

SMART HIGH-TECH AB

EMISSIONSMEMORANDUM 2023

BOLAGSASPEKTER

SHT Smart High-Tech AB är ett svenskt publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 15 mars 1961 med organisationsnummer 556077-7434. Nuvarande företagsnamn registrerades den 16 juni 2005. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551). LEI-kod: 549300VHABJXKXJ26474

Bolaget ska utveckla, tillverka och försälja elektronikmaterial och elektronikprocesser samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Genom samarbetspartners i Kina fick Smart High Tech information om att en tidigare anställd hade lämnat in en patentansökan via ett kinesiskt bolag. Patentansökan var baserad på Smart High-Techs affärshemligheter. Efter en förlikning våren 2023 har vidare rättsliga förfaranden undvikits.

Utöver ovanstående punkt har Bolaget inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

SHT Smart High-Tech AB (publ)

Arendals Allé 3
418 79 GÖTEBORG

Tel 070-418 00 00
E-post: info@smarthightech.com
Hemsida: www.smarthightech.com

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Smart High Tech" avses SHT Smart High-Tech AB med organisationsnummer 556077-7434, eller koncernen med dess helägda dotterbolag SHT Sinterma AB, org nr 556997-6193, och SHT Grafilm AB, org nr 559087-6867, samt det Hong Kong-baserade dotterbolaget SHT Smart High-Tech Hong Kong Ltd, org nr 2970018, och det kinesiska dotterbolaget Shanghai Juxi Business Management Ltd, org nr 310000400975431, samt de båda Joint Venturebolagen i Kina, Shanghai Ruixi New Materials High-Tech Ltd, org nr 2600000202070629, och Shenzhen Shenrui Moxi Technology Co Ltd, org nr 91440300MA5EEJQG3.

INNEHÅLL

Bolagsaspekter	2
Undantag från prospektskyldighet	2
Definitioner	2
Innehåll	3
Sex skäl att teckna aktier i Smart High Tech	4
Erbjudandet i sammandrag	5
Teckningsåtaganden	6
Motiv för erbjudandet	7
VD har ordet	8
Smart High Tech i sammandrag	9
Grafen	13
Händelser i Bolagets utveckling	15
Styrelse	17
VD	18
Revisor	18
Övrig information om organisationen	19
Utvald finansiell information	22
Aktieägare	34
Aktiekapitalets utveckling	35
Information om de aktier som erbjuds	36
Villkor och anvisningar	37
Spotlight Stock Market	40
Riskfaktorer	41
Komplett förteckning av styrelsen och VD:s samt-liga uppdrag under de senaste fem åren	44

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen i SHT Smart High-Tech AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen i SHT Smart High-Tech AB ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Göteborg den 10 juli 2023
SHT Smart High-Tech AB

Johan Liu
Styrelseordförande

Anders Andersson

Mats Augurell

Bill Brox

Henric Rhedin

SEX SKÄL ATT TECKNA AKTIER I SMART HIGH TECH

- Smart High Tech utvecklar nya värmeledande material baserat på grafen för kylning av processorer i elektroniksystem som till exempel CPUer (Central Processing Unit) och GPUer (Graphics Processing Unit). Den enorma utvecklingen inom elektronikindustrin med processorer som fördubblar sin prestanda år efter år kräver väsentligt bättre värmeavledning för att kunna utnyttjas till sin maximala kapacitet.
- Smart High Techs produkt GT TIM® (Thermal Interface Material) har upp till tio gånger högre värmeledningsförmåga jämfört med konkurrerande produkter, vilket leder till väsentligt lägre arbetstemperatur vid given effekt vilket drastiskt förbättrar livslängden på elektroniken.¹
- Smart High Tech har erhållit ett stort antal utvärderingsorders från några av världens största tech-företag och intresset är stort.
- Hösten 2022 tecknades ett avtal med tyska Thermal Grizzly som har ett globalt återförsäljarnätverk i 90 länder, för att effektivt nå ut på slutkundsmarknaden. Försäljning via Thermal Grizzly förväntas nå cirka en miljon kronor i månaden när Smart High Techs produkt KryoSheet lanserats.
- Smart High Tech har ett kinesiskt dotterbolag som ger stora möjligheter att nå ut på den kinesiska marknaden som är en av de största i världen för elektronikprodukter.
- Smart High Techs grafen-baserade lösningar är unika och skyddade med en gedigen patentportfölj.

¹ *Proceedings of the 24th IEEE International Workshop on Thermal Investigations of ICs and Systems, Thermnic 2018, Stockholm, Sept 26-28 2018. www.therminic2018.eu, ISBN 978-1-5386-6759-0 © IEEE / Thermnic 2018.*

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Avstämningsdag	Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 5 juli 2023, och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 6 juli 2023. Avstämningsdag var den 7 juli 2023.
Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i SHT Smart High-Tech AB ägde företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhöles en (1) teckningsrätt. Tolv (12) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Teckningstid	12 juli – 28 juli 2023.
Teckningskurs	Tio kronor (10,00 SEK) per aktie.
Handel med teckningsrätter	Handel kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 12 juli – 25 juli 2023.
Handel med BTA	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med den 12 juli 2023 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av augusti 2023.
Antal aktier i erbjudandet	Högst 1 301 500 aktier.
Emissionsvolym	Vid fulltecknad emission tillförs Smart High Tech 13 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,6 MSEK.
Värdering av bolaget	Med en teckningskurs om 10 SEK blir värderingen av Smart High Tech 156 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen 13,30 SEK den 29 juni 2023, vilket var dagen innan emissionen offentliggjordes, innebär det en rabatt om 25 procent.
Finansiell kalender	Halvårsrapport: 2023-08-31 Kvartalsrapport 3: 2023-11-24 Bokslutskommuniké: 2024-02-23
Emissionsinstitut	Nordic Issuing AB, Stortorget 3, 211 22 Malmö Telefon: 040-632 00 20 E-post: info@nordic-issuing.se

TECKNINGÅTAGANDEN

Smart High Tech har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelse som täcker 64,6 procent av emissionen, det vill säga 8 407 370 kronor. Teckningsförbindelserna har lämnats av Smart High Techs större aktieägare, externa investerare, styrelseledamöter och anställda i bolaget. Teckningsförbindelserna har gjorts helt utan ersättning. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Tilldelning till teckningsåtagarna är säkerställt genom att de erhåller teckningsrätter via eget innehav och övertagande av huvudägares teckningsrätter.

Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser:

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (SEK)	Teckningsförbindelse (aktier)	Datum
Gerhard Dal*	1 789 050	178 905	2023-07-03
Gry Billström*	1 500 000	150 000	2023-06-30
Wictor Billström*	1 200 000	187 489	2023-07-03
Lars-Inge Sjöqvist*	1 000 000	100 000	2023-06-30
Stefan Henriksson*	700 000	70 000	2023-07-03
Öresund Growth Partner AB	500 000	50 000	2023-07-03
Henrik Amilon	400 000	40 000	2023-07-03
Göran Ofsén	250 000	25 000	2023-07-10
Niclas Löfström	250 000	25 000	2023-06-30
Mats Augurell, styrelseledamot	200 000	20 000	2023-07-11
Anders Andersson, styrelseledamot	200 000	20 000	2023-07-11
Företagsfinansiering Fyrstad AB	200 000	20 000	2023-07-11
Bill Brox, styrelseledamot	80 000	8 000	2023-07-11
Svante Larsson	42 640	4 264	2023-07-04
Lars Alnhem, VD	40 680	4 068	2023-07-11
Arto Ahtonen	40 000	4 000	2023-07-03
Johan Möller	10 000	1 000	2023-07-11
Hanny Mohamed	5 000	500	2023-07-06

* Teckningen överstiger fem procent av erbjudandet

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Small High Tech står inför en hel del spännande utmaningar och möjligheter. Under det senaste halvåret har Bolaget flyttat verksamheten från Chalmersområdet i Göteborg där de hade en mindre anläggning för produktion av GT TIM®-pads för framför allt forsknings- och testverksamhet. I höstas insåg ledningen i Bolaget att efterfrågan av Bolagets pads ökade markant, inte minst på grund av lanseringen av FrostSheet mot konsumentmarknaden men även då förfrågningar från potentiella kunder blev allt fler och volymerna som diskuteras allt större.

Under vintern flyttade Bolaget in i nya industrilokaler i Arendal på Hisingen i Göteborg, och byggde stegvis upp en allt större produktionsanläggning för GT TIM® pads, för att klara den förväntade efterfrågan. Delvis har verksamheten under våren 2023 gått i treskift för tillverkning av pads för den order som det tyska företaget Thermal Grizzly lade i vintras inför deras lansering FrostSheet under det egna varumärket KryoSheet.

Motsvarande anläggning som byggts upp i Göteborg har även sedan tidigare byggts i Shanghai, Kina, men på grund av de restriktioner på grund av covid som den kinesiska regeringen införde under förra året stod verksamheten där stilla under stora delar av förra året. Det kinesiska dotterbolaget har erhållit sin första serieorder och de jobbar hårt för att ta ytterligare orders på den kinesiska marknaden.

Ledtiderna för att få in Smart High Techs GT TIM®-pads i kommersiella produkter hos de stora techföretagen är förhållandevis långa och det finns en del hinder på vägen. Ofta diskuteras stora volymer vilket det finns en osäkerhet om Smart High Tech i dagsläget kan producera, dessutom är branschen sådan

att techföretagen konstant söker att minimera kostnader, vilket innebär att Bolaget måste nå en väldigt hög effektivitet i tillverkningen. För att komma runt dessa hinder förs diskussion med olika aktörer om att lägga ut tillverkningen eller olika finansiella lösningar för att bolaget självt ska kunna genomföra uppbyggnaden av en ny högeffektiv volymproduktion.

Kommande kapitalbehov och dess användning

Föreliggande nyemission som kommer att tillföra Smart High Tech 12,5 MSEK efter emissionskostnader görs för att få resurser att fortsätta utvecklingen av Bolaget och samtidigt få rådrum för de utvecklingssteg Bolaget står inför.

Emissionen vänder sig i första hand till befintliga aktieägare, men även andra investerare, såväl privata som institutionella, är välkomna att teckna aktier.

Kapitalet som erhålls i emissionen ska i sin helhet stärka rörelsekapitalet och användas till ökade försäljningsinsatser av GT TIM®-pads på den internationella marknaden.

Styrelsen bedömer att föreliggande emissionskapital kommer att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under de närmast 12 månaderna med befintlig verksamhet. Vid behov av ytterligare utbyggnad av produktionsanläggningarna i Göteborg och Shanghai kan inte uteslutas nyemission om ledningen inte finner andra vägar till finansiering av investeringarna än via eget kapital. Det går inte heller att utesluta att ytterligare kapital kan komma att behövas för att kunna öka marknadsförings- och försäljningsinsatserna samt stärka rörelsekapitalet beroende på hur snabb tillväxten blir.



VD HAR ORDET

För ett år sedan presenterade Smart High Tech en satsning på konsumentmarknaden, FrostSheet, med syfte att sälja Bolagets GT-TIM® direkt mot konsumenter runt om i världen. Tanken var att sälja till dem som mest av allt behöver effektiv kylning, är vana att uppgradera sina datorer och är villiga att betala för att få det lilla extra. Vi riktade in oss på i första hand Gamers, det vill säga de som är väldigt aktiva med olika former av spel på sina datorer.

Satsningen blev lyckad så till vida att vi fick en hel del uppmärksamhet runt om i världen, med influencers som testade produkterna och gav bra betyg till dem. Det var aldrig förväntat att Smart High Tech skulle växa sig stort med FrostSheet, då konsumentmarknaden kräver så mycket mer när det gäller marknadsföring och distribution av produkterna, men vi skapade i vart fall ett brus om att vi fanns. En av de som nåddes av bruset var Roman Hartung, VD i det tyska företaget Thermal Grizzly. Med Thermal Grizzly kom vi under hösten överens om att de ska marknadsföra och sälja våra GT-TIM® genom sitt distributionsnät i mer än 90 länder. Thermal Grizzly vänder sig framför allt till slutkonsumenter inom gaming, persondatorer och terminaler.

Det 28 maj inledde Thermal Grizzly sin marknads lansering av våra pads under varumärket KryoSheet, en lansering som enligt företaget gått över förväntan. Trots stora leveranser till dem under våren 2023 kom de med en uppföljningsorder i början på juli och ökade samtidigt sina förväntade försäljningsprognoser för de kommande åren. Samarbetet med Thermal Grizzly fungerar väldigt bra och vi ser fram emot löpande intäkter från dem, vilket behövs i det uppbyggnadsskede bolaget befinner sig i.

Även om retailmarknaden är intressant så är det inte där de stora volymerna finns. Av den anledningen har vi varit i USA på ECTC Conference and Exhibition i Orlando i början av juni. Konferensen är en av de största inom electronics packaging, med beslutsfattare från hela världens elektronikindustri. Intresset för bolagets produkter var stort, och det som var slående var hur stort behovet av kylning av elektroniska komponenter är. Efter deltagandet i Orlando gjorde vi en uppföljning av tidigare besökta techföretag i Silicon Valley. Även där fick vi positiv feedback av de tester de genomfört i sina initiala kvalificeringstester, och att de planerade för fortsatta tester för tekniskt godkännande i deras produkter.

Då vi även kommer allt längre fram i diskussionerna med vissa techföretag, varav ett som givit tekniskt godkännande av vår produkt, leder processen fram till säkerställande av våra möjligheter att leverera de kvantiteter som de efterfrågar. För att



säkra kapacitet och leveranssystem samt korta ledtider, för vi diskussioner om potentiell samverkan med ett antal aktörer inom branschen. Några av bolagen har visat intresse av att hjälpa till med uppbyggnad av ytterligare produktionskapacitet, effektivisering av produktionen för att nå våra mål när det gäller pris på produkterna samt med finansiering av en sådan kapacitet uppbyggnad.

Som bolag har vi många utmaningar framför oss, men vi tar dem steg för steg och vi känner att många vill vara med på olika sätt och stötta företaget. Föreliggande emission är ett litet steg på vägen tills det klarnat hur vi ska gå framåt på bästa sätt, så att vi på lite sikt blir ett lönsamt bolag i den absoluta framkanten på marknaden när det gäller kylning av elektroniska komponenter.

Lars Alnhem
VD, SHT Smart High-Tech AB

SMART HIGH TECH I SAMMANDRAG

Smart High Techs affärsidé är att utveckla och sälja lösningar av högpresterande grafenförstärkt material och tillhörande processkunnskap för kylning av elektronik, kraftmoduler, lysdioder och andra värmekänsliga och värmeintensiva produkter. Försäljning sker till internationella världsledande företag för integration inom bland annat AI-, telekom-, dator- och fordonsbranschen.

Smart High Techs vision är att bli en globalt ledande leverantör i världen av nanobaserat material och lösningar för applikationer för termisk kylning av elektronik som bidrar till ett hållbart samhälle. Det ska ske genom en hög grad av automation i kombination med en unik och patenterad grafenförstärkt tillverkningsteknologi.

Smart High Techs verksamhet består av att sälja grafenförstärkt kylmaterial, bearbeta kunskap och licenser inom värmehanteringsområden baserade på teknik med hög grad av automation. Under första halvåret 2021 startade Smart High Tech ett dotterbolag i Kina för att producera bolagets grafenförstärkta kylmaterial av GT TIM® serien nära kund. Baserat på dialoger med kunder i Asien är supply chain management ett kundspecifikt krav när det gäller högvolymsproduktion och därför byggde Smart High Tech under 2021 en fabrik i närheten av kunden i Kina. Fabriken blev klar för produktion av GT TIM® serien i januari 2022.

Under hösten 2022 byggde Smart High Tech motsvarande produktionsanläggning i Arendal på Hisingen, Göteborg, som stod klar för produktion i januari 2023.

Teknologi

Smart High Techs produkt GT TIM® är ett mellanlägg mellan elektronikkomponent, till exempel ett elektronikchip och kylflänsar, ett så kallat TIM. TIMets funktion är att bidra till att överskottsvärme från elektronikkomponenten så effektivt som möjligt leds bort så att elektroniken kan fungera normalt, se bild 1.

1. Elektronikkomponent
2. Kylflänsar
3. Värmeutjämningskapsel
4. Chipnära termiskt gränssnittsmaterial, så kallade TIM1
5. Kapselnära termiskt gränssnittsmaterial, så kallade TIM2



Bild 1. Beskrivning av ett gränssnittsmaterial (På engelska: Thermal Interface Material) och dess funktion och krav på ingående egenskaper.

Syftet med och funktionen av TIM är att:

- Underlätta värmeöverföring från elektronikkomponent till kylflänsar. Det kräver att TIM material har högt termisk ledningsförmåga samt att hela övergången har låg kontaktresistans.
- Fånga upp termo-mekaniskt inducerad deformation genom tillräcklig låg elasticitetsmodul så att TIM material beter sig tillräckligt elastiskt.

Såväl konsumentelektronik som kommersiell högprestandaelektronik utvecklas ständigt mot allt mindre, lättare, snabbare system med mer funktionalitet. Detta innebär att fler effektkrävande komponenter integreras i mikrosystemen på en allt mindre yta, vilket leder till en ökad effekttäthet och i förlängningen högre arbetstemperatur. Som följd av en höjd arbetstemperatur begränsas i hög grad prestandan och sänker livslängden på produkterna. Av denna anledning är temperaturreglering i form av värmeavledning i elektronikprodukter av större betydelse nu än någonsin tidigare, speciellt med tanke på målsättningen om ett hållbart samhälle. Grafen har bland annat utmärkta värmeledningsegenskaper. Det leder värme nästan tio gånger bättre än koppar. Smart High Techs patenterade produkter med varumärket GT TIM®, som är förstärkt med grafen, ökar värmeledningsförmågan ytterligare jämfört med konkurrerande TIM som är förstärkta med kolfiber eller andra tillsatser istället för grafen.

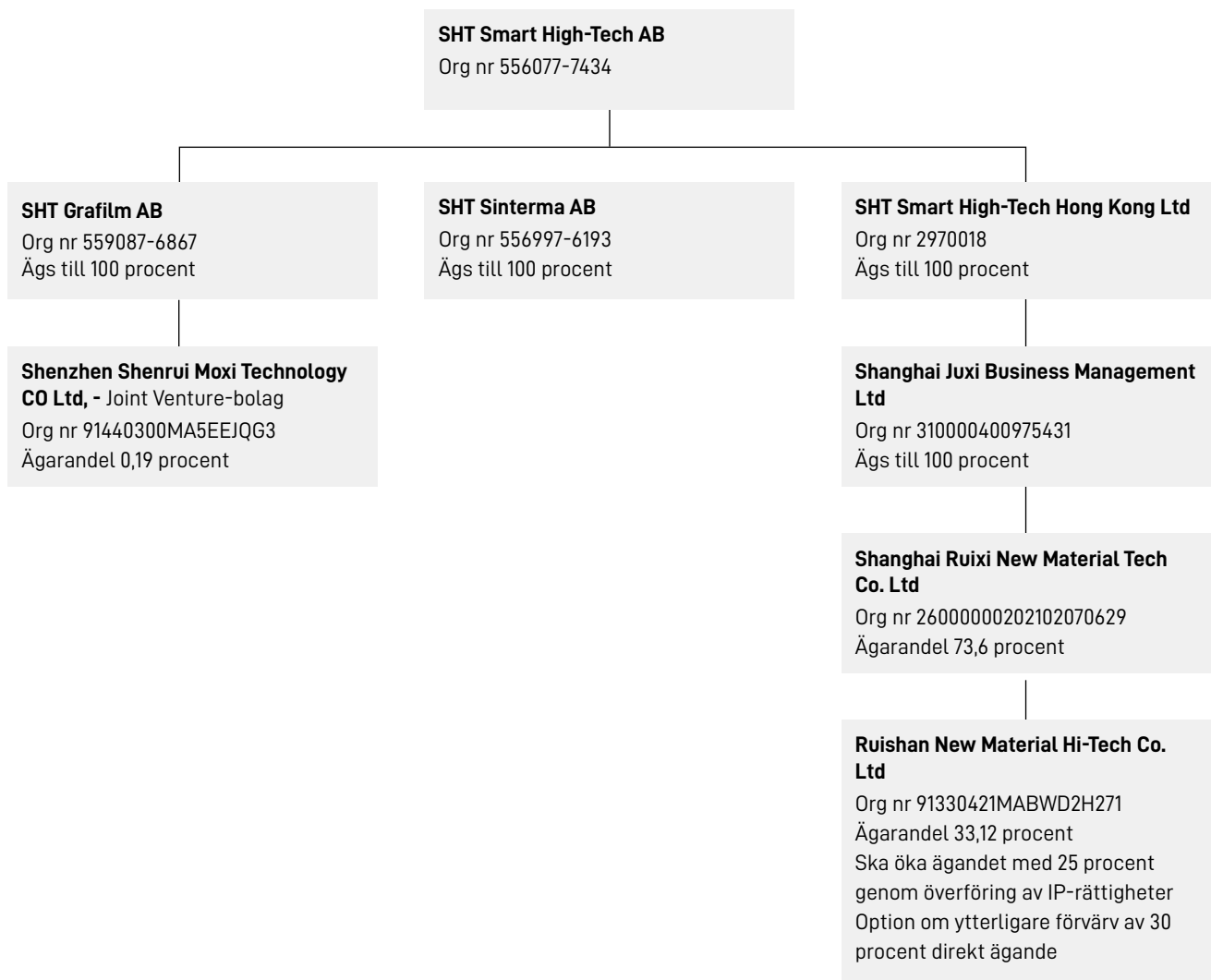


Koncernstruktur

Koncernen Smart High Tech består av moderbolaget SHT Smart High-Tech AB, org nr 556077-7434, samt de helägda dotterbolagen SHT Grafilm AB, org nr 559087-6867, och SHT Sinterma AB, org nr 556997-6193, alla med hemvist i Göteborg. Därutöver har Smart High Tech ett dotterbolag i Kina, SHT Smart High-Tech Hong Kong Ltd, med org nr 2970018, som har ett helägt dotterbolag i Kina, Shanghai Juxi Business Management Ltd, org nr 310000400975431. Shanghai Juxi Business Management Ltd driver ingen verksamhet utan äger aktierna i dotterbolaget Shanghai Ruixi New Materials High-Tech Ltd, org nr 26000000202102070629, där ägarandelen är 73,64 procent. Resterande del ägs av 15 privatpersoner via Shanghai Hanxi Business Management Partnership Ltd med 15,91 procent; ett personalägt bolag: Shanghai Juxi Partnership Ltd, org nr

310230003701951, med 8,18 procent; samt Shanghai Shangda Ruihu Microsystem Integration Technology Ltd med 2,27 procent via XS Consulting AB och SHT SMIT AB (dotterbolag till XS Consulting AB).

Även dotterbolaget SHT Grafilm AB har ett Joint Ventures-bolag i Kina, Shenzhen Shenrui Moxi Technology Co Ltd, org nr 91440300MA5EEJQG3, där ägarandelen är 0,19 procent. Resterande del ägs av BTR New Materials Group Ltd (76,52 procent), Shanghai Shangda Ruihu Microsystem Integration Technology Ltd (10,58 procent), Shenzhen Yuanmoxi Business Management Ltd (5,53 procent), Shenzhen Huike Investment Ltd (4,31 procent) och Shenzhen Hongwei Microwave Technology Ltd (2,87 procent).



Mål och vision

Smart High Techs vision är att bli en globalt ledande leverantör i världen av nanobaserat material och lösningar för applikationer för termisk kylning av elektronik som bidrar till ett hållbart samhälle. Det ska ske genom en hög grad av automation i kombination med en unik och patenterad grafenförstärkt tillverkningsteknologi.

Smart High Techs uppdrag är att sälja grafenförstärkt kylmaterial, bearbeta kunskap och licenser inom värmehanteringsområden baserade på teknik med hög grad av automation. Under första halvåret 2021 startade Smart High Tech ett dotterbolag i Kina för att producera GT TIM® serien nära kund. Fabriken motsvarar till stor del den som även byggts upp i Göteborg. Finansiering av fabriken i Kina har gjorts genom att Smart High Tech låtit kinesiska investerare investera motsvarande 22 miljoner kronor i dotterbolaget mot en ägarandel om knappt 16 procent.

På grund av de restriktioner som rått i Kina under Covidpandemin har verksamheten till stor del varit stängd under 2022. Dotterbolaget har nu kommit i gång med produktion och erhållit sin första serieorder från ett kinesiskt techbolag.

Affärsmodell

Bolaget avser att generera intäkter genom försäljning av patenterat grafenförstärkt och polymerbaserat GT TIM® för termisk kylning av elektronik. Affärsmodellen bygger på försäljning till högteknologiska företag som använder GT-TIM® serien för kylning av exempelvis AI-chips, processorer, grafikchips, lasrar och lysdioder, med mera.

Från det att kunden beställer första materialet för utprovning till materialet kommer in i en produkt och Smart High-Tech erhåller volymorder är tidsspannet ofta ett till två år.

Marknad

Smart High Tech verkar huvudsakligen inom marknaden för termiska gränssnittsmaterial (på engelska: Thermal Interface Material, som förkortas med TIM). TIM är redan en etablerad industriprodukt som används i många olika typer av elektronik och marknaden är därför stor med många konkurrenter. Tack vare trenden mot mindre och kraftfullare elektroniska produkter förväntas marknaden för TIM växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 8-10 procent mellan 2018 och 2025.¹

TIM används i många typer av produkter som LED-belysning, lasrar och i alla typer av produkter som kräver värmebortledning och överföring från till exempel halvledarkomponenter inom bland annat AI-system, telekommunikationsutrustning, fordons elektronik, industriell dator, flygteknik, mobiltelefoner, konsument och rymdelektronik.



Marknadsstorleken för Smart High Techs produkter för TIM applikationer beräknas till 2-4 miljarder US dollar.² Potentiella kunder är inom områden som hårdvaruföretag, elektronik- och systemleverantörer inom AI, telekom och bilindustrin, LED-tillverkare, kraftmoduler och grafikchips etc. Dessa kan delas in i följande:

- AI, Processorer & Grafikkort: Intel, AMD, Nvidia, Qualcomm
- 5G utrustning och telekommunikation: Ericsson, Huawei, Nokia, Alcatel-Lucent, Samsung och Cisco
- Underleverantör inom industrier såsom elbilar, LED, batterier, kraftmoduler mm

Trenden på marknaden är ökad digitalisering och Internet of Things som påskyndar transformationen för hela elektronikbranschen med ökad prestanda, energieffektivisering och kylning där TIM är nyckeln till framgången. Generellt gäller följande trender:

Snabbare och mer kraftfulla datorer & grafikkort

En allmän trend i branschen är att göra elektroniken kraftfullare och samtidigt mer kompakt. Elektroniska system och datorer fortsätter att bli snabbare och mer kompakta, vilket leder till högre temperaturer. Denna trend skapar ett behov av bättre och effektivare TIM för att effektivt överföra och sprida värmen. Dagens datorer och grafikkort består minst av två processorer, men ibland upp till åtta, vilket medför en kraftfull marknadspotential i tillväxt inom detta område.

¹ Källa: Smart High Tech baserat på kundinput

² Rachel Gordon, Technology Analyst for IDTechEx; Storbritannien



Grönare belysning

Traditionell belysning ska kontinuerligt ersättas av LED-belysning i olika applikationer, driven av lägre energiförbrukning och högre ljusstyrka. TIM krävs i lysdioder på grund av den höga värmetätheten i chipsen.

Elektrifiering av transport

Elbilar kräver effektiv värmehantering på grund av de stora energilagringssystemen i dem. Tillverkare införlivar mer och mer elektronik i sina elfordon som ytterligare driver behovet av värmehantering. Kylning av elfordon är ett av de snabbast växande applikationsområdena för värmehanterings-produkter.

5G & 6G

5G och 6G ger möjlighet till att hantera stor mängd data som ger realtidsuppkoppling. Tillsammans med uppkoppling i trådlösa nätverk finns förväntningar på högre tillförlitlighet och högre hastighet. Båda dessa faktorer driver behovet av bättre prestanda TIM som kan hantera den mängd extra värme som genereras.

Marknadens utveckling

Den rådande komponentbrist som har uppstått i elektronikbranschen påverkar Smart High Tech direkt. Elektronikbranschen har som helhet ökat fokus på elektroniken och det tillsammans med digitalisering torde driva utvecklingen framåt och kräva mer avancerade komponenter och system som i sin tur kräver bättre kylprestanda. Marknaden visar tendenser på att öka fokus på att säkerställa supply chain och detta genom att använda lokala leverantörer. Etablering av dotterbolag i Kina kan visa sig framgångsrikt då supply chain kravet tillgodoses och bolaget kommer närmre kund och marknaden.

Försäljningsstrategi

Smart High Tech har idag etablerat kontaktnätverk med stora OEM som verkar i elektronikmarknaden. Genom kontaktnätverken i industrier som AI-systemtillverkare, processor- och

grafitkortstillverkare, fordonskomponenter, telekom och nätverksindustri med flera områden har Smart High Tech erhållit drygt 50 orders från stora OEM inom dessa industrier där ett flertal är återkommande. Vidare har Smart High Tech genom denna försäljningsstrategi fått ett utvecklingsprojekt med en stor kinesisk telekomtillverkare som motsvarar halva bolagets omsättning.

Genom att fokusera på stora OEM med både direktförsäljning och försäljning av teknisk utveckling får Smart High Tech en fördel eftersom utvecklingsavtal med en partner har ett syfte i att skraddarsy en produkt för kundens specifika behov. Det gör att andra konkurrenter har svårt ersätta Smart High Techs produkt då egenskaperna är designade tillsammans med OEM-kunden samt att kunden med största sannolikhet vill implementera lösningen i sina produkter.

Smart High Tech har målsättning att bearbeta stora OEM-kunder då deras produktportföljer består av många olika produkter som har utmaningar med att hantera värmeutveckling. Ett genomsnitt i en produktkategori medför alltid merförsäljning i andra produktportföljer eftersom testning och verifiering redan är genomförda och godkända.

En försäljningsstrategi som Smart High Tech inte har utforskat är direktförsäljning till distributörer för distribution till slutkund eller mindre OEM. Denna strategi torde ge möjlighet till stor spridning av bolagets produkter men kommer att kräva större marknadsförings- och försäljningsinsatser. Produkterna som säljs via dessa kanaler är vanligtvis standardiserade produkter som tillverkas i hög volym. Denna försäljningsstrategi kan tillämpas först när automatiseringsgraden har nått en viss nivå. Bolaget beräknas kunna utvärdera och tillämpa försäljningsstrategin till massmarknaden succesivt under Q3 2023 när hög automation är säkerställd.

GRAFEN

Grafen är en allotrop av grundämnet kol, vilket innebär att grundämnets atomer kan sitta ihop i olika strukturer och att det är denna skillnad som ger upphov till dess olika egenskaper. Grafen har till stora delar samma egenskaper och uppbyggnad som grafit, men till skillnad från grafit utgörs grafen av en ytterst tunn skiva som är endast ett atomlager tjockt. Atomerna i grafen är ordnade i ett hexagonalt mönster, vilket ger materialet ett antal unika egenskaper utöver de som delas med grafit. Det är böjligt och mycket lätt. En kvadratmeter grafen väger endast 0,77 mg.

När kolatomerna befinner sig i ett monoatomärt skikt uppträder de, till skillnad från grafit, inte som en halvledare med överlappande energiband. I stället bara nuddar banden varandra, och den så kallade Fermi-nivån kan påverkas med ett elektriskt fält över skiktet. Eftersom grafen bara är ett atomlager tjockt är det världens tunnaste material. Grafen är också det mest höghållfasta materialet som någonsin testats, med en sträckgräns på 130 000 MPa vilket är 100-200 gånger högre än för många höghållfasta stål. Styvheten är omkring 1 000 GPa, eller fem gånger högre än för stål. Materialet är dessutom genomskinligt, böjligt och har en mycket god elektrisk ledningsförmåga, vilket ökar användningsmöjligheterna. Ämnet är även ogenomträngligt för både gaser och vätskor, och fasta föremål kommer inte heller igenom det tunna lagret. Grafen är dessutom ett mycket bra värmeledande material med ett värmeledningstal över cirka 5 000 W/mK, vilket är 10 gånger högre än koppar.

Grafen kan efter kemisk reaktion uppvisa olika egenskaper, vilket kan tas tillvara vid tillverkning av olika produkter. Grafenflagor kan även blandas med andra ämnen för att få fram nya funktioner. De många egenskaperna och variationerna gör att grafen kan utgöra grunden i ett stort antal olika tillämpningar, allt ifrån multifunktionella kompositer till syrgasbarriärer i förpackningar, korrosionsskydd, i böjbar elektronik och i känsliga gas- och biosensorer.

Exempel på förväntade grafenbaserade produkter är ultrasnabb och formmässigt flexibel elektronik såsom trycksensorer för pekskärmar, elektroniskt papper och böjbara smartphones, samt lättare och mer energieffektiva flygplan. Materialet leder elektricitet väldigt bra, bättre än kisel, och borde kunna användas i batterier. Det gör grafen potentiellt till en mycket bra komponent för transistorer i framtida datorer. På sikt förväntas grafen ge upphov till helt nya typer av datorer och revolutionerande medicinska tillämpningar såsom konstgjorda näthinor.

Grafen upptäcktes så sent som 2004 och 2010 tilldelades Andre Geim och Konstantin Novoselov Nobelpriset för banbrytande experiment rörande det tvådimensionella materialet grafen.

Tillverkningsprocessen av GT-TIM®

Smart High Techs GT-TIM® produkt byggs på ett unikt grafenförstärkt polymerbaserat material. Genom en patenterad teknik har Smart High Tech lyckats tillverka en nära millimetertjock grafenbaserad film i stor skala baserad på en självasssemblerande process av grafenet och sedan stakat upp det i vertikala led på ett effektivt sätt. Denna grafenbaserade film tillverkas genom en rad raffineringsprocesser som bolaget har en unik know-how kring.

Fördelar med GT TIM®

Smart High Tech har en patenterad teknologi kring hur man kostnadseffektivt, automatiskt formar grafen i vertikal riktning tillsammans med andra polymera material. Resultatet blir att Smart High Tech kan få fram ett mycket elastiskt och mjukt material som kan fånga upp stora deformationer, visa upp hög värmeledningsförmåga och därmed lagt termisk resistans, egenskaper som krävs för att effektivt kunna få bort värme från komponenten.

Det finns olika typer av TIM som konkurrerar med Smart High Tech's GT TIM® enligt nedan:

Termisk pad: Det är en tunn film som är i fast form. Kräver tryck för att det ska fungera. Värmeledningstalet är ofta mellan 5-10 W/mK. Typiska konkurrenter: Laird, (DuPont) (USA), Bergquist (Henkel, Tyskland) och Resonac (Japan) har en termisk pad med ett värmeledningstal på 15-25 W/mK.

Termisk pasta: Detta är en typisk tunn pasta, ofta vit färg med kvarts (kiseloxid) eller alumina (aluminiumoxid) som fyllmedel. Lätt att använda men relativt kort livslängd. Är ett lågprissegment. Produkten domineras av Shin-Etsu, (Japan) och Dow Inc, (USA).

Termisk gel: Geléliknande material som fungerar snarlikt som termisk pasta. Säljs huvudsakligen av Henkel (Tyskland), AI Technology och Parker Chomerics (USA).

Fasändringsmaterial: Ett material som fångar värme genom en fasomvandling, till exempel genom att vax smälter under själva värmeöverföringen. Det heter på engelska Phase Change Materials (PCM). Materialet är besvärligt att hantera och läcker ofta ut vid användning. Säljs och domineras av Honeywell, (USA).

Metallfolie: Ofta gjort av indium. Smälter delvis vid användning men kan även fungera i fast form. Det är mjukt och används under tryck. Nackdel är att det är dyrt. Säljs huvudsakligen av Indium Co, (USA).

Elektriskt och termiskt ledande lim: Det leder både termiskt och elektriskt. Svårt att reparera men extremt bra vidhäftning.

Värmeledningsförmågan är ofta begränsad, ungefär samma som termisk pasta. Domineras av Henkel, (Tyskland) och kinesiska tillverkare i lågprissegment.

Smältmetall: Ett material som är relativt nytt. Används i begränsad omfattning. Svårhanterad. Risken för korrosionsangrepp och elektronik haveri i samband med läckage. Säljs bland annat av Molten Metal Products Limited, (England).

Det är i segmentet Termisk pad som Smart High Tech's GT TIM® pads kommer till sin rätt med en väl utvecklade förmåga att leda bort värme, med fyra till tio gånger högre värmeledningsstal jämfört med de bästa befintliga kommersiella produkterna på marknaden.

Smart High Techs grafenförstärkta GT TIM® kan användas i alla system där det finns behov att kyla och att kontrollera temperaturen. Det är till exempel i elektronikprodukter, som är grunden till datorer, 5G, AI, Internet of Things, routrar, mobiltelefoner, fordons-, rymd- och kraftelektronik samt till kylning av batterisystem och elektriska bilar. Processorer (CPU), grafik/spelchip (GPU), kraft-komponenter (IGBT), lysdioder (LED) och laserkomponenter, mosfetar (metal oxide semiconductor field effect transistor) är typiska komponenter som behöver kylas. Vid överhettning slutar komponenten fungera. Prestandan blir sämre och i värsta fall leder det till avbrott och explosion.



HÄNDELSER I BOLAGETS UTVECKLING

1961

- Bolaget startar som Askim Bilverkstad AB.

2007

- Bolaget blir ett av Johan Liu helägt bolag med namnet SHT Smart High-Tech AB med syfte att utveckla, tillverka och sälja avancerade elektronikmaterial och elektronikprocesser.

2009

- Företaget fick en stor utvecklingsorder från ett amerikanskt företag.

2014

- Under slutet av räkenskapsåret bildas det helägda dotterbolaget SHT Sinterma AB, som ska bedriva kompletterande verksamhet.

2016

- Bolaget bildar ett helägt dotterbolag SHT Grafilm AB, vars syfte är att ingå som delägare i ett Joint Venture i Kina inom Bolagets verksamhetsområde.
- Bolaget erhöll medel från ett stort EU-finansierat projekt om kolnanorörsbaserad kylning.

2017

- Johan Liu låter ägandet av SHT Smart High-Tech AB övergå till hans helägda konsultbolag XS Consulting AB.
- Bolaget fick en stor order inom tekniklicensiering/överföring i grafenbaserad filmen.

2018

- Smart High Tech arbetar med att ta fram nya värmeavledande material förstärkt med grafen med fokus på elektrokylning. Framförallt har Bolaget utvecklat ett unikt grafenförstärkt gränssnittsmaterial, TIM, för elektronik- och kraftmodulkylning som leder värme effektivt både i vertikalt och horisontellt led med produktbeteckningen GT TIM®.
- Bolaget fick under året flera beställningar för utvärdering av GT TIM® för kylningsapplikationer för LED, kraftmodul, IGBT, kraftelektronik och komponenter för mobila system.

2019

- Bolaget fick den första återkommande produktionsordern av grafenförstärkt termiskt gränssnittsmaterial för användning i termisk testutrustning i en riktig produktmiljö från det Hong Kong-baserade teknikföretaget Incavo.

2020

- Smart High Tech får under hösten en order i ett utvecklingsprojekt med Huawei gällande Bolagets GT TIM® produkter.
- Coronapandemin fördröjer Bolagets kapitalanskaffningsprocess, men beräknar inte påverka intresset för projektet varken från investerare eller kunder.

2021

- Tillsammans med kinesiska investerare bildas dotterbolaget Shanghai Ruixi New Materials High-Tech Ltd i syfte att tillverka GT TIM® och bedriva forskning och utveckla andra produkter nära kund i Kina.
- Under året har Smart High Tech skalat upp produktionen i Göteborg genom ökad automatisering och därmed ökat tillverkningskapaciteten och kvaliteten på produkterna.
- Det utvecklingsprojekt till ett värde av 400 000 USD som Bolaget drivit tillsammans med Huawei avslutas.
- Smart High Tech genomför en IPO och noteras på Spotlight Stock Market.

2022

- Dotterbolaget Shanghai Ruixi New Materials High-Tech Ltd i Kina färdigställer sin produktionslinje för tillverkning av grafenförstärkt GT TIM®.
- Lansering av FrostSheet med försäljning direkt till slutanvändare inom Gaming, Crypto miners och 3D visualizers, vilket även gav avtal med Thermal Grizzly, ett världsomspännande distributionsföretag som lanserat GT TIM® under eget varumärke KryoSheet under 2023.
- Testorders och mycket starkt intresse från flera av de allra största techföretagen i världen.
- Nedstängning på grund av Covidpandemin under stora delar av året i dotterbolaget i Kina.
- Första serieorder från elektronikföretag till dotterbolaget i Kina.
- Bolaget flyttar den svenska verksamheten från Chalmersområdet till Arendal på Hisingen, Göteborg.

2023

- Den nya produktionsanläggningen i Arendal startar upp med betydligt högre kapacitet än tidigare. Processbehandlingsutrustning för grafen installeras vilket gör att vissa steg som tidigare gjordes i Kina kan nu göras i Göteborg. Investeringar om närmare 10 MSEK har under våren genomförts.
- Smart High Tech lanserar en ny produkt, Soft Pad. Produkten har utvecklats utifrån specifika kundkrav karaktäriseras av extrem mjukhet, god återfjädring samt hög mekanisk och termisk prestanda.
- Thermal Grizzly med distribution och försäljning av lösningar för thermal management i över 90 länder startar produktlanseringskampanjen av Bolagets produkter den 28 maj.
- Smart High Tech deltar på ECTC i Orlando, Florida, USA, som är en av de största konferenserna inom electronics packaging. I anslutning till konferensen besöker representanter för Bolaget ledande techföretag i Silicon Valley med gott resultat.



STYRELSE



Johan Liu, f. 1960. Styrelseordförande, grundare av verksamheten.

Förvärvade bolaget 2007 och därefter ledamot i styrelsen och dess ordförande sedan 2017. Johan Liu är född i Kina och kom till Sverige 1979 för att studera. Han har doktorerat inom Materials Science vid Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm, och är numera professor vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg. Han är ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskaps-akademien (IVA) och Fellow inom Institute of Electrical and Electronics Engineers, USA, (IEEE). Johan har deltagit i närmare 600 vetenskapliga publikationer och har närmare 90 godkända eller ansökningar om patent. Han har bedrivit forskning inom nya nanomaterial och processer för elektroniska byggsättsapplikationer över 30 år i Sverige, har ett stort nätverk för internationella samarbete samt hållit ett 70-tal inbjudna föredrag i hela världen inom området. Denna forskning ligger nu till grund för den teknologi som Smart High Tech använder.

Aktieinnehav via XS Consulting AB: 1 400 000 A-aktier och 7 689 000 B-aktier.



Anders Andersson, f. 1965. Styrelseledamot sedan 2018.

Teknologie Magister vid Kungliga Tekniska Högskolan, KTH, i Stockholm. Anders arbetar idag som Koncernchef för Hörle Wire Group. Han har tidigare haft samma befattning på Emballator Tectubes Sweden AB vilket är en del av Herenco, och varit VD inom börsnoterade företagen ITAB och Note, vilket givit honom stora erfarenheter inom elektronikindustrin.

Aktieinnehav: 72 272 B-aktier och 15 400 teckningsoptioner.

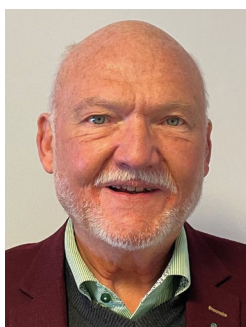


Mats Augurell, f. 1958. Styrelseledamot sedan 2018.

Mats Augurell, f. 1958. Styrelseledamot sedan 2018.

Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg. Mats är idag VD i Alektum Group och har stor erfarenhet från styrelsearbete så som ordförande i Green Bay Capital AB, G4 Investment AB med mera. Var tidigare Senior Vice President i Sjätte AP Fonden.

Aktieinnehav: 79 682 B-aktier och 15 400 teckningsoptioner genom bolag.



Bill Brox, f. 1953. Styrelseledamot sedan 2018.

Bill Brox har en doktorsexamen från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg inom materialvetenskap och teknik. Bill har varit VD i tretton år för Svenska institutet för mikroelektronik, Imego, i Göteborg. Ett institut med fokus på mikroelektronik, sensorer och byggsättsteknik. Dessförinnan var han vVD för Swedish Institute for Production Research, IVF, numera RISE IVF.

Aktieinnehav: 80 000 B-aktier och 15 400 teckningsoptioner.



Henric Rhedin, f. 1965. Styrelseledamot sedan 2017.

Henric Rhedin har en doktorsexamen i fysik från Göteborgs Universitet och arbetar idag som koordinator för extern forskning på Volvo Car AB. Henric har tidigare varit VD för Graniten Engineering AB innan han började inom Smart High Tech-gruppen så som VD för SHT Sinterma AB.

Aktieinnehav: 40 000 B-aktier 10 000 teckningsoptioner privat och genom bolag.



Natalie Liu, f. 1993. Styrelsesuppleant sedan 2018.

Natalie Liu har en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet och en diplomexamen från Hyper Island i Stockholm. Hon är numera verksam som oberoende 3D Designer i London.

Aktieinnehav: Har inga aktier i Bolaget.

VD



Lars Alnhem, f. 1961. Anställdes som VD 2022.

Examen från Katrineholms Tekniska Skola. Bakgrund från SAAB Automobile och Volvo Cars. Drivit eget företag under 25 år inom Kvalitet, Effektiviseringar och Supply Chain globalt för Ericsson, NOTE, IKEA, Volvo med flera, samt produktionschef på Plasman i Göteborg.

Aktieinnehav: 48 818 B-aktier och 75 843 teckningsoptioner.

REVISOR

GrantThornton AB
Östra Hamngatan 26
403 14 GÖTEBORG
Tel: 031-701 37 00

Huvudansvarig revisor Magnus Leijon
Auktoriserad revisor. Medlem i branschorganisationen FAR

ÖVRIG INFORMATION OM ORGANISATIONEN

Kostnadseffektiv organisation

Smart High Tech har idag 40 personer anställda i koncernen. Verksamheten bedrivs i huvudsak från Bolagets hyrda lokaler i Arendal på Hisingen, Göteborg. Därutöver har en verksamhet för tillverkning av Bolagets produkter på att byggts upp i Shanghai, Kina, vilken togs i drift under hösten 2021.

Med verksamheten i hyrda lokaler i såväl Göteborg och som i Shanghai har Bolaget en mycket kostnadseffektiv organisation, med en fast kostnadsbas på drygt 40 000 000 kronor per år i dagsläget. Med bibehållen kostnadsbas förväntas omsättningen kunna öka väsentligt med bara materialkostnad som rörlig kostnad.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av fem ledamöter, Johan Liu (ordförande), Anders Andersson, Mats Augurell, Bill Brox och Henric Rhedin. Johan Liu köpte Bolaget 2007 och gick in i dess styrelse i samband med det. Henric Rhedin som åren 2016 – 2017 var VD i SHT Sinterma AB, valdes in i styrelsen för SHT Smart High-Tech AB 2017. Övriga styrelseledamöter, Anders Andersson, Mats Augurell och Bill Brox valdes in i styrelsen under 2018. Av dessa personer bedöms Anders Andersson, Mats Augurell, Bill Brox och Henric Rhedin så som mot Bolaget och huvudägaren oberoende ledamöter.

Under det kommande verksamhetsåret planerar styrelsen att ha sex ordinära sammanträden.

Vid mötena kommer bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor att behandlas.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolaget aktie inte handlas på en så kallad reglerad marknadsplats.

Närståendeförhållande

Styrelsesuppleant Natalie Liu är dotter till styrelsens ordförande Johan Liu.

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med SHT Smart High-Tech AB där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i SHT Smart High-Tech AB har eller haft någon

direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Bill Brox var styrelseledamot i Benchnode Technology AB åren 2014 – 2019. Den 26 mars 2020 gick bolaget i konkurs. Han var även ledamot i Xperentia AB under åren 2016 – 2020. I oktober 2020 beslutades om likvidation av bolaget.

Förutom ovanstående händelser har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i SHT Smart High-Tech AB varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Transaktioner med närstående

Johan Liu som är styrelseledamot och storägare har via sitt bolag XS Consulting AB ett konsultarvode som är godkänt av styrelsen motsvarande 20 timmars ersättning per månad.

Johan Liu har via sitt bolag XS Consulting AB investerat 3,3 MSEK direkt i Smart High Techs dotterbolag i Kina, Shanghai Ruixi New Materials High-Tech Ltd.

Viktiga avtal

Bolaget har avtal med Chalmers Tekniska Högskola för nyttjande av olika mätinstrument och kalibreringsverktyg. Bolaget har också tillgång till världsledande renrum för utveckling av nanomaterial.

Smart High Tech har sedan 2019 ett produktionsavtal med Hong Kong-baserade Incavo, vilket innebär att Bolaget tillverkar och levererar regelbundet pads till dem, vilket genererar löpande intäkter varje månad.

Bolaget har även genom samarbete med Thermal Grizzly en planerad order motsvarande en miljon kronor per månad från och med senare delen av 2023.

Tillståndspliktig verksamhet

Den verksamhet Smart High Tech bedriver innefattar hantering av explosiva ämnen som är tillståndspliktiga. För verksamheten i Kina har Smart High Tech erhållit de tillstånd som krävs för att bedriva verksamheten i nuvarande form.

Immateriella rättigheter

Den nuvarande patentportföljen består av patent som är godkända på ett antal marknader enligt nedan. Patenten skyddar metoden att skapa de unika grafenförstärkta TIM, andra nanomaterial och dess tillverkningsprocesser. Nya patentmöjligheter

undersöks kontinuerligt för att skydda Bolagets unika produkter och kompetens inom värmeavledning från elektroniska komponenter med hjälp av grafen. Merparten av kostnaderna för patentportföljen och andra nanomaterial är redan tagna i Bolaget.

Smart High Tech har följande godkända patent:

Land	Patentnummer	Patentområde	Datum för godkännande	Giltigt till
Sverige	SE 531 018 C2	Användning av ett kompositmaterial som termiskt kontaktmaterial för mikroelektroniska komponenter	2008-11-18	2026-05-29
Sverige	SE 537 778 C2	Mallbaserad tillverkning av kovalenta bundna tredimensionella nätverk av stora ihåliga kolnanorör	2015-10-13	2031-06-15
USA	US 9,941,198 B2	Method of manufacturing a flexible substrate with carbone nanotube vias and corresponding flexible substrate	2018-04-10	2034-04-23
Sverige	SE 540 337 C2	Method for manufacturing interconnects	2018-07-10	2036-06-13
Sverige	SE 540 866 C2	Thermally stable and highly conducting film comprising doped 2-dimensional platelets and method of producing such	2018-12-04	2036-07-26
Kina	ZL201480079023.4	Method and apparatus for infiltration of a micro/nanofiber film	2019-01-15	2036-11-20
Kina	ZL 201480080810.0	A method for synthesis of silica coated graphene functional hybrid material	2019-07-05	2037-01-08
USA	US 10,172,941 B2	A method for synthesis of silica coated graphene functional hybrid material	2019-01-08	2037-01-19
Sverige	SE 532 248 C2	Termiskt ledande metallpolymer nanokompositfilm samt tillhörande tillverkningsmetoder	2009-11-24	2027-09-24
Kina	ZL201510010672.5	A method for manufacturing vertically aligned graphene film	2017-03-01	2035-01-08
USA	US 11,247,907	Method and Arrangement for manufacturing a graphene film	2022-02-15	2042-02-14
USA	US 11,235,557	Graphene based heat sink and method for manufacturing the heat sink	2022-02-01	2041-01-31
Korea	10-2443005	Laminated graphen based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2022-09-07	2038-06-07
Sverige	SE545 194 C2	Laminated Graphene-Based Thermally Conductive Film and Pad and Method for Manufacturing the Film and Pad	2021-09-29	2031-09-23

Dessutom har följande ansökningar om patent lämnats in:

Land	PCT ansökan	Ansökningsnummer	Patentområde	Patent-ansökan	Ansökningsnummer
Kina	2018-04-05	PCT/SE2018/000009	Thermally conductive graphene-based material and metod for manufacturing the same	2020-12-02	CN112236389A
USA	2018-04-05	PCT/SE2018/000009	Thermally conductive graphene-based material and metod for manufacturing the same	2020-10-02	14003-000265/ US/NPA
EU	2018-06-07	PCT/SE2018/050593	Laminated graphene based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2020-11-24	18921365.5
USA	2018-06-07	PCT/SE2018/050593	Laminated graphene based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2020-11-30	14003-000277/ US/COA
Kina	2018-06-07	PCT/SE2018/050593	Laminated graphene based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2020-12-03	CN112218823A
Korea	2018-06-07	PCT/SE2018/050593	Laminated graphene based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2020-12-04	10-2020-7035046
Japan	2018-06-07	PCT/SE2018/050593	Laminated graphene based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2020-12-04	110002077
Kina	2019-01-31	PCT/SE2019/050080	Graphene based heat sink and method for manufacturing the heat sink	2020-12-03	CN112218824A
Kina	2018-12-18	PCT/SE2017/050607	Method and Arrangement for manufacturing a graphene film	2019-12-19	CN110709353A
Sverige	2021-11-12	2151195-1	Laminated graphene based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2021-10-01	1000197975
Kina	2021-11-12	202111467034.8	Laminated graphene based thermally conductive film and method for manufacturing the film	2021-12-04	2021120400243840
Sydkorea		10-2020-7035046	Tilted graphene film		KW ref 180489KR
Japan			Tilted graphene film		KW ref 180489JP
Sverige		2350313-9	Method for manufacturing a graphene-based thermal interface Pad		KW ref 220355SE
EU	2022-04-28	PCT/SE2021/051027	Graphen Film Reinforced Thermal Conductive Composite Film and Preparation Method and Use Thereof		KW ref 210799PC
Sverige		2251191-9	Graphen-enhanced thermal interface material and method for manufacturing the material	2022-10-11	KW ref 220356SE
Sverige			Method for manufacturing a graphene-based thermal interface pad	2023-03-21	KW ref 220355SE
Kina			A method for manufacturing of fiber reinforced high thermal conductivity thermal interface material	2022-12-05	228452 1CN CN
Kina			A method of manufacturing high tensile thermal conductivity hraphene composite thermal interface material	2022-12-05	228453 1CN CN

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING – Koncernen

<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	2023 1/1-31/3	2022 1/1-31/3	2022 1/1-31/12	2021 1/1-31/12
Rörelseintäkter, lagerförändring m.m.				
Nettoomsättning	594	1 010	1 641	4 726
Aktiverat arbete för egen räkning	175	848	2 604	2 136
Övriga rörelseintäkter	607	238	3 090	4 102
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.	1 376	2 096	7 335	10 964
Rörelsekostnader				
Råvaror och förnödenheter	-741	-285	-1 214	-352
Övriga externa kostnader	-3 990	-2 840	-13 164	-7 788
Personalkostnader	-4 180	-3 605	-17 189	-8 091
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-496	-344	-1 610	-498
Övriga rörelsekostnader	-23	-91	-3 420	0
Summa rörelsekostnader	-9 430	-7 166	-36 597	-16 729
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	-17	0	-24	0
Rörelseresultat	-8 071	-5 070	-29 286	-5 766
Finansiella poster				
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	1 168
Ränteintäkter och liknande resultatposter	47	83	396	57
Räntekostnader och liknande poster	-12	-3	-6	-15
Summa finansiella poster	35	80	390	1 210
Resultat efter finansiella poster	-8 036	-4 990	-28 896	-4 556
Resultat före skatt	-8 036	-4 990	-28 896	-4 556
Skatter	0	0	6	104
Periodens / Årets resultat	-8 036	-4 990	-28 890	-4 452
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdiff utländska dotterbolag	-26	-8	0	0
Summa totalresultat för perioden / året	-8 062	-4 998	-28 890	-4 452
Hänförligt till				
Moderföretagets aktieägare	-7 422	-4 713	-26 575	-3 665
Innehav utan bestämmande inflytande	-640	-276	-2 315	-787

BALANSRÄKNING – Koncernen

Tillgångar	2023	2022	2022	2021
<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	31/3	31/3	31/12	31/12
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 689	2 834	2 114	1 936
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 251	451	1 276	386
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 940	3 285	3 390	2 322
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 192	1 307	674	1 231
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 824	3 382	4 584	3 394
Inventarier, verktyg och installationer	256	198	254	117
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 094	0	4 032	0
Summa materiella anläggningstillgångar	10 366	4 887	9 544	4 742
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intressebolag	109	0	66	0
Ägarintressen i övriga företag	134	134	134	134
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4 000	4 000	4 000	4 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 243	4 134	4 200	4 134
Summa anläggningstillgångar	18 549	12 305	17 134	11 198
Omsättningstillgångar				
Lager				
Råvaror och förnödenheter	1 216	10	309	290
Förskott till leverantör	133	762	132	290
Summa lager	1 349	772	441	580
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	218	788	246	1 268
Aktuella skattefordringar	0	150	0	75
Övriga fordringar	2 448	1 196	2 124	1 422
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 669	721	2 320	422
Summa kortfristiga fordringar	4 335	2 855	4 690	3 187
Kassa och bank				
Kassa och bank	18 831	38 902	27 982	42 315
Summa kassa och bank	18 831	38 902	27 982	42 315
Summa omsättningstillgångar	24 515	42 529	33 113	46 082
SUMMA TILLGÅNGAR	43 065	54 834	50 247	57 280

Eget kapital och skulder	2023	2022	2022	2021
<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	31/3	31/3	31/12	31/12
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	781	675	776	670
Övrigt tillskjutet kapital	24 296	10 586	22 747	10 091
Annat eget kapital inkl periodens/årets res	4 755	33 191	13 136	37 340
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	29 832	44 452	36 659	48 101
Innehavande utan bestämmande inflytande	4 522	6 675	5 127	6 749
Summa eget kapital	34 354	51 127	41 786	54 850
Avsättningar				
Avsättningar för uppskjuten skatt	0	7	0	7
Summa avsättningar	0	7	0	7
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder	995	658	1 337	156
Leverantörsskulder	2 958	577	3 088	566
Aktuella skatteskulder	1	0	1	0
Övriga skulder	831	263	568	227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 926	2 202	3 467	1 474
Summa kortfristiga skulder	8 711	3 700	8 461	2 423
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 065	54 834	50 247	57 280

Eget kapital						
<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital Ink årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	670	10 091	37 340	48 100	6 749	54 850
Nyemission	106	13 710		13 816		13 816
Optionspremie			451	451		451
Omräkningsdifferens			1 147	1 147	412	1 559
Övriga justeringar			-281	-281	281	0
Årets resultat			-26 576	-26 576	-2 314	-28 890
Utgående balans per 31 december 2022	776	23 801	12 081	36 658	5 128	41 786
Ingående balans per 1 januari 2023	776	23 801	12 081	36 658	5 128	41 786
Emission av aktier	5	495		500		500
Omräkningsdifferens avseende dotterbolag			77	77	27	104
Periodens resultat			-7 403	-7 403	-633	-8 036
Utgående balans per 31 mars 2023	781	24 296	4 755	29 832	4 522	34 354

KASSAFLÖDESANALYS – Koncernen

<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	2023 1/1-31/3	2022 1/1-31/3	2022 1/1-31/12	2021 1/1-31/12
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-8 071	-5 070	-29 286	-5 766
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm</i>	647	1 110	6 664	-450
Erhållen ränta	47	84	396	57
Erlagd ränta	-12	-3	-6	-15
Inkomstskatt	0	-76	75	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 389	-3 955	-22 157	-6 301
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och pågående arbete	-906	-482	-19	-290
Förändring kundfordringar	28	480	1 022	-388
Förändring av kortfristiga fordringar	325	218	-2 441	-277
Förändring leverantörsskulder	-130	11	2 522	-123
Förändring av kortfristiga skulder	379	1 239	3 515	-2 576
Summa förändring av rörelsekapital	-304	1 466	4 599	-3 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 693	-2 489	-17 558	-9 955
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-670	-970	-4 167	-2 360
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	2 000
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 228	-453	-6 784	-4 726
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-61	0	-90	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	2 418
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 959	-1 423	-11 041	-2 668
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	500	500	13 816	27 470
Delavyttring av dotterbolag	0	0	0	26 210
Optionspremie	0	0	451	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	500	500	14 267	53 680
Periodens/Årets kassaflöde	-9 152	-3 412	-14 332	41 056
Likvida medel vid periodens/årets början	27 983	42 314	42 314	1 258
Likvida medel vid periodens/årets slut	18 831	38 902	27 982	42 314

NYCKELTAL – Koncernen

	2023 31/3	2022 31/3	2022 31/12	2021 31/12
Soliditet, %	80	93	83	96
Kassalikviditet, %	266	1 128	386	
Medelantal anställda inklusive konsulter, st	40	23	29	15



RESULTATRÄKNING – Moderbolaget

<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	2023 1/1-31/3	2022 1/1-31/3	2022 1/1-31/12	2021 1/1-31/12
Rörelseintäkter, lagerförändring m.m.				
Nettoomsättning	566	1 010	1 641	4 726
Aktiverat arbete för egen räkning	175	-	684	772
Övriga rörelseintäkter	607	233	2 785	5 293
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.	1 348	1 242	5 110	10 791
Rörelsekostnader				
Råvaror och förnödenheter	-788	-593	-1 605	-353
Övriga externa kostnader	-3 408	-2 461	-12 209	-6 182
Personalkostnader	-2 504	-1 977	-10 312	-5 547
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-267	-103	-814	-166
Övriga rörelsekostnader	-23	-91	-408	0
Summa rörelsekostnader	-6 990	-5 225	-25 348	-12 248
Rörelseresultat	-5 642	-3 983	-20 238	-1 457
Finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	149
Ränteintäkter mm	1	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-1	0
Summa finansiella poster	1	0	149	149
Resultat efter finansiella poster	-5 641	-3 983	-20 239	-1 308
Bokslutsdispositioner	0	0	0	436
Resultat före skatt	-5 641	-3 983	-20 239	-872
Skatter	0	0	0	0
Periodens / Årets resultat	-5 641	-3 983	-20 239	-872

BALANSRÄKNING – Moderbolaget

Tillgångar	2023	2022	2022	2021
<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	31/3	31/3	31/12	31/12
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 689	893	2 114	772
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 689	893	2 114	772
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	538	280	0	304
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 923	1 552	2 535	1 496
Inventarier, verktyg och installationer	157	94	146	20
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 094	0	4 032	0
Summa materiella anläggningstillgångar	7 712	1 926	6 713	1 820
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	1 375	1 375	1 375	1 375
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 375	1 375	1 375	1 375
Summa anläggningstillgångar	11 776	4 194	10 202	3 967
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter	1 195	0	309	0
Summa varulager	1 195	0	309	0
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	218	788	246	1 268
Fordringar hos koncernföretag	3 051	3 045	3 051	3 045
Aktuell skattefordran	0	150	0	75
Övriga fordringar	1 310	574	1 080	846
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 669	530	2 319	422
Summa kortfristiga fordringar	6 248	5 087	6 696	5 656
Kassa och bank				
Kassa och bank	6 100	21 047	12 973	23 104
Summa kassa och bank	6 100	21 047	12 973	23 104
Summa omsättningstillgångar	13 543	26 134	19 978	28 760
SUMMA TILLGÅNGAR	25 319	30 328	30 180	32 727

Eget kapital och skulder	2023	2022	2022	2021
<i>Alla belopp i TSEK om inget annat anges</i>	31/3	31/3	31/12	31/12
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	781	675	776	670
Bunden överkursfond	0	563	0	68
Reservfond	20	20	20	20
Fond för utvecklingsutgifter	2 689	772	2 114	772
Summa bundet eget kapital	3 490	2 030	2 910	1 530
Fritt eget kapital				
Fri överkursfond	43 556	28 832	43 061	28 832
Balanserad vinst eller förlust	-23 228	-1 073	-2 415	-200
Periodens / Årets resultat	-5 641	-3 983	-20 239	-873
Summa fritt eget kapital	14 687	23 776	20 407	27 759
Summa eget kapital	18 177	25 806	23 317	29 289
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder	995	658	1 337	156
Skulder till koncernföretag	0	873	0	1 064
Leverantörsskulder	2 958	549	3 052	548
Övriga kortfristiga skulder	832	263	568	227
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 357	2 179	1 906	1 443
Summa kortfristiga skulder	7 142	4 522	6 863	3 438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 319	30 328	30 180	32 727

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter

Smart High Tech är en koncern under stark utveckling som går från att ha varit ett projektorienterat forskningsbolag till att bli ett industriföretag inom elektronikbranschen.

Det senaste året har stora resurser lagts på testorders från större internationella elektronikföretag och att bygga upp egna högeffektiva produktionsanläggningar i såväl Sverige som Kina för att kunna möta den efterfrågan som förväntas. Fokus ligger på att nå ut på marknaden med Bolagets eget produktsortiment. Under 2021 avslutades ett stort projekt för Huawei vilket var en del av omsättningen om 4 726 TSEK år 2021. Under 2022 har koncernen erhållit ett flertal testorders från olika internationella elektronikföretag som tillsammans med löpande orders från Incavo gav en nettoomsättning om 1 641 TSEK 2022.

Under hösten 2022 flyttades verksamheten från Chalmersområdet i Göteborg ut till industrilokaler i Arendal på Hisingen, Göteborg. Nettoomsättningen första kvartalet 2023 minskade av den anledningen till 594 TSEK, att jämföra med 1 010 TSEK motsvarande period 2021. Under första kvartalet i år har produktionsanläggningen i Arendal utökats och har en väsentligt högre kapacitet än tidigare och har under stora delar av våren gått i treskift.

Verksamheten i Kina har byggts upp på motsvarande sätt som den i Göteborg, men drabbades under 2022 hårt av de nedstängningar som den kinesiska staten införde i syfte att hejda covidpandemin. Av den anledningen har inte försäljningsarbetet av produkterna kommit igång i förväntad omfattning och

även produktionen har varit starkt begränsad. Under våren 2023 har dock verksamheten kommit i gång.

Övriga rörelseintäkter uppgick 2021 till 4 102 TSEK och 2022 till 3 090 TSEK. Första halvåret 2023 var övriga rörelseintäkter 607 TSEK, jämfört med 238 TSEK samma period 2022. Övriga rörelseintäkter härrör bland annat från olika Vinova-, EU och Formas-projekt.

Rörelsekostnader

I posten Övriga externa kostnader ingår bland annat hyra för lokalerna i Göteborg som Bolaget nyttjar. Där ingår även patentkostnader och konsultkostnader, däribland ersättning till styrelseordförande Johan Liu och andra externa kostnader för verksamheten.

Personalkostnaderna har ökat från 8 091 TSEK år 2021 till att vara 17 189 TSEK 2022. Första halvåret 2023 har personalkostnaderna ökat till 4 180 TSEK från 3 605 TSEK samma period 2022. Ökningen beror på att koncernen under året anställt ett antal nya personer till verksamheten i Göteborg och i Kina. Anställningarna har gällt såväl på försäljningssidan, administration och inom produktion.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet i Smart High Tech har under de två åren varit negativa. 2021 uppgick rörelseresultat till minus 5 766 TSEK, för att under 2022 öka till minus 29 286 TSEK, där det negativa resultatet är en följd av den förändringsprocess bolaget är inne i, vilket betyder att det går från ett rent projektorienterat forsk-



ningsbolag till ett högteknologiskt industriföretag där försäljningsintäkterna ännu inte gjort sig gällande.

Under första kvartalet ökade det negativa rörelseresultatet från -5 070 TSEK 2022 till -8 071 TSEK första kvartalet 2023.

Periodens resultat

Under 2021 redovisade Smart High Tech ett negativt resultat om -4 452 TSEK, som ökade under 2022 till -28 890 TSEK. För första kvartalet 2023 uppgick koncernens resultat till -8 062 TSEK, vilket ska jämföras med -4 998 TSEK motsvarande period 2022.

Tillgångar

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning, d v s planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer. Vid redovisning av utgifter för utveckling av framtagna forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas kostnadsföringsmodellen, vilket innebär att alla utgifter kostnadsförs när de uppkommer. Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av koncernen är redovisade till anskaffningsvärdet minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. En avskrivningstid om 5 år tillämpas. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningen sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördel. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. En avskrivningstid om 5 år tillämpas på materiella anläggningstillgångar.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde, eventuellt minskat med nedskrivningar. Utdelningar redovisas som finansiell intäkt.

Anläggningstillgångarna i Smart High Tech-koncernen uppgick den 31 december 2022 till 17 134 TSEK vilket den största delen var materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 9 544 TSEK varav 4 584 TSEK utgjorde Maskiner och andra tekniska anläggning och 4 032 TSEK utgjorde Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggning, vilket till största delen utgörs av installationer för den nya produktionsanläggningen på Arendal i Göteborg.

I rapporten för första kvartalet 2023 har anläggningstillgångarna ökat till 18 549 TSEK, varav materiella anläggningstill-

gångar utgör 10 366 TSEK. Huvuddelen 7 824 TSEK av de materiella anläggningstillgångarna utgörs nu av Maskiner och andra tekniska anläggningar.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna uppgick i bokslutet 2022 till 33 113 TSEK, vilket är en minskning från 46 082 TSEK motsvarande tillfälle 2021. Vid utgången av första kvartalet 2023 hade omsättningstillgångarna minskat till 24 515 TSEK. Förändringarna av omsättningstillgångarna härrör till allra största delen till en minskning av de likvida medlen över tiden.

Likvida medel i koncernen har minskat från 42 315 TSEK i bokslutet 2021 till 27 982 TSEK i bokslutet 2022. Vid första kvartalet 2023 avslut uppgick de likvida medlen till 18 831 TSEK. Minskningen av likvida medel är en följd av de investeringar som gjorts i en utökad produktionsanläggning och en konsekvens av det negativa resultatet i koncernen.

En konsekvens av den ökande produktionen i verksamheten är att mer kapital binds i lager. En post som ökat från 441 TSEK i årsbokslutet 2022 till 1 349 TSEK vid första kvartalets utgång 2023.

Eget kapital

Eget kapital i SHT Smart High-Tech AB uppgick den 31 december 2021 till 54 850 TSEK varav 670 TSEK utgjorde aktiekapital. Ett år senare, den 31 december 2022, hade aktiekapitalet ökat till 776 TSEK, vilket i huvudsak beror på att de teckningsoptioner som gavs ut i samband med koncernens IPO under 2021 omvandlades till aktier. Vid utgången av första kvartalet 2023 uppgick aktiekapitalet till 781 TSEK. Även här beror ökningen på inlösen av optioner.

Det egna kapitalet i koncernen vid utgången av första kvartalet 2023 uppgick till 34 354 TSEK.

Skulder

Smart High Tech har inte haft några långfristiga skulder vid något av de redovisade boksluten, däremot fanns kortfristiga skulder om 8 461 TSEK i bokslutet 2022, varav största delen, 3 467 TSEK utgörs av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt 3 088 TSEK utgjorde leverantörsskulder. 1 337 TSEK utgjordes också av förskotts betalning av produkter som ska levereras till kunder.

I kvartalsrapporten för första kvartalet 2023 hade de kortfristiga skulderna ökat till 8 711 TSEK, varav upplupna kostnader och förutbetalda intäkter utgjorde 3 926 TSEK och leverantörsskulder 2 958 TSEK. Därutöver tillkom 995 TSEK förskott från kunder på produkter som ska levereras.

Förändring av Bolagets finansiella ställning efter senast lämnad redovisning

Efter att bolaget offentliggjort rapporten för första kvartalet 2023 har det inte skett några större förändringar i trenden gällande Bolagets finansiella ställning.

Den 31 augusti 2023 kommer Smart High Tech att offentliggöra halvårsrapporten för 2023. Rapporterna kommer att presenteras på Bolagets- och Spotlights hemsida. Datum för kommande rapportering finns tillgängligt på Bolagets IR-sida.

Rörelsekapitalförklaring

Det är styrelsens bedömning att Bolagets drift är finansierad under de kommande 12 månaderna från dateringen av detta memorandum, förutsatt att den nu förestående företrädesmissionen fulltecknas. Vid större investeringar i produktionsanläggningarna kan det dock finnas ytterligare kapitalbehov.

Eget kapital och Skuldsättning		Nettoskuldsättning	
TSEK	2023-03-31	TSEK	2022-09-30
Summa kortfristiga skulder	8 711	A. Kassa	0
- Mot borgen		B. Likvida medel	18 831
- Mot säkerhet		C. Lätt realiserbara värdepapper	0
- Blancokrediter	8 711	D. Likviditet (A+B+C)	18 831
Summa långfristiga skulder	0	E. Kortfristiga fordringar	4 335
- Mot borgen		F. Kortfristiga bankkulder	0
- Mot säkerhet		G. Kortfristig del av långfristig skuld	0
- Blancokrediter		H. Andra kortfristiga skulder	8 711
Eget kapital		I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	8 711
- Aktiekapital	781	J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-14 455
- Reservfond	20	K. Långfristiga banklån	0
- Andra reserver	33 553	L. Emitterade obligationer	0
Summa	34 354	M. Andra långfristiga lån	0
		N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
		O. Nettoskuldsättning (J+N)	-14 455

Handlingar införlivade genom hänvisning

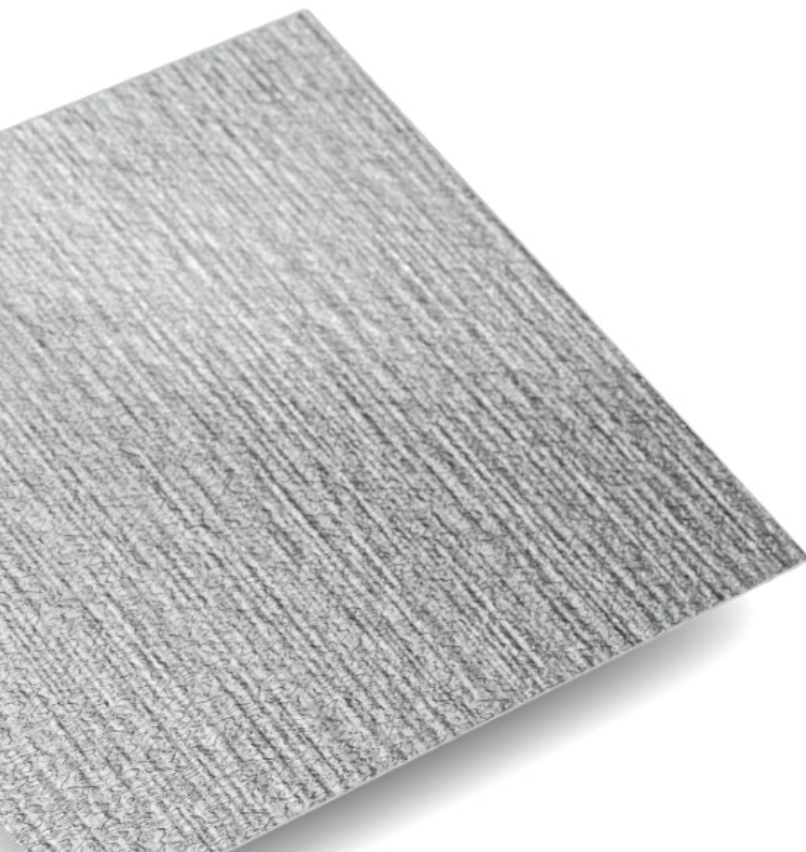
Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelse har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 införlivats i detta memorandum. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor Grant Thornton AB, med huvudansvarig revisor Magnus Leijon. Därutöver har även rapporterna för första kvartalet 2022 och 2023 införlivats i memorandumet genom hänvisning. Årsredovisningarna

och kvartalsrapporterna från SHT Smart High-Tech AB liksom bolagsordning finns att hämta på www.smarthightech.com/.

Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De två kvartalsrapporterna för första kvartalet 2022 respektive 2023 har inte reviderats av Bolagets revisor.

AKTIEÄGARE

<i>SHT Smart High-Tech AB:s aktieägare 2023-03-31</i>	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
<i>XS Consulting AB / Johan Liu</i>	1 400 000	7 689 000	58,20 %	76,86 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB		841 233	5,39 %	2,98 %
Avanza Pension		420 283	2,69 %	1,49 %
Jan Bengtsson		404 565	2,59 %	1,43 %
Chalmers Ventures AB		363 483	2,33 %	1,29 %
Göran Ofsén		260 000	1,66 %	0,92 %
Stefan Henriksson		167 689	1,07 %	0,59 %
Företagsfinansiering Fyrstad AB		126 818	0,81 %	0,45 %
Niclas Häggman		101 527	0,65 %	0,36 %
Thien Laubeck		100 000	0,64 %	0,35 %
Bill Brox		80 000	0,51 %	0,28 %
Green Bay Capital AB / Mats Augurell		79 682	0,51 %	0,28 %
Anders Andersson		72 272	0,46 %	0,26 %
BVJ Group AB / Benjamin von Jahf		62 934	0,40 %	0,22 %
Jin Chen		52 000	0,33 %	0,18 %
Lars Alnhem		48 818	0,31 %	0,17 %
Övriga ca 1 730 aktieägare		3 347 796	21,45 %	11,89 %
SUMMA	1 400 000	14 218 100	100,00 %	100,00%



AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot- värde
1961	Bolagsbildning	1 000	1 000	50 000	50 000	50,00
1996	Fondemission	0	1 000	50 000	100 000	100,00
2020	Nyemission	60	1 060	6 000	106 000	100,00
2021	Aktiesplit 10 000:1	10 598 940	10 600 000	0	106 000	0,01
2021	Fondemission	0	10 600 000	424 000	530 000	0,05
2021	Nyemission	800 000	11 400 000	40 000	570 000	0,05
2021	Nyemission	2 000 000	13 400 000	100 000	670 000	0,05
2022	Optionslösen	100 000	13 500 000	5 000	675 000	0,05
2022	Optionslösen	18 100	13 518 100	905	675 905	0,05
2022	Optionslösen	1 847 881	13 965 981	92 394	768 299	0,05
2022	Riktad emission	152 199	14 118 100	7 606	775 905	0,05
2023	Optionslösen	100 000	15 618 100	5 000	780 905	0,05
2023*	Föreliggande nyemission	1 301 500	16 919 500	65 075	845 975	0,05

* Efter omräkning för aktiesplit

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.

Befintliga optionsprogram

Företaget har tre incitamentsprogram, genom vilka styrelseledamöter och nyckelpersoner har förvärvat teckningsoptioner:

- Incitamentsprogram om totalt 200 000 teckningsoptioner ger varje innehavare rätt att teckna en ny B-aktie i bolaget mot en kontant betalning på 13,50 SEK under perioden mellan 1 juli 2022 till 1 juli 2025. Incitamentsprogram beslutades på årsstämman 14 juni 2021. Av dessa teckningsoptioner har 18 100 nyttjats till teckning av aktier under 2022, vilket innebär att det återstår 181 900 teckningsoptioner.
- Incitamentsprogram om totalt 135 000 teckningsoptioner ger varje innehavare rätt att teckna en ny B-aktie i bolaget mot en kontant betalning på 40 SEK under perioden mellan 1 juli 2023 till 1 juli 2026. Incitamentsprogram beslutades på årsstämman 10 maj 2022.
- Incitamentsprogram om totalt 150 000 teckningsoptioner ger varje innehavare rätt att teckna en ny B-aktie i bolaget mot en kontant betalning på 40 SEK under perioden mellan 1 juli 2024 till 1 juli 2027. Incitamentsprogram beslutades på årsstämman 11 maj 2023.

Baserat på antalet aktier och antagandet att alla utestående teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, kommer utspädningen till följd av förfallna beslutade program inte att överstiga 3,15 procent.

INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i SHT Smart High-Tech AB uppgår före nyemissionen till 780 905 kronor, fördelade på 15 618 100 aktier, varav 1 400 000 aktier av serie A och 14 218 100 aktier av serie B. I företrädesmissionen tillkommer 1 301 500 aktier av serie B om emissionen fulltecknas. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 845 975 kronor, fördelade på 16 919 500 aktier, varav 1 400 000 aktier av serie A och 15 519 500 aktier av serie B.

Varje aktie medför lika rätt till andel i SHT Smart High-Tech AB:s tillgångar och resultat. Aktier av serie A berättigar till tio röster och aktier av serie B berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och de-nominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektronisk form.

Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är SHT B. ISIN-kod för aktien är SE0016843809. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är SHTSMARTHI/SH B.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen SHT TR B, som handlas mellan den 12 juli till den 25 juli 2023, är ISIN-koden SE0020541597. CFI-kod är RSSXXR och FISN-koden är SHTSMARTHI/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier med handelsbeteckningen SHT BTA B, som handlas från och med den 12 juli 2023 fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i mitten av augusti 2023, har ISIN-koden SE0020541605. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är SMARTHIGHTEHI/SH B.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2023. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot 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 (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och företaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier utifrån sitt innehav av aktier på avstämningsdagen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Smart High Tech är 15 618 100. I nyemissionen tillkommer vid fulltecknad emission 1 301 500 aktier för att därefter vara 16 919 500 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 8,3 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 7,7 procent av aktiekapitalet i Smart High Tech efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlätas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra en nyemission görs med stöd av det bemyndigande som lämnades av aktieägarna på årsstämman den 11 maj 2023. Bemyndigandet omfattade 3 000 000 aktier och kan nyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma.

Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför Smart High Tech vid fulltecknad emission drygt 13 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,6 MSEK.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 7 juli 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie av serie A och B som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya B-aktier med företrädesrätt, varvid tolv (12) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny B-aktie.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 1 301 500 B-aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 13 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,00 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 7 juli 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 juli 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 6 juli 2023.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 12 juli 2023 till och med den 28 juli 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 28 juli 2023.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie av serie A och serie B som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya B-aktier med företrädesrätt, varvid tolv (12) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny B-aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 12 juli 2023 till och med den 25 juli 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försälj-

ning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 25 juli 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 28 juli 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och teckning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 juli 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.smarthightech.com) Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 juli 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärfvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissions-redovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 juli 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuing's plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 28 juli 2023. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepappers-transaktioner, exempelvis investerings-spar-konto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepappers-lagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 1 augusti 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade akti-

er (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 12 juli 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA B på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 15 augusti 2023.

Leverans av B-aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 33, 2023, ombokas BTA B till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i B-aktien

B-aktierna handlas på Spotlight Stock Market. B-aktierna handlas under kortnamnet "SHT B" och har ISIN-kod SE0016843809. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA B till B-aktier sker.

Rätt till utdelning

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya B-aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga B-aktierna.

Information om LEI- 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 aktier i Företrädesemissionen.

Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla 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 aktier 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 nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas.

Om flera anmälningsedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Emissionsinstitut

Nordic Issuing

Stortorget 3
211 22 Malmö

Telefon: 040-632 00 20
E-post:
info@nordic-issuing.se

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market AB är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets regelverk. Regelverket 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. Handel på Spotlight Stock Market 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 Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

RISKFAKTORER

Bolagsrisker

En investering i SHT Smart High-Tech AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Smart High Tech bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

Begränsade resurser

Smart High Tech är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem. Risken, om den förverkligas skulle få stor påverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Smart High Tech baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder. Risken, om den inträffar skulle få stor inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Smart High Tech i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Bolaget bedömer att om risken inträffar kan det få en stor negativ påverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Kommersiell risk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget säljer får det genomslag på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Försäljningen kan bli lägre och

marknadsetableringen ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Risken, om den inträffar kan få stor inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Tidig utvecklingsfas

Smart High Tech har under sin verksamhetstid bedrivit utvecklingsarbete och har hittills inte nått något stort kommersiellt genombrott. Även om mycket forskning, analys och tester investerats i projektet, finns inga garantier för att inte oförutsedda problem uppstår som leder till förseningar. Vidare finns heller inga garantier för att de produkter Bolaget utvecklar kommer nå det kommersiella värde som Bolaget förväntar sig, vilket skulle få en stor påverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Konkurrerande produkter

De produkter som Smart High Tech tillverkar kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produktlösningar, vilket kan komma att inverka negativt på Smart High Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Risken, om den inträffar kan få stor inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Skydd av immateriella rättigheter

Smart High Techs tillgångar består i viss utsträckning av immateriella rättigheter. Det finns alltid en risk att Smart High Tech inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på Smart High Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare utmärks den bransch som Smart High Tech verkar inom av snabb teknisk utveckling. Det finns därför alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Smart High Techs nuvarande och framtida immateriella rättigheter eller att Smart High Tech inte lyckas skydda sitt kunnande eller varumärke på ett effektivt sätt. En sådan utveckling skulle kunna ge en negativ inverkan på Smart High Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Risken, om den inträffar kan få stor inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Risker kopplade till etableringen i Kina

Smart High Tech har byggt upp en verksamhet i Kina för att tillgodose framtida kunder med komponenter. Kunderna är världsledande företag med betydligt större resurser än Smart High Tech vilket kan innebära att Smart High Tech har svårt att hävda sina rättigheter vid konflikt med kunden gällande till exempel de immateriella rättigheterna på denna marknad. Kinesiska företag utsätts även för beskyllningar och sanktioner av länder i västvärlden vilket kan göra att Smart High Techs relation med kinesiska företag kan bli en belastning för Bolaget. Hur möjligheterna att balansera olika politiska och affärsmässiga intressen vid affärer med stora kinesiska bolag är svårt att

bedöma och kan bli en stor belastning för Smart High Tech. Risken, om den inträffar kan få stor inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Likviditetsbrist

Likviditetsrisk avser risken för att Smart High Tech på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Smart High Techs likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor mot kunderna och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att Smart High Tech som en följd av en kraftig expansion eller någon annan idag okända händelser kan komma att få brist på likvida medel vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på Smart High Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Risken, om den inträffar kan få stor inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som måttlig.

Risker relaterade till aktien och företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en

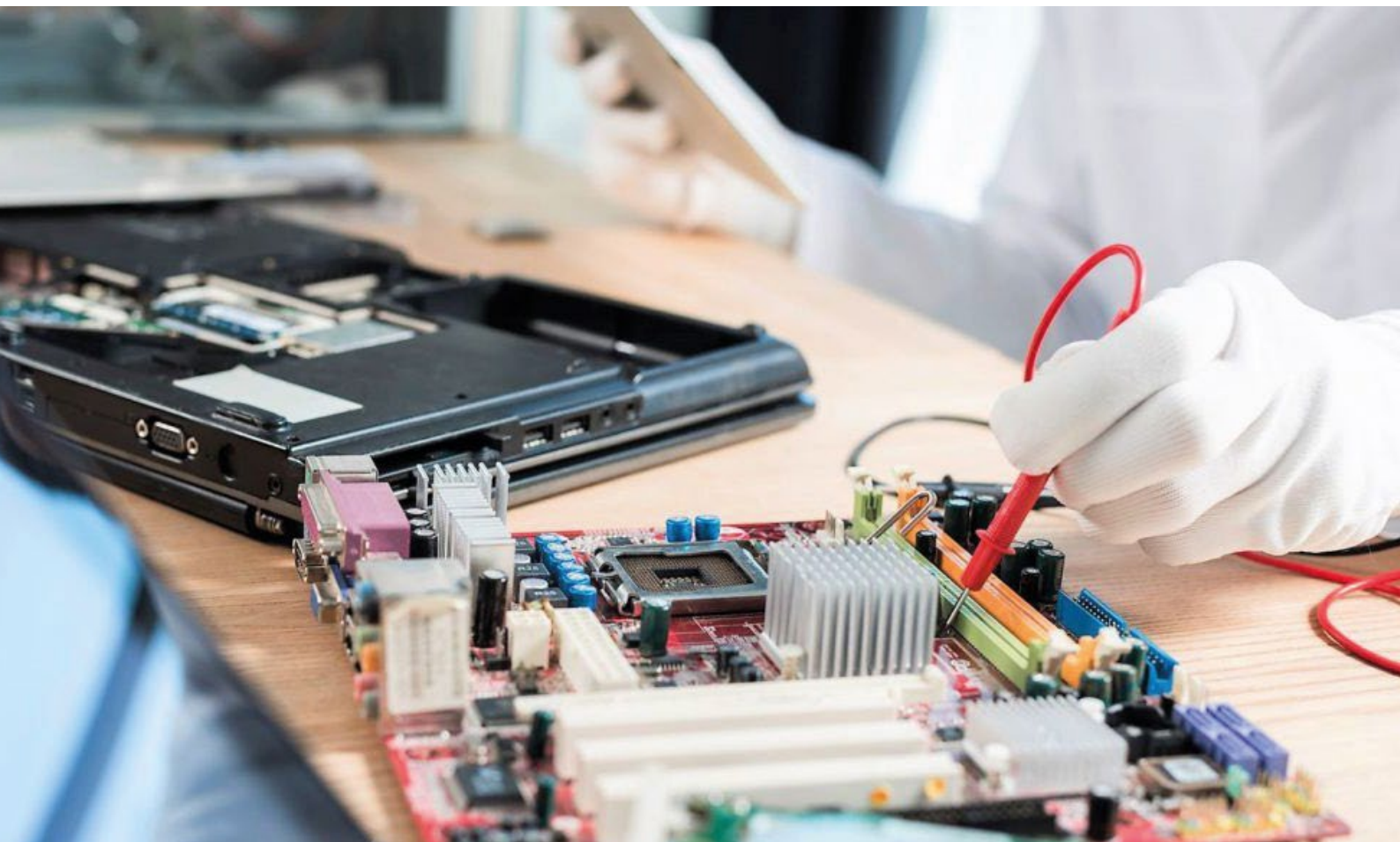
del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Likviditetsrisk

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

Utspädning genom framtida emissioner

Smart High Tech kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få



en negativ effekt på Smart High Tech-aktiens marknadspris. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

Framtida utdelning

Smart High Tech är i en expansionsfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets fortsatta expansion och utveckling av verksamheten. Bolagets ägare måste därför för de närmaste åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter i nu förestående nyemission. Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i Smart High Tech har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till Smart High Tech aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Smart High Tech tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med Smart High Tech eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Smart High Tech på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Marknadsplats

Smart High Tech aktie handlas på Spotlight Stock Market, som står under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i Smart High Tech vara mer riskfylld än en placering i ett värdepapper som handlas på reglerad marknad. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

KOMPLETT FÖRTECKNING AV STYRELSEN OCH VD:S SAMTLIGA UPPDRAG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Johan Liu		Styrelseordförande	
SHT Smart High-Tech AB	556077-7434	Ordförande	17-10-30 –
3Dtro AB	556865-6960	Ledamot	13-04-02 – 20-04-06
	<i>Upplöst genom fusion 22-12-27</i>		
SHT Sinterma AB	556997-6193	Ledamot	22-06-30 – 22-07-02
		Ledamot	14-12-19 – 21-12-14
SHT Grafilm AB	559087-6867	Ledamot	18-01-15 –
XS Consulting AB	559087-8129	Extern firmateck.	16-11-30 –
SHT SMIT AB	559241-1747	Ledamot	20-02-07 –
Shenzhen Shenrui Moxi Technology Ltd	91440300MA5EEJQG3	Ledamot	17-03-24 –
Shanghai Shangda Ruihu Microsystem Integration Technology Ltd	310000400358713	Firmatecknare	03-10-16 –
Shanghai Juxi Business Management Ltd	310000400975431	Firmatecknare	21-01-08 –
SHT Smart High-Tech Hong-Kong Ltd	2970018	Ledamot	20-08-20 –

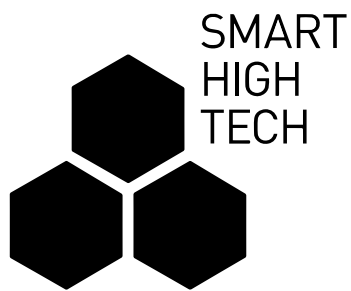
Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Lars Alnhem		VD	
SHT Smart High-Tech AB	556077-7434	VD	22-07-01 –
Alnhem Consulting AB	556543-6788	Ledamot	97-08-06 –
SHT Sinterma AB	556997-6193	Ledamot	22-07-02 –
		Extern VD	21-12-14 – 22-07-02
SHT Grafilm AB	559187-6867	Extern VD	22-06-30 –
Bostadsrättsföreningen Styrfarten	769635-7628	Ordförande	20-07-08 – 22-07-03
Ekelunds Gård Kommanditbolag	969679-6714	Kommanditdeläg	01-08-24 –

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Anders Andersson		Ledamot	
SHT Smart High-Tech AB	556077-7434	Ledamot	18-04-16 –
Hörle Wire AB	556097-5871	VD, Ordförande	20-11-10 –
		Ordförande	20-01-23 – 20-11-10
Emballator Tectubes Sweden AB	556425-1998	VD, Ledamot	16-03-24 – 20-01-13
Hörle Wire Group AB	556839-3697	VD	20-01-21 –
A.Anderssons Verksamhetsutveckling AB	559034-3215	Ledamot	15-11-10 –
Air Art Andersson & Trygg HB	916637-6229	Bolagsman	

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Mats Augurell		Ledamot	
SHT Smart High-Tech AB	556077-7434	Ledamot	18-01-23 –
Alektum Group AB	556331-1678	VD	15-06-15 –
Green Bay Capital AB	556509-5428	Ordförande	11-12-20 –
118 100 ahhaaa AB	556512-0267	Ledamot	19-02-25 – 23-02-20
		<i>Likvidation beslutad 23-02-20</i>	
Valitive Info AB	556574-0759	Ledamot	19-02-25 – 23-02-20
		<i>Likvidation beslutad 23-02-20</i>	
Valitive Credit AB	556721-3714	Ledamot	21-01-16 –
		Ordförande	15-06-16 – 21-01-16
MAGUL Design AB	556723-4843	Suppleant	07-06-07 –
Landvetter Mark AB	556884-6397	Ledamot	12-03-30 –
Valitive AB	556943-4896	Ledamot	19-04-11 –
Alektum Holding AB (publ)	559206-7218	VD	20-05-15 –
Bostadsrättsföreningen Björholmen	769618-9849	Ordförande	19-05-09 –
		Ledamot	18-04-13 – 19-05-09

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Bill Brox		Ledamot	
SHT Smart High-Tech AB	556077-7434	Ledamot	18-01-23 –
Webbhuset i Sverige AB	556627-9963	Ordförande	16-08-17 – 19-01-29
Saltasviken AB	556779-3699	Suppleant	17-04-29 –
Entreprenörskapital Orillon AB	556843-9748	Suppleant	18-04-24 – 19-04-24
Slutplattan UMRIV 104200 AB	556849-9395	Suppleant	18-04-03 – 19-04-04
	<i>Upplöst genom fusion 19-08-06</i>		
Entreprenörskapital Glacis AB	556862-3846	Suppleant	18-04-24 – 19-03-25
Bill Brox AB	556881-0633	VD, Ledamot	12-02-16 –
Entreprenörskapital Tenalj AB	556887-5933	Suppleant	18-04-25 – 19-03-25
Benchnode Technology AB	556893-2718	Ledamot	14-08-14 – 19-09-16
	<i>Konkurs inledd 20-03-26</i>		
Entreprenörskapital Ravelin AB	556903-3276	Suppleant	18-04-24 – 19-05-07
Kandalsbergen Holding AB	556921-4850	Suppleant	17-06-14 –
Entreprenörskapital Kurtin AB	556964-4080	Suppleant	18-04-24 – 19-04-26
EHRAB Holding AB	556983-6694	Ledamot	16-12-23 –
Entreprenörskapital Kasematt AB	556987-0701	Suppleant	18-04-24 – 19-05-07
Xperentia AB	559059-7406	Ledamot	16-04-20 – 20-11-12
	<i>Likvidation beslutad 20-10-09</i>		
Entreprenörskapital Apparell AB	559060-6421	Suppleant	18-04-24 – 20-05-08
Entreprenörskapital Barbett AB	559063-8440	Suppleant	18-04-24 – 19-04-15
Entreprenörskapital Brisur AB	559113-7772	Suppleant	18-04-24 – 19-04-15
Entreprenörskapital Cordon AB	559126-0194	Suppleant	18-07-11 – 19-12-20
EVnode AB	559166-7265	Suppleant	18-07-25 –
Entreprenörskapital Kynett AB	559179-4424	Suppleant	19-01-25 – 20-04-29
BROX MATERIAL ADVISER	530831-1413 001	Innehavare	

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Henric Rhedin		Ledamot	
SHT Smart High-Tech AB	556077-7434	Ledamot	17-10-30 –
Affinity Group AB	559020-3476	Ledamot	15-07-09 –
Svenska Sekuritetsinstitutet AB	559093-1845	VD, Ledamot	20-02-06 –
		VD	17-02-23 – 20-02-06
Alliance of Technology Transfer Professionals Inc	Skotskt bolag	Ledamot	Augusti 2018 – Juli 2020

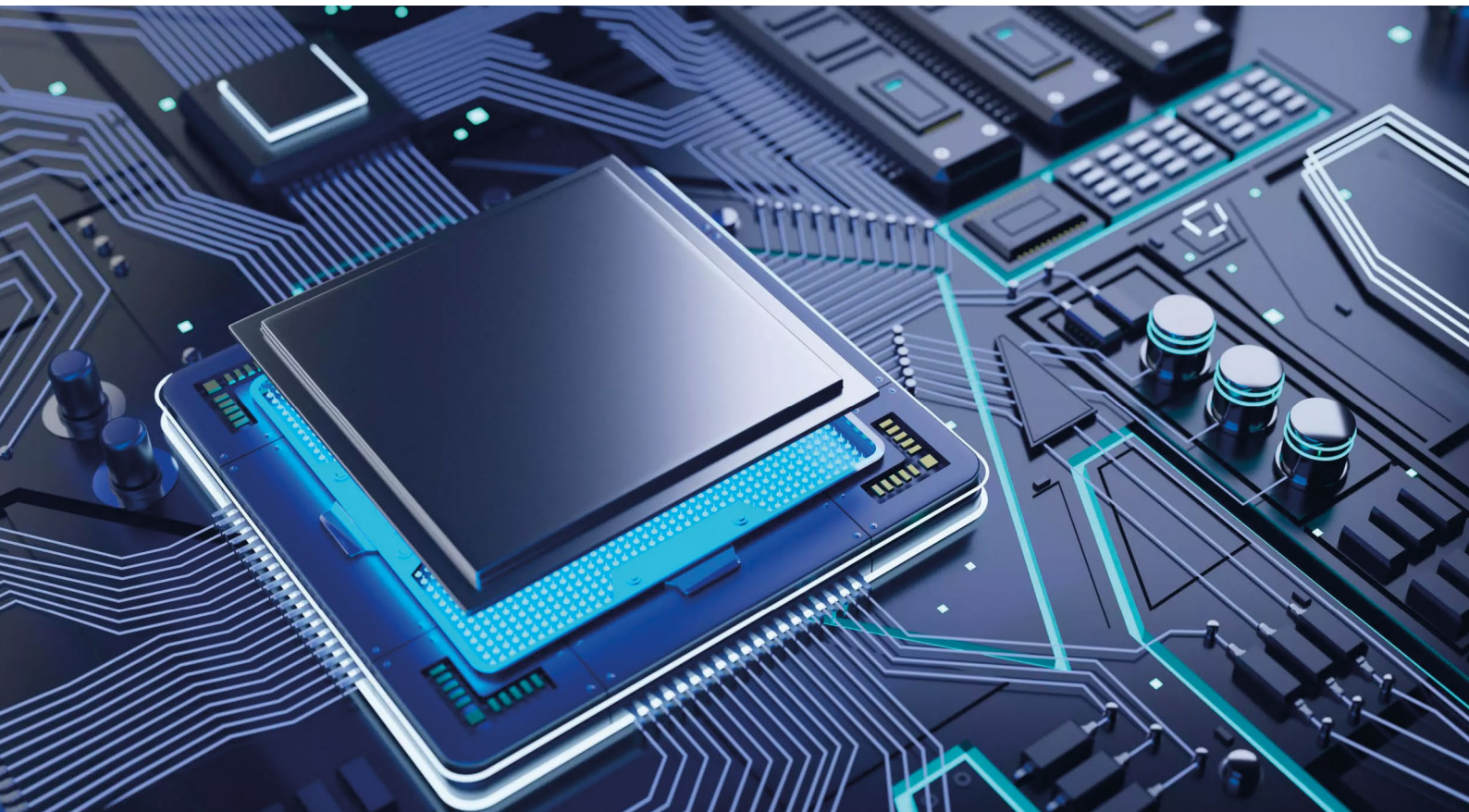


SHT SMART HIGH-TECH AB

SHT Smart High-Tech AB (publ)

Arendals Allé 3
418 75 GÖTEBORG

Tel 070-418 00 00
info@smarhighitech.com
www.smarhighitech.com



Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.