqul Kabir har över 18-års erfarenhet inom tunnfilmsteknik, nanoteknik, tillväxt och bearbetning av nanomaterial, mikroelektronik och karakterisering av mikroelektroniska komponenter, inklusive molekylära och kolbaserade nanostrukturer. Shafiqul Kabir har också omfattande erfarenhet av patentansökningar, tvister och försvar av patent. Shafiqul Kabir har även erfarenhet av att leda och vara verksam inom Vinnova och EU-finansierade samarbetsforsknings-projekt i konsortium, inklusive industri och akademi. Shafiqul Kabir har varit inblandad som granskare för italienska myndighet för vetenskap och teknik (MIUR). Shafiqul Kabir är författare/medförfattare till fler än 20 vetenskapliga artiklar.

Aktuellt innehav i Smoltek: 252 950 aktier via ägarbolag⁵¹ och 10 000 teckningsoptioner i Smoltek AB. Shafiqul Kabir har lämnat teckningsförbindelser om 625 units via ägarbolag Sindre AB, motsvarande 0,2 procent av Företrädesemissionen.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Smoltek har Shafiqul Kabir även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
CloudGym Sweden AB	Styrelseledamot
Sindre AB	Styrelseledamot
52E Event management AB	Styrelseledamot
Smoltek AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Shafiqul Kabir varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Smoltek AB	Styrelseledamot

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Sindre AB
52E Event Management AB

⁵¹ Shafiqul Kabir äger 100 procent av Sindre AB som äger 252 350 aktier i Smoltek Nanotech Holding AB. Shafiqul Kabir äger även 100 procent av 52E Event Management AB som äger 600 aktier i Smoltek Nanotech Holding AB.

**Vincent Desmaris,
CTO**



Allmänt: Vincent Desmaris är född 1977 och innehar en civilingenjörsexamen i materialvetenskap från the National Institute of Applied Science, Lyon, Frankrike. Han tog sin doktorsexamen i elektroteknik vid Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg, Sverige. Han är även professor i mikrovågselektronik och THz-teknik vid Chalmers Tekniska Högskola.

Erfarenhet: Vincent Desmaris är CTO (Chief Technology Officer) vid Smoltek och leder forskning och utvecklings-teamet samt tekniska forskningsprojekt. Vincent Desmaris har mer än 20 år erfarenhet av nanoteknologi, mikrotillverkning samt karakterisering och modellering av mikroelektroniska komponenter, bland annat kolnanostrukturer. Vincent Desmaris har erfarenhet av att leda forskningsprojekt mellan industri och forskningsvärden, genom sin involvering med Chalmers Tekniska Högskola. Vincent Desmaris har även erfarenhet av att granska forskningsprojekt vid Europeiska kommissionen för Horizon2020 ramprogrammet, samt för "Agency for Science, Technology and Research" (A*STAR) i Singapore. Vincent Desmaris är uppfinnare av cirka 30 stycken olika patent och författare av mer än 150 stycken vetenskapliga samt populärvetenskapliga artiklar.

Aktuellt innehav i Smoltek: 8 790 aktier och 12 000 teckningsoptioner i dotterbolaget Smoltek AB.

Övriga uppdrag: Vincent Desmaris har inga andra pågående bolagsengagemang.

Avslutade uppdrag: Vincent Desmaris har inga avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren.

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Vincent Desmaris har inte haft något ägande över 5 procent i bolag de senaste fem åren.

**Ola Tiverman,
COO**



Allmänt: Ola Tiverman är född 1967 och är utbildad Data- och elektronikingenjör vid Högskolan i Skövde.

Erfarenhet: Ola Tiverman har lång erfarenhet som affärsman inom högteknologiska produktbolag på den globala marknaden och har innehaft roller såsom VD, CTO, EVP, VP samt GM. Under åren 1992–2002 var Ola Tiverman med och byggde upp bolaget Carmen Systems, varav de sista fem åren som Director of Product Development. Under åren 2002–2007 arbetade Ola Tiverman som CTO på Todos Data System, där han ansvarade för bland annat mjukvara, firmware, elektronik, samt produktion för autentiseringslösningar till framförallt internet banking. Under åren 2007–2017 hade Ola Tiverman olika ledande befattningar såsom CTO, VD samt COO inom Admeta som 2014 såldes till WideOrbit. 2017-2018 var Ola Tiverman Executive VP & General Manager för affärsområdet Data Cloud på Burt AB. Sedan mars 2018 är Ola Tiverman anställd som Chief Operating Officer i Smoltek AB.

Aktuellt innehav i Smoltek: 59 475 aktier via ägarbolag⁵² och 0 teckningsoptioner. Ola Tiverman har lämnat teckningsförbindelser om 3 125 units via ägarbolag Tiverman Adventure AB, motsvarande 1,2 procent av Företrädesemissionen.

Övriga uppdrag: Utöver sitt uppdrag i Smoltek har Ola Tiverman även följande uppdrag:

Uppdrag	Befattning
Tiverman Adventure AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag: Under de senaste fem åren har Ola Tiverman varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Uppdrag	Befattning
Admeta AB	Styrelseledamot
Smoltek Nanotech Holding AB	Styrelseledamot

Ägande över 5 procent i bolag (senaste fem åren):

Bolag
Admeta AB
Tiverman Adventure AB

⁵² Ola Tiverman äger 100 procent av Tiverman Adventure AB som äger 59 475 aktier i Smoltek Nanotech Holding AB.

Revisor

Till revisor valdes vid årsstämman den 24 maj 2018 revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB. Huvudansvarig vid Grant Thornton Sweden AB för Smoltek är auktoriserad revisor Zlatan Mitrovic. Zlatan Mitrovic är medlem i yrkessammanslutningen FAR. Adress till Grant Thornton är Östra Hamngatan 26, 411 09 Göteborg.

Bolaget har avslutat ett revisionsuppdrag de senaste två åren då Bolaget valde företaget Grant Thornton som revisor istället för att inneha en personvald revisor. Den personvalda revisorn var då Zlatan Mitrovic vid Grant Thornton Sweden AB, som idag är huvudansvarig revisor vid Grant Thornton Sweden AB för Smoltek.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kaserntorget 7, 411 18 Göteborg, Sverige. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Peter Augustsson, styrelseordförande i Smoltek, avgick

som styrelseledamot i Essensen i Lerum Aktiebolag den 20 december 2016, där likvidation beslutades den 27 juni 2016. Utöver ovan har ingen av de ovanstående personerna under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning

Eftersom Spotlight Stock Market är en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad omfattas Bolaget inte formellt av svensk kod för Bolagsstyrning. Bolaget följer idag tillämpliga regler i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler och rekommendationer som följer av Spotlight Stock Markets regelverk samt god sed på aktiemarknaden.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämman. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelse till stämman.

Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget

Styrelsen

Styrelsen är det högst beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av årsstämman vara lägst 3 och högst 9 med högst 3 suppleanter.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare under 2018

Under räkenskapsåret 2018 utbetalade Smoltek nedanstående sammanlagda ersättningar (se tabell) till styrelsen och ledande befattningshavare. Vid Smolteks årsstämma den 24 maj 2018 beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med tre prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med ett prisbasbelopp till övriga styrelseledamöter. Ett prisbasbelopp under 2018 var 45 500 SEK. Susanne Jannesson var styrelseledamot i Smoltek Nanotech Holding AB från och med den 24 maj 2018 till den 8 oktober 2018. Susanne Jannesson lämnade uppdraget på egen begäran.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare under 2018

(KSEK)	Styrelse-arvoden	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar	Summa
Peter Augustsson	136	0	0	0	0	0	245	381
Bo Hedfors	46	0	0	0	0	0	0	46
Finn Gramnaes	46	0	0	0	0	0	62	108
Peter Enoksson	46	0	0	0	0	0	0	46
Anders Johansson	0	1 038	0	0	229	0	0	1 267
Shafiqul Kabir	0	757	0	0	101	0	0	858
Vincent Desmaris	0	253	0	0	9	0	0	262
Ola Tiverman	0	727	0	0	144	0	0	871
Susanne Jannesson	11	0	0	0	0	0	0	11
Summa	285	2 775	0	0	483	0	307	3 850

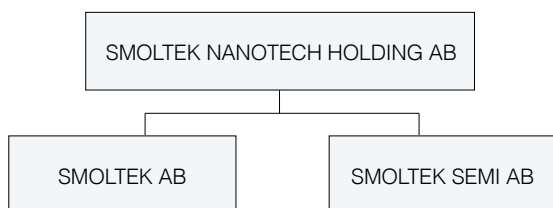
LEGALA FRÅGOR OCH ANNAN INFORMATION

Bolagsinformation

Firmanamn	Smoltek Nanotech Holding
Organisationsnummer	559020-2262
Handelsbeteckning	SMOL
ISIN-kod	SE0010820381
LEI-kod	5493009Q4XU64DTD2Z72
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	SMOLTEKNAN/SH
Säte och hemvist	Göteborg, Västra Götalands län, Göteborgs kommun
Datum för bolagsbildning	2015-06-24
Datum för registrering	2015-07-08
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svensk aktiebolagslag (2005:551)
Adress	Kaserntorget 7, 411 18 Göteborg, Sverige
Telefon	+46 (0)760-52 00 53
E-post	info@smoltek.com
Webbplats	www.smoltek.com

Organisation och struktur

Smoltek Nanotech Holding AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 559020-2262, tillhandahåller koncerngemensamma funktioner för gruppen. Bolaget äger samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget Smoltek AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 556693-4591. Bolaget äger även samtliga aktier och röstandelar i dotterbolaget Smoltek Semi AB, bildat i Sverige, med organisationsnummer 559154-7723. Nedan illustreras Bolagets organisationsstruktur.



Illustrativ bild över Bolagets organisationsstruktur

Väsentliga avtal

It-avtal – Nestil

Den 12 oktober 2016 ingick Smoltek AB och Nestil AB ("Nestil") ett IT-avtal gällande server- och applikationsdrift av Smolteks IT-miljö. Den månatliga drifttaxan är 2 220 SEK för den virtuella servermiljön och 490 SEK per användare för mjukvaruprogram. Fakturering sker månadsvis med 1 månad betalning i förskott. Uppsägningstiden är 3 månader.

Hyresavtal – Chalmers

Den 9 december 2016 ingick Smoltek AB och Chalmers nanoteknik laboratorium vid Institutionen för mikroteknologi och nanovetenskap ("NLMN") ett hyresavtal gällande tillgången till laboratorium 1 och 2 samt dess innevarande verktyg. Hyrespriset är 2 000 SEK per kalendermånad för varje persons tillgång till NLMN. Enligt avtalet skall även Smoltek betala en avgift för varje bokad timma med verktygen inne i laboratoriet. Priser per timma är avtalat genom bestämd prislista. Smoltek betalar även en avgift om 12 040 SEK per månad för rengöringsrummet som används till CVD-kammaren. Substrat och speciella kemikalier köpta av NLMN och använda av Smoltek, faktureras av NLMN till Smoltek plus en administrativ avgift om 15 procent. NLMN har rätten att säga upp avtalet om Smolteks personal systematiskt bryter mot säkerhetsregler. Uppsägningstiden är 30 dagar.

Hyresavtal – Kaserntorget 7

Smoltek hyr en lokal av Kommanditbolaget Kaserntorget 7 på adressen Kaserntorget 7 i Göteborg. Hyresavtalet ingicks den 1 mars 2018 och har en löptid fram tills den 28 februari 2021. Hyresavtalet har en uppsägningstid om nio månader och förlängs med 36 månader efter utgång om inte annat anges. Lokalen har en yta om 160 kvm och hyran är 480 000 SEK per år. Hyran höjs med 2 procent varje år under giltighetstiden av avtalet. En hyresrabatt erhålles under första avtalsåret (2018-03-01 till 2019-02-28), motsvarande 40 kvm av lokalen skall vara hyresfri. Om Smoltek väljer att avflytta i förtid, skall Smoltek erlägga till hyresvärden 50 procent av erhållen hyresrabatt.

Hyresavtal – Nanolaboratorium i Lund

Smoltek har ett nyttjanderättsavtal med LU byggnad/Lunds universitet, Fysiska Institutionen. Avtalet gäller laboratorielokaler. Nyttjanderättsavtalet ingicks den 1 november 2018 och har en löptid fram tills den 31 oktober 2019. Nyttjanderättsavtalet har en uppsägningstid om en månad och förlängs med tolv månader efter utgång om inte annat anges. Kostnaden för nyttjanderätten till lokalerna fastställs en gång om året. Under 2018 har kostnaden baserats på faktisk användning av labb, samt 1 500 SEK per månad per användare, de månader då arbete skett i lokalerna.

Twister och rättsliga processer

Bolaget är inte idag och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, inklusive skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller annars skulle kunna få betydelsefulla följder för Bolagets finansiella ställning. Detta gäller såväl emittenten som koncernen.

Tillstånd och licenser

Bolaget har inte erhållit några specifika tillstånd eller licenser som behövs för att bedriva verksamheten.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredsställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Försäkringsskyddet kan anpassas vid behov.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Smoltek Nanotech Holding AB:s finansiella rapporter för 2017 och 2016 samt Smoltek AB:s finansiella rapporter för 2017 och 2016 utgör en del av Prospektet och skall läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016, samt Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018](#): resultaträkning (sida 10), balansräkning (sida 11) och kassaflödesanalys (sida 13)
- [Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning för 2017](#): förvaltningsberättelse (sida 1), resultaträkning (sida 5), balansräkning (sida 6-7), noter (sidorna 8-10) och revisionsberättelse (sidorna 12-13)
- [Smoltek Nanotech Holding AB:s årsredovisning för 2016](#): förvaltningsberättelse (sida 1), resultaträkning (sida 2), balansräkning (sida 3-4), noter (sidorna 5-6) och revisionsberättelse (sidorna 7-8)
- [Smoltek AB:s årsredovisning för 2017](#): förvaltningsberättelse (sida 1), resultaträkning (sida 3), balansräkning (sida 4-5), noter (sidorna 6-9) och revisionsberättelse (sidorna 12-13)
- [Smoltek AB:s årsredovisning för 2016](#): förvaltningsberättelse (sida 1), resultaträkning (sida 3), balansräkning (sida 4-5), noter (sidorna 8-10) och revisionsberättelse (sidorna 12-13)

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Nedan handlingar, eller kopior av dem, finns tillgängliga under hela registreringsdokumentets giltighetstid i fysisk form på Bolagets kontor med adress Kaserntorget 7, 411 18 Göteborg, Sverige. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats: www.smoltek.com.

- Stiftelseurkund och bolagsordning
- Smoltek Nanotech Holding AB:s bokslutskommuniké för 2018, årsredovisningar för 2017 och 2016 samt internt upprättade kassaflödesanalyser för 2017 och 2016
- Smoltek AB:s årsredovisningar för 2017 och 2016 samt internt upprättade kassaflödesanalyser för 2017 och 2016
- Koncernen Smolteks internt upprättade finansiella kassaflödesanalyser 2018 och 2017
- Prospektet
- Beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Prospekt

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Partner Fondkommission, som biträtt Smoltek med upprättandet av Prospektet. Partner Fondkommission är även Bolagets rådgivare vid Erbjudandet och kommer agera emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressekonflikter

Partner Fondkommission är, som nämnt ovan, finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Partner Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Därutöver har Partner Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Smoltek och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.

Transaktioner med närstående

Gramtec Innovation AB, Gramtec Business Partner AB och Gramtec Venture AB

Under 2017 har Smoltek köpt administrativa tjänster i form av löpande bokföring till ett värde av 8 750 SEK av Gramtec Innovation AB, vilket ägs till 51,0 procent av styrelseledamot Finn Gramnaes. Bolaget har även under 2017 köpt konsultarbete från Gramtec Innovation AB för 15 771,50 SEK. Under 2018 har Smoltek köpt administrativa tjänster av Gramtec Business Partner AB samt Gramtec Venture AB för 81 250 SEK. Styrelseledamot Finn Gramnaes äger 51,0 procent av Gramtec Business Partner AB samt 51,0 procent av Gramtec Venture AB. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

Peter Augustsson Development AB

Under 2018 har Smoltek köpt konsulttjänster av Peter Augustsson Development AB för 244 726 SEK, som ägs till 30 procent av styrelseledamot Peter Augustsson. Transaktionerna har genomförts på marknadsmässiga grunder.

Teckningsåtaganden

En grupp investerare enligt tabellen till höger har förbundit sig att teckna 40,7 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Styrelsen för Bolaget bedömer att teckningsåtagarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Åtaganden ovan är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Teckningsåtagarnas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att åtaganden inte uppfylls.

Namn	Antal units (St.)	Andel av Företrädesemissionen
Gramtec Business Partner AB	18 750	7,1%
Bengt Bergmanson	12 500	4,7%
Samuel Ask	12 500	4,7%
Marcus Strid	12 500	4,7%
Peter Enoksson	9 375	3,5%
Gerard Dahl	6 250	2,4%
Cornel Reed AB	5 750	2,2%
Liwe Fastighets AB	5 125	1,9%
Wilhelm Risberg	4 375	1,6%
Peter Augustsson Development AB	3 938	1,5%
Tiverman Adventure AB	3 125	1,2%
Gunnar Törnqvist	3 125	1,2%
John Moll	3 125	1,2%
60X Göteborg AB	2 500	0,9%
AB Krösamaja AB	1 875	0,7%
Philip Löchen	1 250	0,5%
David Pettersson	750	0,3%
Sindre AB	625	0,2%
Lune Foto Utbildning AB & Konsult AB	625	0,2%
Totalt	108 063	40,7%

Garantiåtaganden

Nedanstående personer ("Garanterna") har gentemot Smoltek, Partner Fondkommission och varandra åtagit sig att, för det fall samtliga units inte har tecknats med stöd av uniträtter eller av personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, teckna och betala för nya aktier till ett belopp om sammanlagt 25,2 MSEK ("Garantiåtaganden"). Garanternas åtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti eller pantsättning. Ersättningen för Garantiåtaganden uppgår till 10,0 procent kontant av garanterat belopp.

Garant	Adress	Garantiavtal ingånget	Antal units (St.)	Garanterat belopp (MSEK)
Gerard Dahl	Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby	2018-02-08	46 875	7,50
Wilhelm Risberg	Narvavägen 33, 114 60 Stockholm	2018-02-08	26 250	4,20
AB Kommandoran	C/o Magnus Greko, Kofferdalsvägen 37, 427 37 Billdal	2018-02-08	20 000	3,20
AB Krösamaja	C/o Magnus Greko, Kofferdalsvägen 37, 427 37 Billdal	2018-02-08	12 500	2,00
Johan Stein	Norrviksvägen 13, 181 65 Lidingö	2018-02-08	9 375	1,50
Jens Miöen	Klippgatan 19 C, 116 35 Stockholm	2018-02-08	8 750	1,40
Philip Löchen	Ordensbachen 7, 181 51 Lidingö	2018-02-08	7 500	1,20
MW Asset Management AB	Brennervägen 22, 168 55, Bromma	2018-02-08	6 250	1,00
Lune Foto Utbildning AB & Konsult AB	Övre rönnbergsstigen 24, 412 69 Göteborg	2018-02-08	4 375	0,70
Henrik Nilsson	Hallerna Villaväg 1, 444 54 Stenungsund	2018-02-08	4 375	0,70
John Moll	Orkestervägen 82, 224 72 Lund	2018-02-08	4 222	0,68
Bergmanson Invest AB	C/o Bengt Bergmanson, Drabantgatan 4, 532 36 Skara	2018-02-08	3 125	0,50
Entcap i Göteborg AB	Stora åvägen 21, 436 34 Askim	2018-02-08	3 125	0,50
Karl Nylén	Strandridaregatan 16Q, 414 73 Göteborg	2018-02-08	937	0,15

Patent

Styrelsen bedömer att Smoltek har starka patenträttigheter för sina produkter. Bolaget har en patentportfölj av 79 sökta patent varav idag 51 är beviljade. Patenten är nedan strukturerade efter applikation och skrivna på engelska, då originaltitlarna är på engelska.

Patentöversikt

Interconnects A

Titel: Controlled growth of a nanostructure on a substrate, and electron emission devices based on the same.

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Schweiz	06733343.5	2006-04-25	1874986	2013-01-23	2026-04-25	Registrerat
Schweiz	13151666.8	2006-04-25	2586744	2016-01-13	2026-04-25	Registrerat
Schweiz	13151675.9	2006-04-25	2587514	2014-06-18	2026-04-25	Registrerat
Kina	200680013909.4	2006-04-25	ZL200680013909.4	2012-05-23	2026-04-25	Registrerat
Kina	201210080490.1	2006-04-25	ZL201210080490.1	2016-01-13	2026-04-25	Registrerat
Kina	201510962705.6	2006-04-25	ZL201510962705.6	2018-09-25	2026-04-25	Registrerat
Tyskland	06733343.5	2006-04-25	602006034351.5	2013-01-23	2026-04-25	Registrerat
Tyskland	13151666.8	2006-04-25	602006047756.2	2016-01-13	2026-04-25	Registrerat
Tyskland	13151675.9	2006-04-25	602006042007.2	2014-06-18	2026-04-25	Registrerat
EPO*	06733343.5	2006-04-25	1874986	2013-01-23	2026-04-25	Fullgjord**
EPO*	13151666.8	2013-01-17	2586744	2016-01-13	2026-04-25	Fullgjord**
EPO*	13151675.9	2013-01-17	2587514	2014-06-18	2026-04-25	Fullgjord**
Frankrike	06733343.5	2006-04-25	1874986	2013-01-23	2026-04-25	Registrerat
Frankrike	13151666.8	2006-04-25	2586744	2016-01-13	2026-04-25	Registrerat
Frankrike	13151675.9	2006-04-25	2587514	2014-06-18	2026-04-25	Registrerat
Storbritannien	06733343.5	2006-04-25	1874986	2013-01-23	2026-04-25	Registrerat
Storbritannien	13151666.8	2006-04-25	2586744	2016-01-13	2026-04-25	Registrerat
Storbritannien	13151675.9	2006-04-25	2587514	2014-06-18	2026-04-25	Registrerat
Indien	3823/KOLNP/2007	2006-04-25	264325	2014-12-22	2026-04-25	Registrerat
Italien	13151675.9	2006-04-25	2587514	2014-06-18	2026-04-25	Registrerat
Japan	2008-508795	2006-04-25	5349956	2013-08-30	2026-04-25	Registrerat
Syd Korea	10-2007-7027216	2006-04-25	10-1361946	2014-02-05	2026-04-25	Registrerat
Nederländerna	06733343.5	2006-04-25	1874986	2013-01-23	2026-04-25	Registrerat
Nederländerna	13151666.8	2006-04-25	2586744	2016-01-13	2026-04-25	Registrerat
Nederländerna	13151675.9	2013-01-17	2587514	2014-06-18	2026-04-25	Registrerat
Ryssland	2007143377	2006-04-25	2406689	2010-12-20	2026-04-25	Registrerat
USA	11/412060	2006-04-25	7687876	2010-03-30	2026-09-04	Registrerat
USA	12/725373	2006-04-25	7977761	2011-07-12	2026-04-25	Registrerat

*European Patent Organisation.

**Patent som är beviljat och invändningsfristen har utgått.

Titel: INTERCONNECTS AND HEAT DISSIPATORS BASED ON NANOSTRUCTURES.

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Kina	200680035406.7	2006-08-28	ZL200680035406.7	2013-08-21	2026-08-28	Registrerat
EPO*	06850481.0	2006-08-28	1945840	2017-03-08	2026-08-28	Registrerat
Schweiz	06850481.0	2006-08-28	1945840	2017-03-08	2026-08-28	Registrerat
Tyskland	06850481.0	2006-08-28	602006051943.5	2017-03-08	2026-08-28	Registrerat
Frankrike	06850481.0	2006-08-28	1945840	2017-03-08	2026-08-28	Registrerat
Storbritannien	201510962705.6	2006-08-28	1945840	2017-03-08	2026-08-28	Registrerat
Nederländerna	06733343.5	2006-08-28	1945840	2017-03-08	2026-08-28	Registrerat
Indien	980/KOLNP/2008	2006-08-28	266759	2015-05-29	2026-08-28	Registrerat
Japan	2008-527539	2006-08-28	5519936	2014-04-11	2026-08-28	Registrerat
Syd Korea	10-2008-7004196	2006-08-28	10-1365341	2014-02-13	2026-08-28	Registrerat
Syd Korea	10-2013-7032883	2006-08-28	10-1386268	2014-04-10	2026-08-28	Registrerat
USA	11/511867	2006-04-25	7777291	2010-08-17	2026-06-09	Fullgjord**
USA	12/830135	2006-04-25	8183659	2012-05-22	2026-04-25	Registrerat
USA	13/476417	2006-04-25	8415787	2013-04-09	2026-04-25	Registrerat

*European Patent Organisation.

Bumping

Titel: CONNECTING AN CONNECTING AND BONDING ADJACENT LAYERS WITH NANOSTRUCTURES.

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Kina	200880107351.5	2008-09-10	ZL200880107351.5	2013-08-21	2028-09-10	Registrerat
Kina	201510025622.4	2008-09-10	ZL201510025622.4	2017-03-08	2028-09-10	Registrerat
EPO*	08794128.2	2008-09-10	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2028-09-10	Ansökt
Japan	2010-524817	2008-09-10	5535915	2017-03-08	2028-09-10	Registrerat
Japan	2015-167487	2008-09-10	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2028-09-10	Registrerat
Japan	2017-099678	2008-09-10			2028-09-10	Ansökt
Syd Korea	2010-7005509	2008-09-10	10-1487346	2015-01-22	2028-09-10	Registrerat
Taiwan	97135028	2008-09-12	I511208	2015-12-01	2028-09-10	Registrerat
Taiwan	104130921	2008-09-12	I564980	2017-01-01	2028-09-10	Registrerat
Taiwan	105136856	2008-09-12	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2028-09-10	Ansökt
USA	12/210091	2008-09-12	8106517	2012-01-31	2029-09-17	Registrerat
USA	13/361436	2008-09-12	8253253	2012-08-28	2028-09-12	Registrerat
USA	13/570634	2008-09-12	8815332	2014-08-26	2028-09-12	Registrerat

*European Patent Organisation.

Titel: DEPOSITION AND SELECTIVE REMOVAL OF CONDUCTING HELPLAYER FOR NANOSTRUCTURE PROCESSING.

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Kina	200980106183.2	2009-02-20	ZL200980106183.2	2016-01-20	2029-02-20	Registrerat
Kina	201510831456.7	2009-02-20	ZL201510831456.7	2018-04-24	2029-02-20	Registrerat
EPO*	09715679.8	2009-02-20	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2029-02-20	Ansökt
Indien	2643/KOLNP/2010	2009-02-20	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2029-02-20	Ansökt
Japan	2010-548640	2009-02-20	5474835	2014-02-14	2029-02-20	Registrerat
Japan	2014-019438	2009-02-20	5943947	2016-06-03	2029-02-20	Registrerat
Japan	2016-103110	2009-02-20	6126725	2017-04-14	2029-02-20	Registrerat
Sydkorea	2010-7018053	2009-02-20	10-1638463	2016-07-05	2029-02-20	Registrerat
Taiwan	98105596	2009-02-23	I465389	2014-12-21	2029-02-23	Registrerat
USA	12/392017	2009-02-24	8508049	2013-08-13	2029-03-11	Registrerat
USA	13/961532	2006-08-24	8866307	2014-10-21	2029-02-24	Registrerat
USA	14/489903	2006-04-24	9114993	2015-08-25	2029-02-24	Registrerat
USA	15/801734	2006-04-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt

*European Patent Organisation.

NIL

Titel: TEMPLATE AND METHOD OF MAKING HIGH ASPECT RATIO TEMPLATE FOR LITHOGRAPHY AND USE OF THE TEMPLATE FOR PERFORATING A SUBSTRATE AT NANOSCALE.

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Kina	200980131624.4	2009-07-23	ZL200980131624.4	2015-10-21	2029-07-23	Registrerat
Indien	553/KOLNP/2011	2009-07-23	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2029-07-23	Ansökt
Japan	2011-521455	2009-07-23	5405574	2013-11-08	2029-07-23	Registrerat
Malaysia	PI2011000500	2009-07-23	MY-153444-A	2015-02-13	2029-07-23	Registrerat
Filippinerna	1-2011-500242	2009-07-23	1-2011-500242	2015-08-18	2029-07-23	Registrerat
USA	13/057508	2009-07-23	9028242	2015-05-12	2030-12-14	Registrerat

Titel: NANOSTRUCTURE DEVICE AND METHOD FOR MANUFACTURING NANOSTRUCTURES.

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Kina	201080069525.0	2010-10-18	ZL201080069525.0	2014-11-05	2030-10-18	Registrerat
EPO*	10768764.2	2010-10-18	2630281	2017-02-15	2030-10-18	Registrerat
Schweiz	10768764.2	2010-10-18	2630281	2017-02-15	2030-10-18	Registrerat
Tyskland	10768764.2	2010-10-18	602010040096.4	2017-02-15	2030-10-18	Registrerat
Frankrike	10768764.2	2010-10-18	2630281	2017-02-15	2030-10-18	Registrerat
Storbritannien	10768764.2	2010-10-18	2630281	2017-02-15	2030-10-18	Registrerat
Nederländerna	10768764.2	2010-10-18	2630281	2017-02-15	2030-10-18	Registrerat
Indien	1079/KOLNP/2013	2010-10-18	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2030-10-18	Ansökt
Syd Korea	10-2013-7011055	2010-10-18	10-1736303	2017-05-10	2030-10-18	Registrerat
Syd Korea	10-2017-7011777	2010-10-18	10-1903714	2018-09-21	2030-10-18	Registrerat
Syd Korea	10-2018-7027718	2010-10-18	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2030-10-18	Ansökt
Ryssland	2013122751	2010-10-18	2573474	2016-01-20	2030-10-18	Registrerat
USA	13/879617	2010-10-18	9206532	2015-12-08	2030-12-03	Registrerat

*European Patent Organisation.

Interposer

Titel: ENERGY STORAGE INTERPOSER DEVICE

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Kina	201780012755.5	2017-02-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-02-24	Ansökt
EPO*	17760396.6	2017-02-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-02-24	Ansökt
Indien	201727033803	2017-02-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-02-24	Ansökt
Japan	2018-544911	2017-02-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-02-24	Ansökt
Syd Korea	10-2018-7023156	2017-02-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-02-24	Ansökt
PCT**	PCT/SE2017/050177	2017-02-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-02-24	Fullgjord***
Taiwan	106106642	2017-03-01	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-02-24	Ansökt
USA	16/078331	2017-02-24	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt

*European Patent Organisation

**The International Patent System

***Patent som är beviljat och invändningsfristen har utgått

Assembly Platform

Titel: ASSEMBLY PLATFORM

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Kina	201780027029.0	2017-05-03	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-05-03	Ansökt
EPO*	17792957.7	2017-05-03	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-05-03	Ansökt
Indien	201727033803	2017-05-03	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-05-03	Ansökt
Japan	2018-557100	2017-05-03	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-05-03	Ansökt
Sydkorea	10-2018-7031310	2017-05-03	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	2037-05-03	Ansökt
PCT**	PCT/SE2017/050430	2017-05-03	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Fullgjord***
Taiwan	106114801	2017-05-04	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt
USA	16/094595	2017-05-03	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt

*European Patent Organisation

**The International Patent System

***Patent som är beviljat och invändningsfristen har utgått

Compact Energy Storage Interposer

Titel: COMPACT ENERGY STORAGE INTERPOSER

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
PCT**	PCT/SE2018/050848	2018-08-23	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt
Taiwan	107124664	2018-07-17	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt

**The International Patent System

Discrete CNF-MIM

Titel: DISCRETE CNF-MIM

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Sverige	1851284-8	2018-10-18	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt

Package within NS Cap

Titel: PACKAGE WITH NS CAP

Land	Ansökningsnummer	Datum för ansökan	Registreringsnummer	Registrerat datum	Utgångsdatum	Status
Sverige	1851460-4	2018-11-26	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ej värde pga ansökningsprocess	Ansökt

Övrigt

- Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Smoltek
- Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden ifråga om emittentens aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 avseende nyteckning av aktier i Smoltek Nanotech Holding AB.

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"Bolaget"	Smoltek Nanotech Holding AB med org.nr 559020-2262;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	upptagande till handel av aktie på en reglerad marknad eller en handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
"teckningsoption"	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 265 722 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om Bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för Innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i Bolaget mot kontant

betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Spotlight Stock Markets officiella kursstatistik under den period på tio (10) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar, dock högst 100,00 SEK. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, var till det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 20 april 2020 till och med den 1 maj 2020 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan. Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren. Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till Bolaget. Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämman då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen / antalet aktier efter fondemissionen.

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet aktier efter fondemissionen / antalet aktier före fondemissionen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten.

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / aktiens genomsnittskurs.

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

Teckningsrättens värde = det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)/ antalet aktier före Emissionsbeslutet. Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter tecknings-tidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde.

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)/aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som

slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter tecknings-tidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)/aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / aktiens genomsnittskurs.

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits. För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall

värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett. Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon

omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)/aktiens genomsnittskurs.

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) / aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie.

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / aktiens genomsnittskurs.

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits. Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs) det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1.

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, Varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla. Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

O. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget, eller, om 82 teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bland annat att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till Bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av Bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam.

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av uniträtter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra

delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk

kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

Investeringsavdrag vid förvärv av aktier

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerares underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 MSEK under ett kalenderår, ska underlagen minskas proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 MSEK. Sedan 1 januari 2017 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av uniträtter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

Investeringssparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,75 procent, och betalas varje år.

BOLAGSORDNING

§1 Firma

Bolagets firma är Smoltek Nanotech Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§3 Föremål för verksamheten

Föremålet för bolagets verksamhet är att, i egen regi eller genom dotterbolag, utveckla teknologi och immateriella rättigheter inom nanoteknologiområdet för licensiering till elektronik- och halvledarindustrin, och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4 197 150 och högst 16 788 600.

§6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter med lägst 0 högst 3 suppleanter.

Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess att nästa årsstämma har hållits.

§7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en revisor eller ett registrerat revisionsbolag utses.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida på Internet. Samtidigt som kallelse sker, skall bolaget genom kungörelse i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§9 Årsstämma

Vid årsstämman skall 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) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut angående
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden;
- 9) Val av styrelse och i revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår.

Bolagets räkenskapsår skall vara perioden 1 januari – 31 december.

§11 Avstämningsförbehåll.

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

Denna bolagsordning har antagits vid extra bolagsstämma den 2017-12-20

ORDLISTA

Application Specific Integrated Circuit (ASIC)-Chip – ASICchip är en integrerad krets, som används för en specifik uppgift istället för att en allmän uppgift.

Augmented Reality (AR) – En verklighetstrogen betraktelse som förstärks med datorgenerade sinnesintryck.

Compatible Metal Oxide Semiconductor (CMOS) – Ett tillvägagångssätt att tillverka integrerade kretsar. En viktig metod för att nå hög densitet av packningar i integrerade kretsar.

CVD (Chemical Vapor Deposition) – En kemikalisk process som används för att producera material av hög prestanda samt kvalitet.

Chip – En integrerad krets. Kretsen är konstruktionen och chipet är realiseringen av kretsen.

Trench Silicon Capacitors – Kondensatorer byggda genom perforering av exempelvis kiselsubstrat. En perforering som sedan fylls med metall, exempelvis koppar.

Die/dice – uttryck som används inom branschen för en integrerad krets som inte har någon kapsel eller ben. En die, flera dice. Vid tillverkning av integrerade kretsar görs först wafers (se nedan), sedan skärs denna i flera olika bitar. En bit av denna är en die, alternativt dice. När sedan denna dice tilläggs en kapsel och ben är den färdigkapslade krets, som exempelvis kan lödas in på ett kretskort.

Fabless – En affärsmodell inom branschen, där företagen ej tillverkar själva sina komponenter utan låter andra företag tillverka dem åt dem. Ofta i flera olika steg.

Flip-chip – En teknik där ett okapslat kiselchip (se nedan för definition kiselchip) monteras upp och ned. Därmed är den aktiva ytan nedåt istället för uppåt. Gallium nitride (GaN) – Galliumnitrid på svenska. Ett halvledarmaterial.

Gallium arsenide (GaAs) – Galliumarsenid på svenska. Ett halvledarmaterial.

Halvledare – Ett material som leder ström men inte lika bra som en ledare, men är samtidigt inte en isolator. Exempel på halvledar-material är kisel.

Interposer – Ett elektronisk mellanlager/sammankoppling mellan två olika kretsar eller elektroniska komponenter.

Internet of Things (IoT) – Är föremål som har inbyggda sensorer eller datorer med internetuppkoppling, vilket gör att föremålen kan utbyta data med varandra.

Intermetallisk zon – Ett område som består av två eller flera metaller.

Integrated Circuit (IC) – Integrerad krets på svenska. En elektronisk krets där de innevarande komponenterna är tillverkade tillsammans.

Kiselchip – Chip (se ovan för definition av chip) gjort med av materialet kisel, det dominerande använda halvledarmaterialet.

Metall, Isolator, Metall (MIM)-kondensator – En MIM-kondensator är byggd på basal parallell plattkondensatorer på exempelvis chip eller interposer.

Moore's lag – Uppkallat efter Gordon E. Moore som beskrev fenomenet att antalet transistorer som får plats på ett chip har exponentiellt ökat med tiden.

N/A – Not applicable. Inte tillämplig på svenska.

PECVD (Plasma Enhanced Chemical Vapor Deposition) – En CVD-process (se ovan) som används i flera olika principiella utföranden.

Silicon carbide (SiC) – Kiselkarbid på svenska. Ett halvledarmaterial.

Solid state capacitor – Kondensator med fasta elektrolyter/dielektrikum istället för flytande.

System in Package (SiP) – Är antalet integrerade kretsar som är inneslutna i en enda modul.

Through-silicon-vias (TVS) – En vertikal elektrisk genomföring som går igenom en wafer.

Transistorer – En halvledare som används inom olika applikationer.

Virtual Reality (VR) – En datateknik som möjliggör en simulera miljö väldigt likt verkligheten

Wafers – Grundmaterialet (substratet/skivan) som integrerade kretsar tillverkas av, vilket utgör det nedersta lagret.

ADRESSER

BOLAGET

Smoltek Nanotech Holding AB

Kaserntorget 7

SE- 411 18 Göteborg

Tel. +46 (0)760-52 00 53

FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission AB

Lilla Nygatan 2

SE- 411 09 Göteborg

Tel. +46 (0)31-761 22 30

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB

Östra hamngatan 26

SE-411 09 Göteborg

Tel. +46 (0)31-701 37 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

SE-111 64 Stockholm

Tel. +46 (0)8-402 90 00