

Inbjudan till teckning av aktier med
företrädesrätt för befintliga aktieägare i

ChromoGenics AB (publ)

JUNI/JULI 2019

ChromoGenics

 **NAVENTUS**
CORPORATE FINANCE

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 februari 2019, eller

- Senast den 13 februari 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare som önskar teckna aktier ska kontakta sin bank.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

Vissa definitioner

"ChromoGenics", eller **"Bolaget"** avser i detta Prospekt, såvida inte annat framgår av sammanhanget, ChromoGenics AB (publ), org. nr 556630-1809. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt.

Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier ("Aktier") enligt villkoren i Prospektet.

"Emissionsbeloppet" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 86,4 MSEK.

"Naventus" avser Naventus Corporate Finance AB, org nr 559126-9476.

"Rådgivare" avser Naventus.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074. **"Aqurat"** eller **"Emissionsinstitutet"** avser Aqurat Fondkommission AB, org nr 556736-0515.

"First North" avser Nasdaq First North, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till

"EUR" avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar.

Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för ChromoGenics AB (publ) med anledning av förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerande förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av emission (nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Se avsnittet "Ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet.

Naventus Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Naventus Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/

eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Schweiz, Singapore eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av ChromoGenics har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av ChromoGenics överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

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

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenterats i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i SEK om inget annat anges.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	15
Inbjudan till teckning av aktier i ChromoGenics AB (publ)	20
Bakgrund och motiv	22
VD Ord.....	24
Villkor och anvisningar.....	26
Detta är ChromoGenics	30
Produkter och teknologier	36
Marknad	42
Patentportfölj och immateriella rättigheter	47
Utvald finansiell information	50
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	53
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	57
Bolagsstyrning	61
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	64
Legala frågor och kompletterande information	67
Bolagsordning	72
Vissa skattefrågor i Sverige.....	73
Adresser.....	76

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid full teckning

172 755 984 aktier motsvarande 86,4 MSEK före emissionskostnader.

Företräde

Varje (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en (1) Aktie.

Emissionskurs

0,50 SEK per aktie.

Sista dag för handel inkl. rätt till deltagande

19 juni 2019

Avstämningsdag

24 juni 2019

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 26 juni - 12 juli 2019.

Handel med teckningsrätter

26 juni - 10 juli 2019

Handel med BTA

26 juni 2019 fram tills senare datum som meddelas i samband med emissionens registrering.

Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Totalt 73,0 MSEK motsvarande cirka 85 procent av det totala Emissionsbeloppet har garanterats genom ett garantikonsortium bestående av större investerare. Därtill har teckningsförbindelser om 0,7 MSEK

motsvarande cirka 1 procent av det totala Emissionsbeloppet erhållits från ledande befattningshavare, styrelsemedlemmar och större investerare. Bolaget har dock varken begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för åtagandena.

Tilldelning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 16 juli 2019.

Handel

Handel i aktien sker på Nasdaq First North under kortnamn CHRO.

ISIN-koder

Aktien	CHRO	SE0009496268
Teckningsrätt	CHRO TR	SE0012740181
Betald tecknad aktie	CHRO BTA	SE0012740199

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 2 2019	28 augusti, 2019
Delårsrapport kvartal 3 2019	22 november, 2019
Bokslutskommuniké 2019	21 februari, 2020

Exempel

En aktieägare har 1 000 aktier i ChromoGenics på avstämningsdagen den 24 juni 2019. Aktieägaren erhåller 1 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 1 000 aktier för 0,50 SEK per aktie. Totalt ska således 500 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter att ha utnyttjat Erbjudandet äger aktieägaren 2 000 aktier i ChromoGenics.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är ChromoGenics AB (publ), org. nr 556630–1809.
B.2	Säte och bolagsform	ChromoGenics är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Upplands län. ChromoGenics associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknad	<p>ChromoGenics affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkterna ConverLight Dynamics®, ConverLight Static® och ConverLight Energy®. ChromoGenics produkter ger ett väsentligt bidrag till mer klimatvänliga byggnader och gör fastigheter mer attraktiva genom förbättrad inomhuskomfort och ökad energiprestanda. De medger även större arkitektonisk frihet i byggnadens utformning samt bidrar till att erhålla miljöcertifieringar.</p> <p>ChromoGenics har sitt ursprung i forskning som bedrivits på Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet och bildades 2003. Baserat på forskningen vid Ångströmlaboratoriet har ChromoGenics utvecklat en patenterad elektrokrom teknologi, ConverLight®, som gör det möjligt att styra genomskinligheten på glas och därigenom även reglera inflödet av både värme och ljus. Med en svag elektrisk spänning kan genomskinligheten ändras från ljust till mörkt. Därmed kan värmeinstrålningen och det tillhörande behovet av kylning minskas. Bolaget är idag verksamt inom branschen för dynamiska glas och solskyddslösningar med produkterna ConverLight Dynamic®, ConverLight Static® och ConverLight Energy®</p> <p>Genom användning av teknologier som ConverLight Dynamic® och ConverLight Static® kan förbrukning av energi för kylning av fastigheter minskas väsentligt, i vissa fall med upp till 50 procent.</p>

ChromoGenics har under det mångåriga utvecklingsarbetet byggt upp en patentportfölj som täcker väsentliga material, processer och applikationer i 18 patentfamiljer. Det finns även en omfattande upparbetad kunskap inom produktionsprocesser. Den egna produktionsanläggningen i Uppsala omfattar ca 3 000 m² och innehåller produktionslinjer för ChromoGenics folie och glaslaminat, klimatstabiliserade renrum, testanläggningar med mera.

Vissa delar av produktionen har dock fortsatt legat på utomstående parter. Detta gäller bland annat den så kallade sputtringen av delarna till ChromoGenics folie. En viktig del av den förestående emissionen är att möjliggöra investering i egen sputtringskapacitet i syfte att få ännu större kontroll av produktionsprocessen. När det gäller ConverLight Static[®] ligger produktion helt på utomstående parter.

Sedan starten i 2003 har cirka 500 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar med mera. Sammanlagt cirka 2 500 kvadratmeter ConverLight Dynamic[®] levererats och installerats på kommersiell basis med ett sammanlagt ordervärde om cirka 20 MSEK. Sammanlagt har cirka 5 000 kvadratmeter ConverLight Static[®] levererats och installerats, varav cirka 800 kvadratmeter, motsvarande ett ordervärde om cirka 4,6 MSEK, sedan bolaget förvärvades senhöst 2018.

ChromoGenics teknologi har många tänkbara applikationsområden, såsom glas för fasader, fönster och tak i byggnader eller som fönster i bland annat fordon, flygplan eller fartyg. Bolaget har dock valt att hålla ett strategiskt fokus på kommersiella fastigheter. Det är detta segment som fortsatt bedöms uppvisa störst potential och förmåga att generera tillväxt och lönsamhet. Avsikten är att fortsätta den tidigare uttalade strategin att fokusera den pågående marknadsetableringen i Sverige och Norden för att därefter expandera i Europa och på övriga marknader.

ChromoGenics huvudsakliga marknader är de för aktiva dynamiska glas med ConverLight Dynamic[®] och för högeffektiva isolerglas med ConverLight Static[®]. Även om en av de större drivkrafterna med att använda dynamiska glas är energieffektivisering är komfort en minst lika viktig komponent. De positiva effekterna av ökad trivsel och förbättrat inomhusklimat visar sig oftast relativt snabbt medan minskad energiförbrukning har en mer långsiktig effekt - både på miljön och avkastningen på den investering som gjorts i byggnaden. Dynamiska glas lämpar sig bäst för de marknadssegment där det finns en hög betalningsvilja som ett resultat av ett ökat fokus på energieffektivisering och högre komfort. En inte oväsentlig marknad utgörs även av så kallad retrofit där äldre glas i befintliga byggnader byts ut mot nya och mer effektiva glas. ChromoGenics kan med fördel adressera denna del av marknaden med båda produktområdena ConverLight Dynamic[®] och ConverLight Static[®].

När det gäller framtidsutsikterna för olika aktiva teknologier görs bedömningen att elektrokroma (EC) lösningar kommer att ha störst utvecklingspotential i framtiden och väntas stå för den absolut största delen av den framtida marknadstillväxten.¹

Den globala glasmarknaden uppskattas till cirka 38 miljarder installerade fönster under 2018 där cirka 27 miljarder installerades i kommersiella byggnader och cirka 11 miljarder i bostadsfastigheter. Till 2027 väntas marknaden omfatta cirka 48 miljarder fönster varav cirka 32 miljarder i kommersiella fastigheter.² Kina representerar cirka 50 procent av den globala efterfrågan. Europa representerar cirka 15 procent och Nordamerika cirka 10 procent. Störst tillväxt väntas dock i tillväxtregioner som Sydamerika, Sydostasien och Indien enligt Glass For Europe, en branschsammanfattning av europeiska glastillverkare. Den globala glasmarknaden väntas öka till sammanlagt cirka 10 miljarder kvadratmeter år 2018 och omsätta över 100 miljarder USD enligt en studie genomförd av The Freedonia Group, Inc.

Marknaden för isolerglas är i många fall relativt splittrad med ett flertal lokala aktörer och tillverkare som levererar till närliggande kunder. Marknaden för elektrokroma glas är relativt ny och uppfattningen är att konkurrensen på den nordiska marknaden för elektrokroma glas i dagsläget är begränsad. Internationellt är de huvudsakliga identifierade konkurrenterna för elektrokroma glas Sage Glass i USA, View i USA och EControl-Glas i Tyskland. Utöver de av ChromoGenics upplevda direkta konkurrenterna finns andra potentiella konkurrenter inom olika teknologier som till exempel mekaniska solskydd, SPD och PDLC teknologier, samt passiva teknologier som termokroma lösningar som tillverkas bland andra av amerikanska Pleotint. Gemensamt för de tre huvudkonkurrenterna är att de själva belägger glaset, till skillnad från ChromoGenics som belägger en flexibel folie. ChromoGenics elektrokroma produkter konkurrerar även med äldre teknologier såsom persienner, markiser och solfilm.

B.4 Trender

Marknaden för Bolagets produkter drivs av tre övergripande faktorer. Den första är ökande behov av förbättrad komfort och inomhusmiljö. Den andra är ett politiskt drivet miljö- och energiperspektiv och den tredje frågor som rör energi- och kostnadseffektivitet för fastighetsägaren. En av de viktigare komponenterna är utformningen av politiska styrmedel för att minska utsläpp av växthusgaser.

I övrigt finns inga kända trender som i nuläget som kan antas ha påverkan på Bolagets planer och möjligheter.

B.5 Koncernstruktur

Ej tillämplig. Bolaget ingår inte i någon koncernstruktur.

1. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027
2. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

B.6 Ägarstruktur

Per utgången av det första kvartalet 2019 hade ChromoGenics cirka 3 400 aktieägare. Nedan återfinns en sammanställning av de elva största aktieägarna i Bolaget per 29 mars 2019.

ÄGARE	KAPITAL OCH RÖSTER %
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	5,47
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,36
Danske Bank International S.A.	3,63
Nordica Life70000909, Nordica Life	3,23
K-Svets Venture AB	2,96
BNY Mellon SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	2,63
Wilhelm Risberg	2,19
Castab AB	1,64
Mathias Dittrich	1,19
Bengt Josefsson Utvecklings AB	1,08
Övriga	71,62
Summa	100,00

Källa: Euroclear

Bolaget kontrolleras varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare.

B.7 Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2018, 2017 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018. Alla siffror är i svenska kronor.

Informationen för 2018 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Bolagets koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2019, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Nämnda delårsrapport för 2019 har ej granskats av Bolagets revisor.

Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser och granskningsrapport har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR 2019	JAN-MAR 2018	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	10 712	1 872	11 240	6 857
Kostnader för sålda varor och tjänster	-13 292	-9 143	-33 424	-29 375
Bruttoresultat	-2 580	-7 271	-22 184	-22 518
Försäljningskostnader	-4 996	-4 262	-16 476	-11 033
Administrationskostnader	-2 573	-6 061	-14 613	-9 506
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5579	-3 376	-19 190	-14 147
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	183	-324	413	194
Summa rörelsekostnader	-12 965	-14 023	-49 866	-34 492
Rörelseresultat	-15 545	-21 294	-72 050	-57 010
Finansiella intäkter	0	18	18	0
Finansiella kostnader	-792	0	-1 410	-211
Resultat efter finansiella poster	-16 337	-21 276	-73 442	-57 221
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-16 337	-21 276	-73 442	-57 221

Bolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I KSEK	31 MAR 2019	31 DEC 2018	31 DEC 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 647	11 683	10 061
Materiella anläggningstillgångar	8 529	9 476	8 825
Finansiella anläggningstillgångar	150	0	0
Summa anläggningstillgångar	19 326	21 159	18 886
Omsättningstillgångar			
Varulager och pågående arbete	7 017	7 420	6 124
Kundfordringar	6 261	3 429	1 981
Övriga kortfristiga fordringar	10 772	7 133	3 097
Likvida medel	43 024	7 521	38 462
Summa omsättningstillgångar	67 074	25 503	52 524
SUMMA TILLGÅNGAR	86 400	46 662	71 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	34 551	8 638	4 643
Fond för utvecklingsutgifter	795	795	298
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	380 874	343 635	321 582
Balanserat resultat	-392 970	-319 528	-261 810
Periodens resultat	-16 337	-73 442	-57 221
Summa eget kapital	6 913	-39 902	7 492
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	48 641	49 327	49 327
Summa långfristiga skulder	48 641	49 327	49 327
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 029	343	
Leverantörsskulder	12 395	5 933	7 427
Övriga kortfristiga skulder	17 422	30 961	7 164
Summa kortfristiga skulder	30 846	37 237	14 591
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 400	46 662	71 410

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR 2019	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Rörelseresultat	-15 545	-72 050	-57 010
Finansiella kostnader och intäkter	-792	-1 392	-211
Avskrivningar och nedskrivningar	1 978	6 537	6 178
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 359	-66 905	-51 043
Ökning/minskning varulager	403	-1 296	-6 123
Ökning/minskning kundfordringar	-2 832	-1 448	-1 662
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-3 970	-1 177	-3 828
Ökning/minskning leverantörsskulder	6 462	-1 494	5 351
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-608	9 540	1 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 904	-62 780	-55 464
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar	-145	-6 407	-1 313
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	411	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145	-5 996	-1 313
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	63 152	25 235	77 723
Upptagna lån	0	12 600	9 000
Amortering av skuld	-12 600	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50 552	37 835	86 723
Periodens kassaflöde	35 503	-30 941	29 946
Likvida medel vid årets början	7 521	38 462	8 516
Likvida medel vid årets slut	43 024	7 521	38 462

Bolagets nyckeltal

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

	JAN-MAR 2019	JAN-MAR 2018	2018	2017
Nettoomsättning	10 712	1 872	11 240	6 857
Resultat efter finansiella poster	-16 337	-21 276	-73 442	-57 221
Balansomslutning	86 400	79 560	46 662	71 410
Medelantal anställda, st	30		20	13
Soliditet, %	64		20	80
Utdelning/aktie	-		-	-

Definitioner av nyckeltal

Kassa/bank och likvida medel

Kortfristiga placeringar, kassa och bank. ChromoGenics anser att nyckeltalet ger investerare en tydlig bild över Bolagets likviditet.

Soliditet (alternativt finansiellt nyckeltal)

Eget kapital i procent av balansomslutning. ChromoGenics anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital samt ger investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Resultat efter finansiella poster (alternativt finansiellt nyckeltal)

ChromoGenics anser att nyckeltalet ger en relevant bedömning av Bolagets resultatutveckling före skatt.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Resultat tre månader 2019 jämfört med tre månader 2018

Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 10 712 TSEK, jämfört med motsvarande 1 872 TSEK för perioden 2018.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till -2 580 TSEK vilket var en förbättring med 4 691 TSEK jämfört med motsvarande period 2018.

Rörelseresultatet förbättrades med 27 procent från -21 294 TSEK för första kvartalet 2018 till -15 545 TSEK för första kvartalet 2019. Kostnaderna för sålda varor och tjänster ökade från -9 143 TSEK under första kvartalet 2018 till -13 292 TSEK under samma period 2019. Även försäljningskostnaderna ökade från -4 262 TSEK till -4 996 TSEK under motsvarande period. Därutöver minskade administrationskostnaderna från -6 061 TSEK till -2 573 TSEK, varav cirka 3 000 TSEK uppstod i samband med VD-byte.

Totalt återspeglades dessa kostnadsförändringar i resultatet för tre månader 2019 om -12 965 TSEK att jämföras med -14 023 TSEK motsvarande period 2018.

Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

År 2018 var det andra året med en kommersialiseringsstrategi för ConverLight®, vilket avspeglas i de redovisade siffrorna. ChromoGenics installerade ett flertal nya kundprojekt med leverans till både nyproduktion och s.k. retrofit projekt, där existerande fönster i byggnader uppgraderas till ConverLight®. Rörelsens omsättning ökade till 11 240 TSEK under helår 2018 från 6 857 TSEK under 2017 efter att försäljningen tog fart under årets fjärde kvartal. Varu- och tjänstekostnader ökade med 4 049 TSEK från -29 375 TSEK under 2017 till -33 424 TSEK under 2018, vilket gav ett fortsatt negativt bruttoreultat om -22 184 TSEK för 2018 att jämföra med -22 518 TSEK för 2017. Kostnadsläget är fortsatt högt på grund av att produktionsutbytet ännu inte optimerats, förhandlade mängdrabatter från leverantörer inte slagit igenom samt ett antal omleveranser under inkörsprocessen.

Kommersialiseringsstrategin ledde även till ökade försäljningskostnader med 5 443 TSEK till -16 476 TSEK för 2018 som följd av förstärkning av avdelningen med tre medarbetare från I-Window International AB. Administrationskostnader steg med 5 107 TSEK till -14 613 TSEK under 2018 jämfört med -9 506 TSEK för 2017 till följd av en avsättning om 3,3 MSEK relaterad till VD byte under våren 2018. Forskning- och utvecklingskostnader ökade med 5 043 TSEK från -14 147 TSEK under 2017 till -19 190 TSEK under 2018 vilket berodde på intensifierad produktutveckling och kvalitetssäkring. Rörelseresultatet för 2018 uppgick till -72 050 TSEK att jämföra med -57 010 TSEK för 2017.

Resultat från finansiella poster uppgick till -1 392 TSEK jämfört med -211 TSEK året innan vilket var en följd av bryggfinansiering och debitering av ränta på långfristigt lån från Energimyndigheten.

Resultatet för året 2017 slutade på -57 221 TSEK jämfört med -49 486 TSEK för 2016, en försämring med 15,6 procent.

Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar hade vid årsslutet 2018 minskat till 46 663 TSEK från 71 410 TSEK samma tidpunkt av året 2017. Detta ska ses i ljuset av årets negativa kassaflöde på -30 941 TSEK med minskade likvida medel. Fördelningen utgjordes till 16 procent av likvida medel om 7 521 TSEK och till 45 procent av anläggningstillgångar om 21 159 TSEK, varav 11 683 TSEK utgjorde immateriella tillgångar. Resterande tillgångar om 17 982 TSEK utgjorde omsättningstillgångar, varav 7 420 TSEK i varulager och pågående arbete samt 10 562 TSEK i kortfristiga fordringar.

Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 71 410 TSEK i tillgångar och bestod till 26 procent av anläggningstillgångar om 18 886 TSEK, varav 10 061 TSEK var immateriella. Likvida medel utgjorde 54 procent av tillgångarna med 38 462 TSEK.

Kassaflöde

Tre månader 2019

Bolagets kassaflöde för första kvartalet 2019 uppgick till 35 503 TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 904 TSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -145 TSEK efter en mindre investering relaterat till maskiner inom produktionsprocessen. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 50 552 TSEK, vilket härstammade från en företrädesemission i februari som inbringade 63 152 TSEK netto efter emissionskostnader. Därefter löstes bryggfinansieringen på 12 600 TSEK efter genomförd nyemission.

Helår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till årsskiftet 2018 uppgick till -30 941 TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -62 780 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 996 TSEK. Under tredje kvartalet förvärvades inkråmet från I-Window International AB till ett värde om 4 511 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten bidrog med 37 835 TSEK vilken till övervägande del härstammade från en nyemission i januari 2018 med utökat aktiekapital och överkursfond. Inför nyemissionen i februari 2019 togs ett kortfristigt lån i november 2018 om 12 600 TSEK. Således återspeglades även kassaflödet den begynnande kommersialiseringen och dess finansiering.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig.

B.11	Rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 43,0 MSEK. Med beaktande av denna likviditet och löpande kassaflöde från verksamheten samt ingånget förvärsavtal avseende tidigare nämnd produktionsanläggning beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med utgången av första kvartalet 2020. För att täcka rörelsekapitalbehovet de närmaste tolv månaderna krävs det att Erbjudandet tillför Bolaget åtminstone 60 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget gör även bedömningen att det finns möjlighet till förstärkning av rörelsekapitalet framöver genom till försäljning av sputtringsmaskiner vilka därefter hyrs av Bolaget (sale and leaseback).</p> <p>Givet fulltecknat Erbjudande kommer Bolaget att tillföras 70,6 MSEK efter emissionskostnader. Avsikten är att Erbjudandet ska täcka kostnaden avseende förvärvet av sputtringsmaskinerna, uppgradering av dessa samt därtill eventuella oförutsedda kostnader om cirka 10,6 MSEK. Efter genomfört Erbjudande, under antagande om full teckning samt att likvid för sputtringsmaskinerna har erlagts, bedömer Bolaget baserat på nuvarande orderbok att kvarvarande rörelsekapital är tillräckligt för de kommande tolv månaderna.</p> <p>Avsikten är att Erbjudandet, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka kapitalbehovet för mer än de kommande tolv månaderna under antagande om full teckning. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantier inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att ChromoGenics blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på en lägre utvecklingstakt alternativt göra uppehåll i utvecklingen eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt tolv månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p>
-------------	-----------------------	---

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Värdepapper	<p>Aktierna, samtliga stamaktier, och teckningsoptionerna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Aktierna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. Aktiernas ISIN-kod är SE0009496268. Central värdepappersförvaltare är Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, SE-111 64 Stockholm.</p>
C.2	Valuta	<p>Värdepappren är denominerade i svenska kronor (SEK).</p>
C.3	Antal aktier och nominellt värde	<p>Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i ChromoGenics till 172 755 980, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 34 551 196 SEK.</p>
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i ChromoGenics är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.</p> <p>På bolagsstämma i ChromoGenics berättigar varje aktie till en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen.</p> <p>Samtliga aktier i ChromoGenics ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägare genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>De rättigheter som är förenade med aktierna i ChromoGenics kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	<p>Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i ChromoGenics.</p>
C.6	Handelsplats	<p>Ej tillämplig. ChromoGenics aktier är noterade på Nasdaq First North, som inte är en reglerad marknad, under kortnamn CHRO. Efter att Bolagsverket har registrerat de aktier och teckningsoptioner som ges ut i Erbjudandet kommer också dessa att handlas på Nasdaq First North.</p>
C.7	Utdelningspolitik	<p>ChromoGenics har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte antagits av styrelsen.</p>

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>En investering i ChromoGenics är förknippad med flera risker. Ett antal faktorer påverkar eller kan komma att påverka ChromoGenics verksamhet både direkt och indirekt.</p>
		Bolags- och marknadsrelaterade risker inkluderar:
		Teknik- och produktveckling
		<p>Det finns en risk för att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser eller personalresurser förhindrar sådana satsningar och att konkurrenters produkter eller teknik överträffar Bolagets, eller att Bolaget inte lyckas anpassa sina produkter till den allmänna tekniska utvecklingen. Detta skulle medföra Bolagets produkter, produktionsprocesser, know-how och marknadsposition påverkas negativt, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p>
		Lönsamhet
		<p>Det finns en risk för att Bolaget inte heller framöver kommer att lyckas generera tillräckliga intäkter för att bedriva verksamheten enligt gällande mål och strategier. Detta skulle kunna begränsa Bolagets förmåga att bibehålla verksamhetens omfattning och erhålla ytterligare nödvändigt kapital med negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning som följd.</p>
		Kapitalbehov och framtida finansiering
		<p>Det finns en risk för att Bolaget inte kan anskaffa tillräckligt kapital för att finansiera sin verksamhets- och produktutveckling. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter.</p>
		Immateriella rättigheter
		<p>Om kombinationen av patent, affärshemligheter och kontraktuella åtaganden som Bolaget förlitar sig på till skydd av dess immateriella rättigheter är otillräcklig kan Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter skadas, vilket kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst.</p>
		Företagshemligheter och know-how
		<p>Det finns en risk för att någon som har tillgång till företagshemlig information, exempelvis anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners, sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget. Om Bolaget inte lyckas säkerställa sekretessen kring företagshemligheter och know-how, eller om sådan information sprids utan Bolagets godkännande därtill kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p>
		Beroende av nyckelpersoner
		<p>Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p>
		Kundberoende och kundavtal
		<p>ChromoGenics kommer under den initiala marknadsetableringsfasen sannolikt att leverera produkter till ett begränsat antal kunder. Bolagets framtida intäkter kommer därmed i stor utsträckning att vara beroende av dessa kunders lojalitet och betalningsförmåga. Det finns en risk för att dessa kunder möter finansiella svårigheter och därmed saknar förmåga att betala Bolaget för levererade produkter eller utföra tjänster. Det finns också en risk för att dessa kunder upphör med sin verksamhet eller byter leverantör, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p>
		Produktansvar
		<p>Defekter i Bolagets produkter kan få en rad betydande negativa konsekvenser, såsom kostsamma återkallningsprogram och sänkt förtroende för Bolaget och dess produkter. Bolagets produkter kommer att omfattas av uttryckliga och implicita garantier, och Bolaget kan därför i framtiden komma att drabbas av betydande kostnader till följd av ansvar avseende garanti- och produktrelaterade krav samt även av negativa kundreaktioner, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p>
		Reklamationer
		<p>Bolaget har tidigare haft och har alltjämt utmaningar avseende produktkvalitet och installationer vilket har föranlett att Bolaget har mottagit reklamationer från vissa kunder. Omliveranser till följd av dessa reklamationer tynger Bolagets finanser och Bolaget har per den 31 mars 2019 reserverat cirka 10 MSEK i avsättningar. Bolaget kan inte utesluta ytterligare reklamationer vilket skulle innebära större kostnader för Bolaget. Det finns en risk att dessa omständigheter leder till renomméskador för Bolaget och dess produkt vilket kan leda till att Bolagets försäljning avstannar eller minskar.</p>
		Beroende av leverantörer
		<p>Det finns en risk för att Bolagets leverantörer till följd av exempelvis felaktiga leveransprognoser, prisökningar, haverier, bränder, arbetskonflikter eller naturkatastrofer inte levererar produkter eller tjänster i tid eller enligt Bolagets behov. För Bolaget kan detta leda till kvalitetsproblem, intäktsbortfall, ökade kostnader och sena leveranser till kunder.</p>
		Lagerhantering
		<p>Ineffektivitet i Bolagets framtida lagerhantering, t.ex. fel eller försummelser i prognoser eller beställningar från Bolaget eller dess kunder, kan leda till ett överflödigt eller otillräckligt lager av ett visst material eller produkt. Bristande effektivitet i framtida lagerhantering kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.</p>

Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

Om Bolaget och dess leverantörer inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle det kunna medföra att Bolagets presumtiva kunder istället väljer konkurrerande produkter. Det finns även en risk för att tillväxten skulle bli så kapitalkrävande att Bolaget får likviditetsproblem. Om någon av dessa risker realiseras kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Konkurrens

Forskning och utveckling inom andra företag – liksom förändringar i kompletterande teknik – kan leda till att Bolagets produkter blir omoderna. Konkurrenter kan komma att ligga före Bolaget när det gäller att utveckla produkter och erhålla certifieringar eller lyckas utveckla en produkt av högre kvalitet till lägre pris. Dessutom måste utveckling av produkter tillgodose möta kundernas förväntningar. Det finns således en risk för att Bolaget inte har förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen, Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Tvister

Beroende på arten av en eventuell tvist och dess komplexitet skulle den i olika grad kunna medföra kostnader och påverkan på den ordinarie utvecklings- och affärsverksamheten med negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning som följd.

Valutakursförändringar

Vid tiden för detta Prospekt sker Bolagets försäljning huvudsakligen i SEK. Bolaget kan dock komma att öka sin försäljning i andra valutor än SEK. Det finns en risk att sådana valutor försvagas i förhållande till SEK vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

En betydande del av Bolagets inköp av material och verksamhetsrelaterade produkter sker i USD och EUR som omräknas till SEK vid betalningsdagen. Det finns en risk att dessa valutor stärks i förhållande till SEK vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

D.2

Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

Potentiella investerare bör beakta att en investering i aktier är förenad med risk och att aktierna kan komma att minska i värde. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktier i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör därför föregås av en noggrann analys. Det finns risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet.

Det bör även noteras att handel kommer att ske på icke-reglerad marknad, att det finns risk för att en aktiv handel med teckningsrätterna inte kommer att utvecklas under perioden, att aktieägare kan bli utspädda som ett resultat av utestående teckningsoptioner eller om Bolaget i framtiden beslutar om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper, att framtida utdelning kan utebli samt att risk finns att åtaganden enligt teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte fullföljs. Enskilt eller tillsammans skulle dessa risker kunna påverka aktiekursen negativt.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp	ANTAL AKTIER	KAPITAL (VID FULL TECKNING), MSEK
	Erbjudandet	172 755 980	86,4
	Emissionskostnader kontant		-8,5
	Garantiarvoden, kontant		-7,3
	Nettolikvid		70,6
	Totalt antal aktier från erbjudandet	172 755 980	
	Total antal aktier efter erbjudandet	345 511 960	

Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget 86,4 MSEK före emissionskostnader. I samband med Erbjudandet har ChromoGenics erhållit emissionsgarantier från externa investerare om 73,0 MSEK. Garantier motsvarar därmed sammantaget cirka 85 procent av Erbjudandet. I tillägg har teckningsförbindelser om 0,7 MSEK erhållits av ledande befattningshavare, styrelsemedlemmar och större investerare. Bolaget har dock varken begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för åtagandena. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 15,8 MSEK, varav 7,3 MSEK utgör garantiarvode. Nettolikvid i Erbjudandet uppgår till 70,6 MSEK.

E.2a	Bakgrund och motiv	
	Förestående Erbjudande görs i syfte att finansiera förvärv av produktionskapacitet i form av sputtrar samt transport och installation av desamma.	
	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet utifrån Bolagets nuvarande affärsplan inte är tillräckligt för att täcka det erforderliga kapitalbehovet under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagstämma beslutat om genomförande av Erbjudandet och stärka balansräkningen med sammanlagt cirka 86,4 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 73,7 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Erbjudandet, dock har Bolaget varken begärt eller erhållit bankmässiga säkerheter för åtagandena. Skulle den förväntade emissionslikviden - trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden - inte inflyta som planerat och skulle ChromoGenics inte lyckas generera mer intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta kommersialiseringen och marknadsetableringen enligt de planer som beslutats. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.	
	Nettolikviden från Erbjudandet om cirka 70,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 15,8 MSEK, varav 7,3 MSEK i garantikostnader, är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 12 månader, vilket inkluderar följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden:	
	Finansiering av sputtrar	43,0 MSEK
	Kostnader för uppgradering och viss anpassning av maskinerna respektive transport till och installation i Uppsala.	17,0 MSEK
	Eventuella oförutsedda kostnader i samband med förvärvet	10,6 MSEK
	Summa	70,6 MSEK

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Emissionsbelopp vid full teckning av 172 755 980 aktier motsvarande 86,4 MSEK före emissionskostnader.</p> <p>Företräde Den som på avstämningsdagen den 24 juni 2019 är registrerad som aktieägare i ChromoGenics har rätt att med företräde teckna Aktier i Erbjudandet i enlighet med antal teckningsrätter som erhållits. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning.</p> <p>Teckningsrätter För varje (1) aktie i ChromoGenics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.</p> <p>Emissionskurs 0,50 SEK per Aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Sista dag för handel inkl. rätt till deltagande 19 juni 2019</p> <p>Avstämningsdag 24 juni 2019</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av Aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 26 juni - 12 juli 2019.</p> <p>Handel med teckningsrätter 26 juni - 10 juli 2019</p> <p>Handel med BTA 26 juni 2019 fram tills senare datum som meddelas i samband med emissionens registrering.</p> <p>Emissionsgaranti och teckningsförbindelser Totalt 73,0 MSEK motsvarande cirka 85 procent av det totala Erbjudandet har garanterats genom ett garantikonstium bestående av större investerare. Därutöver har teckningsförbindelser erhållits för 0,7 MSEK motsvarande cirka 1 procent av det totala Erbjudandet. Bolaget har dock varken begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för åtagandena.</p> <p>Tilldelning Besked om eventuell tilldelning lämnas genom offentligt meddelande kring den 16 juli 2019.</p> <p>Handel Handel i aktien sker på Nasdaq First North under kortnamn CHRO.</p>												
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Naventus Corporate Finance AB, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. I tillägg har Aqurat Fondkommission AB anlitats som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Naventus Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Varken Naventus Corporate Finance AB eller Aqurat Fondkommission AB äger aktier i Bolaget.</p> <p>Utöver ovanstående parterers intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>												
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet. Det föreligger inga lock-up-avtal hänförliga till Erbjudandet. Sedan tidigare omfattas dock säljaren av rörelsen i I-Window som Bolaget förvärvade 2019 av en s.k. lock-up, med innebörd att aktierna ifråga inte får säljas före den 1 september 2019.</p>												
E.6	Utspädningseffekt	<table border="1" data-bbox="462 1456 1433 1590"> <thead> <tr> <th data-bbox="462 1456 989 1489">UTSPÄDNINGSEFFEKT VID FULL TECKNING</th> <th data-bbox="989 1456 1244 1489">ANTAL AKTIER</th> <th data-bbox="1244 1456 1433 1489">UTSPÄDNING TECKNING</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="462 1489 989 1523">Aktier före erbjudandet</td> <td data-bbox="989 1489 1244 1523">172 755 980</td> <td data-bbox="1244 1489 1433 1523"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="462 1523 989 1556">Erbjudandet</td> <td data-bbox="989 1523 1244 1556">172 755 980</td> <td data-bbox="1244 1523 1433 1556">50,0 %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="462 1556 989 1590">Summa aktier</td> <td data-bbox="989 1556 1244 1590">345 511 960</td> <td data-bbox="1244 1556 1433 1590"></td> </tr> </tbody> </table> <p>Erbjudandet innebär att antalet aktier vid full teckning kommer att öka från 172 755 980 stycken, till högst 345 511 960 stycken. För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om 50 procent av kapital- och röstandel i Bolaget.</p>	UTSPÄDNINGSEFFEKT VID FULL TECKNING	ANTAL AKTIER	UTSPÄDNING TECKNING	Aktier före erbjudandet	172 755 980		Erbjudandet	172 755 980	50,0 %	Summa aktier	345 511 960	
UTSPÄDNINGSEFFEKT VID FULL TECKNING	ANTAL AKTIER	UTSPÄDNING TECKNING												
Aktier före erbjudandet	172 755 980													
Erbjudandet	172 755 980	50,0 %												
Summa aktier	345 511 960													
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger.</p>												

Risikfaktorer

Varje investering i aktier är förknippad med ett antal risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Bolagets verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns även andra risker som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte anser är väsentliga men som också kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering. Utöver att noggrant överväga detta avsnitt bör investerare även beakta annan information i Prospektet och bör även, innan de fattar ett investeringsbeslut rörande aktierna, rådgöra med sina egna finansiella och juridiska rådgivare samt skatterådgivare för att göra en noggrann bedömning av riskerna som är hänförliga till en investering i aktierna och överväga ett sådant investeringsbeslut mot bakgrund av sina personliga omständigheter.

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan således skilja sig väsentligt från de resultat som låg till grund för de framåtriktade uttalandena på grund av en mängd olika faktorer. Följaktligen är inte de risker som beskrivs nedan eller på annan plats i Prospektet uttömmande.

Risker relaterade till Bolaget och dess bransch Teknik- och produktutveckling

Den tekniska utvecklingen pågår kontinuerligt inom de områden som ChromoGenics bedriver verksamhet. Det är av största vikt att Bolaget fortsätter investera i teknik- och produktutveckling i syfte att även framöver kunna tillhandahålla ett attraktivt kunderbjudande och produktbredd. Det finns en risk för att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser eller personalresurser förhindrar sådana satsningar och att konkurrenters produkter eller teknik överträffar Bolagets, eller att Bolaget inte lyckas anpassa sina produkter till den allmänna tekniska utvecklingen. Detta skulle medföra Bolagets produkter, produktionsprocesser, know-how och marknadsposition påverkas negativt, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Lönsamhet

ChromoGenics har ännu inte redovisat någon vinst och Bolaget saknar fortfarande tillräckliga intäkter för att uppnå lönsamhet. Det finns en risk för att Bolaget inte heller framöver kommer att lyckas generera tillräckliga intäkter för att bedriva verksamheten enligt gällande mål och strategier. Detta skulle kunna begränsa Bolagets förmåga att bibehålla verksamhetens omfattning och erhålla ytterligare nödvändigt kapital med negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning som följd. Om Bolaget misslyckas med att erhålla ytterligare nödvändig finansiering kan Bolaget, som en ytterlighet, tvingas minska eller upphöra med verksamheten.

Kapitalbehov och framtida finansiering

Bolagets finansiering har varit beroende av aktieägare och externa finansierare. Bolagets verksamhet är således för närvarande av sådan art att den inte har ett jämnt flöde av intäkter, vilket innebär att det finns en risk för att det kan uppstå en situation där Bolaget måste anskaffa nytt kapital till ogynnsamma villkor för Bolagets aktieägare. Bolaget kommer att ha ett fortsatt behov av kapital för att kunna utveckla produkter med den hastighet och omfattning som Bolaget anser är i Bolaget och dess aktieägares intresse. Det finns en risk för att Bolaget inte kan anskaffa tillräckligt kapital för att finansiera sin verksamhets- och produktutveckling. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter.

Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. I det fall Bolaget i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget och aktieägarna rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. Som en ytterlighet finns det en risk för att Bolaget tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter såsom varumärken är en viktig tillgång i Bolagets verksamhet och värdet på Bolaget påverkas av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet. Det finns en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd. Även om ett patent beviljas finns en risk för att patentets skyddsomfattning inte är tillräcklig och att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Vidare finns en risk att beviljade patent inte kommer att kunna upprätthållas eller att de begränsas. Om Bolaget inte erhåller patent för sina tekniker eller om patent upphävs (exempelvis genom upptäckt av känd teknik), kan tredje part som innehar nödvändig know-how komma att använda tekniken utan ersättning till Bolaget. Vidare har patent en begränsad livslängd och Bolagets bransch präglas av hög förändringstakt och innovation och Bolagets patent och patentansökningar kan snabbt komma att bli oattraktiva ur kommersialiseringssynpunkt.

Om kombinationen av patent, affärshemligheter och kontraktuella åtaganden som Bolaget förlitar sig på till skydd av dess immateriella rättigheter är otillräcklig kan Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter skadas, vilket kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst.

Om någon av ovanstående risker realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Intrång i immateriella rättigheter och patent som innehas av tredje part

Bolagets framgång beror till viss del på dess förmåga att bedriva sin verksamhet utan att göra intrång i eller utnyttja annans ägande- rättigheter. Allt eftersom Bolagets bransch växer och fler patent beviljas, ökar risken för att någon produkt eller teknologi utvecklad av Bolaget kan ge upphov till krav från tredje part gällande patentintrång. Bolaget kan tvingas till omfattande tids- och kostnadskrävande åtgärder för att bestrida en sådan talan eller göra gällande sina rättigheter mot tredje part, vilket också kan komma att innebära att styrelsens och ledningens fokus styrs från den operativa verksamheten. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att göra – eller påstås göra – intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part. Det finns även en risk att patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller en eller flera av Bolagets samarbetspartners att fritt använda Bolagets produkter.

Utfallet av immaterialrättsliga tvister är ofta svårt att förutse. Det finns vidare en risk för att en tvist avseende immateriella rättigheter som innehas av tredje part förhindrar Bolaget från att fortsätta nyttja aktuell rättighet, och därmed också sin/sina produkter, eller innebära en skyldighet för Bolaget att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Immaterialrättsliga tvister kan också innebära svårigheter eller förseningar vid försäljning av Bolagets produkter.

Det finns en risk för att Bolagets sökningar efter existerande äganderättigheter, så kallade freedom to operate-analyser, inte upptäcker alla relevanta rättigheter som redan har tillförsäkrats tredje part avseende en särskild teknik eller produkt. Till följd av detta kan konkurrenter ha erhållit, eller i framtiden erhålla, patent för tekniker eller produkter som liknar eller konkurrerar med Bolagets produkter. Om detta skulle ske, kan Bolaget behöva erhålla lämpliga licenser till sådana patent eller upphöra och/eller förändra sina aktiviteter eller processer, initiera processer för att göra gällande att dessa patent ska upphävas eller förklaras ogiltiga, eller utveckla eller anskaffa alternativa tekniker. Bolaget kan vara oförmöget att säkra sådana licenser på kommersiellt godtagbara villkor, om det överhuvudtaget visar sig vara möjligt, och Bolaget kan komma att misslyckas i sina eventuella försök att upphäva eller ogiltigförklara sådana patent, eller i övrigt utveckla eller annars anskaffa alternativa tekniker.

Om någon av ovanstående risker realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Företagshemligheter och know-how

Bolaget är ett kunskapsintensivt företag där en stor del av Bolagets konkurrensfördel ligger i styrelsens, ledningens och personalens kunskap om Bolagets verksamhet och bransch. Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter och know-how som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immateriella rättigheter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Det finns en risk för att någon som har tillgång till företagshemlig information, exempelvis anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners, sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget. Det finns vidare en risk för att konfidentiell information, eller skyddet därför, inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller att sådan information på annat sätt blir känt på grund av omständigheter som Bolaget inte kan råda över.

Dessutom skulle konkurrenter eller andra utomstående självständigt kunna utveckla liknande know-how, vilket skulle kunna skada Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte lyckas säkerställa sekretessen kring företagshemligheter och know-how, eller om sådan infor-

mation sprids utan Bolagets godkännande därtill kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets framgång är till stor del beroende av Bolagets ledande befattningshavare samt den omfattande kompetens och långa erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde som innehas av dessa och av andra nyckelpersoner hos Bolaget. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det finns en risk för att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft med andra företag och organisationer i branschen. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt.

Om någon av ovanstående risker realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kundberoende och kundavtal

ChromoGenics kommer under den initiala marknadsetableringsfasen sannolikt att leverera produkter till ett begränsat antal kunder. Bolagets framtida intäkter kommer därmed i stor utsträckning att vara beroende av dessa kunders lojalitet och betalningsförmåga. Det finns en risk för att dessa kunder möter finansiella svårigheter och därmed saknar förmåga att betala Bolaget för levererade produkter eller utföra tjänster. Det finns också en risk för att dessa kunder upphör med sin verksamhet eller byter leverantör, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

ChromoGenics använder olika standardavtal i förhållande till Bolagets kunder. Det finns en risk för att bestämmelserna i dessa standardavtal tolkas på ett sätt som är ofördelaktigt för Bolaget, att olika standardavtal innehåller motstridiga bestämmelser eller att klausuler i sådana avtal kan komma att jämkas vid eventuell tvist. Detta kan medföra att Bolagets rättigheter i förhållande till dess kunder inte kan fastställas eller att rättigheterna inte kan göras gällande. Om någon av dessa risker skulle realiserar kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till märkning och certifiering

Bolaget är skyldigt att uppfylla krav enligt tillämpliga lagar och regler avseende bland annat märkning och certifiering, innan Bolaget kan marknadsföra och sälja vissa av sina produkter på respektive marknad. Dyliga processer kan vara långa, omfattande och osäkra.

Bolaget omfattas också av krav på att upprätta teknisk dokumentation för sina produkter samt av krav om att försäkra att produkter överensstämmer med kriterierna för märkning och certifiering m.m.

Om ChromoGenics inte lyckas tillverka produkter som uppfyller tillämpliga krav och därmed inte erhåller nödvändig märkning eller certifiering kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Produktansvar

Defekter i Bolagets produkter kan få en rad betydande negativa konsekvenser, såsom kostsamma återkallningsprogram och sänkt förtroende för Bolaget och dess produkter. Bolagets produkter kommer att omfattas av uttryckliga och implicita garantier, och Bolaget kan därför i framtiden komma att drabbas av betydande kostnader till följd av ansvar avseende garanti- och produktrelaterade krav samt även av negativa kundreaktioner.

Bolagets verksamhet är vidare utsatt för potentiella risker avseende produktansvar och skadeståndsansvar för personsador som orsakas genom utveckling, tillverkning eller användning av Bolagets produkter.

Utredningar och tvister som involverar Bolaget kan, vare sig de är berättigade eller inte, bli kostsamma att bestrida eller hantera och kan ta såväl ledningens fokus som operativa resurser i anspråk. Ett krav som framgångsrikt riktas mot Bolaget eller en skyldighet att medverka i en produktåterkallelse, kan också få negativ inverkan på Bolagets anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om någon av ovanstående risker realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Reklamationer

Bolaget befinner sig i en marknadsetableringsfas och har relativt nyligen kommersialiserat och lanserat den nya teknik som ingår i Bolagets produkter. Kommerialisering av ny teknik är tids- och resurskrävande och Bolagets framtida lönsamhet kommer inledningsvis att vara beroende av Bolagets förmåga att kvalitetssäkra produktionsprocessen, leverans och installation av Bolagets produkter. Bolaget har tidigare haft och har alltjämt utmaningar avseende produktkvalitet och installationer vilket har föranlett att Bolaget har mottagit reklamationer från vissa kunder. Omleveranser till följd av dessa reklamationer tynger Bolagets finanser och Bolaget har per 31 mars 2019 reserverat cirka 10 MSEK i avsättningar. Bolaget kan inte utesluta ytterligare reklamationer vilket skulle innebära större kostnader för Bolaget. Det finns en risk att dessa omständigheter leder till renomméskador för Bolaget och dess produkt vilket kan leda till att Bolagets försäljning avstannar eller minskar. Om någon av dessa risker realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Beroende av leverantörer

Bolaget är beroende av ett antal externa leverantörer för inköp av material samt tillverkning och installation av produkter. Detta är av särskild betydelse under den marknadsetableringsfas som Bolaget nu befinner sig i. Framtida produktion kommer att bestå av en processkedja där avbrott eller störningar i någon del av kedjan kan få återverkningar på Bolagets förmåga att fullgöra sina kundåtaganden. Det finns en risk för att Bolagets leverantörer till följd av exempelvis felaktiga leveransprognoser, prisökningar, haverier, bränder, arbetskonflikter eller naturkatastrofer inte levererar produkter eller tjänster i tid eller enligt Bolagets behov. För Bolaget kan detta leda till kvalitetsproblem, intäktsbortfall, ökade kostnader och sena leveranser till kunder. Om någon av dessa risker realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Villkorslån från Energimyndigheten

ChromoGenics beviljades i december 2012 ett lån om sammanlagt 63 750 000 SEK från Energimyndigheten för att genomföra projektet "ConvertLight Pilotprojekt" (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Villkorslån från Energimyndigheten"). Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgick per den 30 september 2018 till cirka 50 MSEK. Amortering av lånet sker årligen per den sista dagen i nionde månaden efter räkenskapsårets utgång med fem procent av de intäkter som projektet genererat året dessförinnan. Ränta utgår med en räntesats motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta med tillägg av sex procent. Bolaget har inlett förhandlingar med Energimyndigheten avseende lånevillkoren. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas omförhandla lånevillkoren med Energimyndigheten vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Lagerhantering

Om produktvolymer ökar kan stora lagernivåer komma att behövas för att kunna möta efterfrågan. Ineffektivitet i Bolagets framtida lagerhantering, t.ex. fel eller försummelser i prognoser eller beställningar från Bolaget eller dess kunder, kan leda till ett överflödigt eller otillräckligt lager av ett visst material eller produkt. Eventuella överflödiga lager utsätter Bolaget för risken att lagret måste skrivas ned helt eller delvis på grund av att Bolaget inte kan sälja lagret med vinst eller sälja det överhuvudtaget. Omvänt exponerar eventuella otillräckliga lager Bolaget för risken att tvingas köpa produkter eller material till högre priser för att kunna leverera i tid eller att ådra sig kostnader för expressleveranser eller förseningsavgifter. Bristande effektivitet i framtida lagerhantering kan således få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

ChromoGenics befinner sig i en marknadsetableringsfas och Bolagets marknad kan komma att växa betydligt genom en snabb ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten samt på Bolagets leverantörers förmåga att öka leveranstakten av färdiga produkter (eller i produkter ingående material). I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bl.a. utökad personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Bolaget och dess leverantörer inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle det kunna medföra att Bolagets presumtiva kunder istället väljer konkurrerande produkter. Det finns även en risk för att tillväxten skulle bli så kapitalkrävande att Bolaget får likviditetsproblem. Om någon av dessa risker realiserar kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Försäkringsskydd

Det finns risk att Bolagets försäkringsskydd inte fullt ut ersätter Bolaget vid ansvarsskyldighet till följd av den verksamhet som Bolaget bedriver. Vidare kan inträffade försäkringsfall medföra förhöjda premier eller i värsta fall att försäkringsbolag vägrar försäkra den aktuella omständigheten. Bolaget har försäkrat sin verksamhet mot förlust och/eller eventuellt ansvar vid anspråk från tredje part relaterade till exempelvis egendomsskada, verksamhetsavbrott, och arbetsskador.

Vissa typer av förluster är vanligen inte försäkrade då de antingen inte anses försäkringsbara eller av andra skäl har uteslutits från relevanta försäkringar. Bolagets försäkringar (de försäkrade summorna) begränsas genom ett ersättningstak som betalas för en enstaka förlusthändelse, en serie av förluster och totalt sett under en försäkringsperiod.

Ersättning förutsätter vanligtvis också att försäkringstagaren har betalat självrisk och att det maximala beloppet inte redan har utbetalats. En förlust som inte täcks av försäkring, en förlust som överstiger beloppsbegränsningen eller en serie av sådana förluster skulle kunna få väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

Konkurrens

Bolaget är verksamt på en global och konkurrensutsatt marknad där det sker snabba förändringar och teknologisk utveckling. Ett antal företag är aktiva inom forskning och utveckling av material och produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större ekonomiska resurser, högre tillverknings- och distributionskapacitet och bättre förutsättningar för att sälja och marknadsföra sina produkter än Bolaget.

Bolagets konkurrenter kan vidare komma att utveckla produkter av högre kvalitet men till lägre pris än Bolagets produkter.

Forskning och utveckling inom andra företag – liksom förändringar i kompletterande teknik – kan leda till att Bolagets produkter blir omoderna. Konkurrenter kan komma att ligga före Bolaget när det gäller att utveckla produkter och erhålla certifieringar eller lyckas utveckla en produkt av högre kvalitet till lägre pris. Dessutom måste utveckling av produkter tillgodose möta kundernas förväntningar. Det finns således en risk för att Bolaget inte har förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen.

Om någon av ovanstående risker realiseras kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Tvister

Det finns risk att Bolaget i framtiden involveras i rättsliga eller administrativa förfaranden, vilka bl.a. kan avse omfattande skadeståndsanspråk eller andra krav på betalningar, inklusive krav avseende immateriella rättigheter och/eller skadeståndskrav från kunder eller från konkurrenter för påstådda brott mot gällande konkurrenslagstiftning.

Förberedelserna inför initierade förfaranden, liksom förfarandena i sig, kan bli långvariga och kostsamma och utfallet av sådana förfaranden är svåra att förutse. Vid negativt utfall i ett större rättsligt eller administrativt förfarande, oavsett om det grundas på en dom eller en förlikning, kan Bolaget åläggas betydande betalningsansvar. Dessutom kan kostnaderna i samband med tvister och skiljedomsförfaranden bli betydande.

Om Bolaget stäms för patentintrång, kan Bolaget tvingas till omfattande kostnader för att bestrida talan och kan komma att föreläggas att stoppa försäljning av produkter som bygger på ett ifrågasatt patent så länge som processen om patentet pågår. Om en domstol vid avgörande av en tvist bedömer att Bolaget gjort intrång i ett giltigt patent, kan domstolen ålägga Bolaget att betala betydande skadestånd eller licensavgifter till ägaren av patentet och/eller att sluta använda alla teknologier och produkter som anses göra intrång. Detta kan medföra väsentlig störningar i Bolagets verksamhet och resultera i höga kostnader för att utveckla och implementera alternativa teknologier eller produkter som inte gör intrång, alternativt att skaffa licens från patentägare (vilket kanske inte är möjligt att göra på kommersiellt godtagbara villkor).

Beroende på arten av en eventuell tvist och dess komplexitet skulle den i olika grad kunna medföra kostnader och påverkan på den ordinarie utvecklings- och affärsverksamheten med negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning som följd.

Omvärldsfaktorer

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation, räntehöjningar, valutakursförändringar, handelshinder och andra politiska beslut kan bl.a. ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser, möjligheten att anskaffa relevanta råvaror och komponenter samt möjligheten att marknadsföra produkter inom vissa jurisdiktioner. Vidare kan ny lagstiftning eller förändringar i tillämpningen av densamma påverka Bolagets, dess kunders eller dess leverantörers verksamhet. Dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Valutakursförändringar

Vid tiden för detta Prospekt sker Bolagets försäljning huvudsakligen i SEK. Bolaget kan dock komma att öka sin försäljning i andra valutor än SEK. Det finns en risk att sådana valutor försvagas i förhållande till SEK vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

En betydande del av Bolagets inköp av material och verksamhetsrelaterade produkter sker i USD och EUR som omräknas till SEK vid betalningsdagen. Det finns en risk att dessa valutor stärks i förhållande till SEK vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Skattemässigt underskott

Bolaget har ackumulerade outnyttjade skattemässiga underskott som per den 31 december 2018 uppgick till 481 MSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuell skattskyldighet till följd av vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle ha utgått för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler.

Bolagets möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bl.a. av framtida ägarförändringar i Bolaget. Bolagets möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskotten inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre vilket kan komma att påverka Bolagets framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till Erbjudandet och ChromoGenics aktier

Aktiemarknadsrisk

Potentiella investerare bör beakta att en investering i aktier är förenad med risk och att aktierna kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk för att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha samband med Bolagets underliggande värde. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktier i synnerhet kan komma att påverkas av marknads- och omvärldsrelaterade psykologiska faktorer. Bolagets aktier kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på First North.

Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktiens likviditet

Det finns en risk för att aktier i ChromoGenics inte omsätts aktivt och att differensen mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Vidare finns en risk för att innehavare av aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte har möjlighet att vid varje given tidpunkt sälja dessa till för innehavaren acceptabel ersättning. Dessa risker kan påverka likviditeten i aktien och aktiepriset negativt.

Volatilitet

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan volatiliteten i aktiepriser (kursens rörlighet) generellt påverka priset på Bolagets aktie, utan att någon omständighet som rör Bolaget har inträffat som motiverar detta. Aktienpriset kan också påverkas negativt av att utbudet av aktierna överstiger efterfrågan på aktierna.

Utspädning

De aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter för att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer att få ägandet och röstandelen i Bolaget utspädd. Dessa aktieägares proportionella ägande och röstandel kommer därmed att minska, vilket kan leda till att framtida vinster, för det fall sådana uppkommer, inte kommer att tillfalla dem i samma omfattning som före Erbjudandet.

Bolaget kan vidare komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper i syfte att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget och vinsten per aktie i Bolaget. Nyemissioner kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utestående teckningsoptioner

Bolaget har utestående optionsprogram i form av incitamentsprogram som omfattar ledande befattningshavare och övriga medarbetare i Bolaget. Dessa personer kan komma att tilldelas ytterligare teckningsoptioner i framtiden. Utnyttjande av teckningsoptionerna kommer att medföra att befintliga aktieägares ägande och röstandel i Bolaget späds ut.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden inom ramen för nyemissionen. Dessa åtaganden är dock inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang, vilket medför att det finns en risk för att dessa åtaganden inte kommer att kunna infrias. Detta skulle kunna medföra en väsentligt negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Ägare med betydande inflytande

Bolaget har idag några större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Dessa ägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen. Dessa ägares intressen kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med Bolagets och/eller övriga aktieägares intressen, och dessa ägare kan utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i linje med de övriga aktieägarnas bästa.

Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och aktiekursens utveckling negativt.

Framtida utdelning

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Det finns många faktorer som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk att Bolaget inte kommer att kunna generera resultat som möjliggör att utdelning betalas ut i framtiden eller att bolagsstämman inte fattar beslut om utdelning, vilket i sin tur skulle medföra att en aktieägars potentiella avkastning enbart beror på den framtida utvecklingen av aktiekursen.

Handelsplats

Aktierna i Erbjudandet kommer att handlas på Nasdaq First North som inte är en reglerad marknad, utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippad med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Vissa utländska aktieägare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Aktieägare som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärd enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämplig. Bolaget kan välja att genomföra nyemissioner utan att vidta sådana åtgärder, vilket innebär att det proportionella ägandet och röstandelen för aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan minska till följd av framtida nyemissioner.

Inbjudan till teckning av aktier i ChromoGenics AB (publ)

Vid den extra bolagsstämman i ChromoGenics den 18 juni 2019 godkändes styrelsens förslag från den 27 maj 2019 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

HÄRMED INBJUDS INVESTERARE att teckna aktier i ChromoGenics, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Varje (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) ny aktie. Aktierna emitteras till en kurs om 0,50 SEK styck.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 86,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 15,8 MSEK inklusive garantiarvode om 7,3 MSEK vilket garanterna har rätt att erhålla kontant eller att kvitta mot aktier till samma villkor som i Erbjudandet.

Nyemissionen uppgår till högst 172 755 980 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 34 551 196 SEK till högst 69 102 392 SEK. De i enlighet med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar 50 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att ha möjlighet att sälja sina Teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för denna utspädning.

CHROMOGENICS HAR ERHÅLLIT teckningsåtaganden om cirka 0,7 MSEK, motsvarande cirka 1,0 procent av Erbjudandet. Bolaget har därtöver erhållit garantier om 73,0 MSEK från ett investerarkonsortium samordnat av Naventus motsvarande 85 procent av det totala Emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för dessa åtaganden. För mer information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. För mer information om tilldelningsprinciper, se avsnitt "Villkor och anvisningar".

UTFALLET I ERBJUDANDET beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (chromogenics.com) samt genom pressrelease omkring den 16 juli 2019.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i ChromoGenics är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 25 juni 2019

ChromoGenics AB (publ)

Styrelsen



Bakgrund och motiv

ChromoGenics grundades 2003 som en avknoppning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet. Sedan start har en gedigen teknisk kompetens och stark patentportfölj i 18 patentfamiljer byggts upp. Under 2016 påbörjades övergången från produktutveckling i laboratoriemiljö till anpassning av processer till industriell produktion samt på marknadsföring och försäljning.

CHROMOGENICS UNIKA ELEKTROKROMA TEKNOLOGI, ConverLight Dynamic*, ger ett väsentligt bidrag till mer klimatvänliga byggnader och gör fastigheter mer attraktiva genom förbättrad inomhuskomfort och ökad energiprestanda. De medger även större arkitektonisk frihet i byggnadens utformning samt bidrar på ett avgörande sätt till att erhålla miljöcertifieringar. Produkten är en mycket konkurrenskraftig ersättning till markiser och andra utvändiga solskydd och det finns ett stort intresse i marknaden för produkten. Per 31 mars 2019 redovisade Bolaget en upparbetad offertvolym om 120 MSEK och en orderstock motsvarande ingång om 27,6 MSEK med avseende på ConverLight Dynamic* och den nyligen förvärvade statiska solskyddslösningen ConverLight Static*. Det har dock förekommit vissa initiala störningar inom produktionsprocessen, vilka belastar resultatet för år 2017 och 2018. Genom investeringar och utvecklingsarbete har produktionsprocessen successivt förbättrats och Bolaget anser att leveranserna idag uppfyller högt ställda kvalitetskrav.

Under de gångna åren har ett antal installationer genomförts hos strategiskt viktiga kunder som fokuserar på hållbarhetsfrågor. Bolaget har tydligt visat på att marknaden intresse kunnat omvandlas till konkret efterfrågan och slutförda order. Samtidigt har värdefulla erfarenheter gjorts och slutsatser kunnat dras om hur verksamheten bäst ska utvecklas för att uppnå målet om lönsamhet.

MARKNADEN FÖR DYNAMISKA glas bedöms växa kraftigt kommande år och ChromoGenics unika produktionsteknik kommer göra det möjligt att söka partners inom glasindustrin globalt och producera ConverLight Dynamic* lokalt på ett flertal geografiska platser.

Under första halvåret 2019 har Bolaget ökat försäljningsintensiteten genom rekrytering av fler säljare. Bolaget har även intensifierat försäljningstakten inom s.k. retrofit-försäljning, där befintliga ineffektiva glas och solskydd uppgraderas till ConverLight Dynamic* eller ConverLight Static*.

NÄSTA STEG I Bolagets utveckling är ytterligare reducering av produktionskostnader tillsammans med högre produktionseffektivitet. Till följd av detta ingick ChromoGenics den 30 maj 2019 avtal om att förvärva s.k. sputtringsmaskiner från det tyska bolaget Hörmann-Verwertungen GmbH & Co. Sputtring är huvudprocessen i produktionen av den patenterade elektrokroma folie som är grunden i ChromoGenics alla dynamiska produkter. Sputtringen sker i speciella maskiner där folien beläggs med nanotunna metalloxidlager i en rulle-till-rulle process.

Idag sker sputtringen hos underleverantörer utomlands där ChromoGenics hyr maskintid och processen innehåller flera moment med insatsvaror från olika leverantörer. Nuvarande struktur leder till långa ledtider, inte minst då det ofta råder kapacitetsbrist hos leverantörerna. Och blir det fel i något moment påverkas tidsåtgången ytterligare, vilket i sin tur kan skapa förseningar i leveransen.

Mot bakgrund av den allt starkare efterfrågan på Bolagets produkter upplevs riskerna med att endast använda externa leverantörer för höga.


FÖRVÄRVET GENOMFÖRS SÅLEDES för att långsiktigt säkra leveranser och förkorta ledtider. Investeringen ger inte bara ChromoGenics utökad produktions- och utvecklingskapacitet utan också kvalitetskontroll över hela Bolagets produktionsprocess. Utöver detta uppnås även betydande kostnadsbesparingar. Befintliga tillverkningskanaler kommer behållas och utvecklas parallellt med egen produktion för att säkerställa leveranssäkerhet och kapacitet i hela världen.

Maskinerna ska placeras i Uppsala till hösten 2019 och under efterföljande månader uppgraderas till ChromoGenics specifika behov. En avsiktsförklaring har vidare ingåtts med Ångströmlaboratoriet avseende samarbete kring en av de förvärvade maskinerna. Ambitionen är att ta sputtringsmaskinerna i drift tidig vår 2020.

Köpeskillingen uppgår till ca 5,25 MEUR. Betalningen delas upp och sker vid olika tidpunkter under leverans- och installationsprocessen av maskinerna. Av köpeskillingen kommer 1,45 MEUR att betalas genom nyemitterade aktier i ChromoGenics till genomsnittskursen under tio handelsdagar före leveransen av maskinerna.

Genom förvärvet av nämnda sputtrar erhåller ChromoGenics full kontroll över FoU samt SupplyChain med väsentligt bättre möjligheter till produktionskontroll och produktutveckling som följd. Sputtrarna beräknas vara i produktion tidig vår 2020. Förestående Erbjudande genomförs i syfte att finansiera nämnda förvärv av sputtrar samt transport och installation av desamma.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet utifrån Bolagets nuvarande affärsplan inte är tillräckligt för att täcka det erforderliga kapitalbehovet under de kommande tolv månaderna.



MOT BAKGRUND AV ovanstående har extra bolagstämma beslutat om genomförande av Erbjudandet och stärka balansräkningen med sammanlagt cirka 86,4 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 73,7 MSEK, motsvarande 85 procent av Erbjudandet, dock har Bolaget varken begärt eller erhållit bankmässiga säkerheter för åtagandena. Skulle den förväntade emissionslikviden - trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden - inte inflyta som planerat och skulle ChromoGenics inte lyckas generera mer intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta kommersialiseringen och marknadsetableringen enligt de planer som beslutats. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Nettolikviden från Erbjudandet om cirka 70,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om 15,8 MSEK, varav 7,3 MSEK i garantikostnader, är avsedd att finansiera Bolaget under kommande tolv månader, vilket inkluderar följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden:

Finansiering av sputtrar	43,0 MSEK
Kostnader för uppgradering och viss anpassning av maskinerna respektive transport till och installation i Uppsala.	17,0 MSEK
Eventuella oförutsedda kostnader i samband med förvärvet	10,6 MSEK
Summa	70,6 MSEK

VD-ord

ChromoGenics upplever en stark efterfrågan och har tredubblat offertstocken på ett halvår. Kunderna har rättmätiga förväntningar om korta leveranstider och hög kvalitet.

VÅRA PRODUKTER HAR all den prestanda som framtidens klimatsmarta fastigheter har behov av och den nya tidens fastighetsägare efterfrågar. ChromoGenics glas ger maximalt med dagsljus, har konkurrenskraftig isolerförmåga och en drift med nästintill noll i energiförbrukning, samt ett mycket högt miljöbetyg på marknaden för solskyddsglas. Våra produkter är ett attraktivt alternativ för både fastighetsägare och andra investerare med fokus på hållbarhet.

GENOM ATT VI under det senaste året har utökat erbjudandet med två produktkategorier inom dels statiska glas, dels solceller för väggytor, skapas ett totalkoncept för fasader. Orderstocken indikerar att vi ägnar oss åt rätt saker. Samtidigt ställer det här nya krav på verksamheten.


VÅRT DYNAMISKA GLAS är den produktkategori som avgjort representerar flest affärer. Den mest komplexa komponenten i vårt dynamiska glas är en plastfilm vilken belagts med nanotunna metalloxidskikt genom s.k. sputtring. Kostnaden för tillverkning av filmen motsvarar cirka 60 % av den totala produktionskostnaden. ChromoGenics är ensamt om denna teknik och jag skulle säga att sputtringen är den mest kritiska faktorn i vår verksamhet idag.

IDAG ÄGER CHROMOGENICS inte egna sputtringsmaskiner, utan använder underleverantörer. Detta leder till leveranstider på upp till sex månader samt utmaningar med att garantera kvaliteten eftersom vissa delar av kontrollen kan göras först när produkten är färdig. För att lyckas som ett svenskt oberoende företag i en etablerad bransch med stora internationella aktörer är det avgörande att ha flexibilitet och att klara kundernas krav. Långa leveranstider och en osäker kvalitetskontroll gör det svårare. Långsiktigt är det bekymmersamt att inte äga den mest vitala delen i vår produktionsprocess.

MED EGNA MASKINER klarar vi hela produktionskedjan och kapar dagens ledtider avsevärt. Vi kommer snabbt och kontinuerligt att kunna säkerställa korrekt kvalitet och löpande anpassa produkter till marknadens krav. Inte minst kommer det totala processägarskapet att sänka produktionskostnaderna och på sikt kunna bli en intäktskälla då vi kan sälja kapacitet i våra maskiner.

FEMÅRSVISIONEN OM ATT uppnå årliga leveranser om minst 100 000 m² ConverLight Dynamic® kvarstår. Med den rådande efterfrågan, våra två nya produktkategorier och sputtringsmaskiner på armlängds avstånd bedömer jag att vi har goda chanser att passera det målet.

Jerker Lundgren, VD



"Idag äger ChromoGenics inte egna sputtringsmaskiner. Långsiktigt är det bekymmersamt."

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 juni 2019 var aktieägare i ChromoGenics äger företrädesrätt att teckna Aktier i enlighet med Erbjudandet i relation till tidigare innehav. Varje (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen, berättigar till en (1) teckningsrätt. Varje (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie i ChromoGenics.

Teckningskurs

Teckningskursen per Aktie uppgår till 0,50 SEK. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i enlighet med Erbjudandet är 24 juni 2019.

Sista dag för handel med rätt till deltagande

Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i enlighet med Erbjudandet var den 19 juni 2019.

Första dag för handel utan rätt till deltagande

Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i enlighet med Erbjudandet var den 20 juni 2019.

Teckningstid

Teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter sker under tiden från och med den 26 juni 2019 till och med den 12 juli 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras via Bolagets gängse kanaler.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter, ISIN-kod SE0012740181, äger rum på First North under perioden 26 juni 2019 till och med 10 juli 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 10 juli 2019 eller utnyttjats för teckning av Aktier senast den 12 juli 2019 bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 juni 2019 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida chromogenics.com, på Naventus hemsida

naventus.com samt på Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. 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 av Aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 26 juni 2019 till och med den 12 juli 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av Aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 12 juli 2019. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: ChromoGenics

Emittentservice

103 92 Stockholm

E-post: info@aqurat.se

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i ChromoGenics är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds en sammanfattning av prospektet i form av en teaser innehållande väsentliga villkor för Erbjudandet och med hänvisning till föreliggande fullständigt Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

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 26 juni 2019 till och med den 12 juli 2019.

Styrelsen i ChromoGenics 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 teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida chromogenics.com samt från Aqurats hemsida aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 12 juli 2019. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

OBS! Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på aqurat.se och följ instruktionerna.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- i. I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av Aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- ii. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal Aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- iii. I tredje och sista hand ska eventuella återstående Aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå)tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Aktier med företrädesrätt, måste dock teckna Aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal 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.

De som tecknar Aktier utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Sydkorea, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika) vilka äger rätt att teckna Aktier i enlighet med Erbjudandet, kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Sydkorea, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika 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.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Aktier skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Aktier bokförs som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske under slutet av juli 2019.

Handel med BTA

Handel med BTA, ISIN-kod SE0012740199, kommer att äga rum på Nasdaq First North från och med den 26 juni 2019 till dess att Bolagsverket registrerat företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 16 juli 2019.

Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på ChromoGenics hemsida chromogenics.com.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Rätt till utdelning

De nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktieägarnas rättigheter

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

Handel i aktien

Aktierna i ChromoGenics är upptagna till handel på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet CHRO och har ISIN-kod SE0009496268. De nya Aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker, vilket beräknas ske i slutet av juli 2019.

Utspädning som följd av Erbjudandet

För fullständig information om total utspädning av aktien se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Övrigt

Då beslutet om företrädesemissionen i enlighet med Erbjudandet fattas av bolagsstämman kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp under 100 kronor kommer inte att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 i så fall att återbetalas.





Detta är ChromoGenics

ChromoGenics har sitt ursprung i forskning som bedrivits på Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet och bildades 2003 som ett resultat av närmare tjugo års forskning av Professor Claes-Göran Granqvist och hans medarbetare. Bolaget är idag verksamt inom branschen för dynamiska glas och solskyddslösningar med produkterna ConverLight Dynamic®, ConverLight Static® och ConverLight Energy®.

Minskar fastigheters klimatavtryck

CONVERLIGHT DYNAMIC® är ett dynamiskt glas med styrbar transparens för ljus och solenergi. Den egenutvecklade elektrokroma tekniken ger ett variabelt solskydd för förbättrad inomhuskomfort, ökad energieffektivitet och möjligheter till större arkitektonisk frihet vid utformandet.

CONVERLIGHT STATIC® är ett energiglas som kraftigt reducerar den transmitterade effekten genom fönstret trots en väldigt hög genomsynlighet. Detta bidrar i sin tur till ändrade förutsättningar för hur ventilation, värme och kyla i en fastighet behöver dimensioneras.

CONVERLIGHT ENERGY® är ett fasadglas med inbyggda solceller vilket gör att fasaden genererar mer energi än den förbrukar. ConverLight Energy® i kombination med ChromoGenics övriga fönsterprodukter ger en fastighets fasad världsledande isolerförmåga, dynamiskt solskydd och en sammanhållen design. Samtidigt leder detta till ett nettoöverskott av energi.

ChromoGenics har under det mångåriga utvecklingsarbetet byggt upp en patentportfölj som täcker väsentliga material, processer och applikationer i 18 patentfamiljer varav den sista går ut år 2036. Ytterligare patent är under behandling. Det finns även en omfattande utarbetad kunskap inom produktionsprocesser som stärks ytterligare av de strategiska samarbeten som etablerats med större tillverkare inom glasbranschen. Den egna produktionsanläggningen som etablerats i Uppsala omfattar ca 3 000 m² och innehåller produktionslinjer för ChromoGenics folie och glaslaminat, klimatstabiliserade renrum, testanläggningar m.m.

Ökade krav på komfort och välbefinnande

Fönster och glasytor är många gånger det största problemet ur ett energieffektivitetsperspektiv eftersom de har egenskapen att de släpper ut värme när det är kallt och släpper in värme när det är varmt. Eftersom kylning är betydligt mer energikrävande än uppvärmning innebär detta att fönster blir en stor energiförbrukare även i varmare områden. De flesta byggnader är konstruerade för daglig mänsklig aktivitet och behöver därigenom även uppfylla grundläggande behov av bekväma inomhusmiljöer med tillgång till dagsljus och kontakt med omvärlden för att de som verkar i byggnaden ska må och prestera bra.

Elektrokroma s.k. "smarta fönster" som ConverLight Dynamic® och passiva men högeffektiva energifönster som ConverLight Static® kan väsentligt minska kylbehovet i byggnader genom att blockera värmeinstrålningen samtidigt som dagsljus och kontakten med omvärlden behålls. Tillsammans med låga kostnader för drift och underhåll blir produkter som ConverLight Dynamic® och ConverLight Static® mycket effektiva lösningar i jämförelse med bl.a. traditionella fysiska yttre solskydd som många gånger skymmer sikten och ofta kostar mycket i löpande underhåll och reparation, t.ex. när markiser eller utvändiga gardiner fastnar eller blåser sönder.

TRADITIONELL LÖSNING



- Isolerglasfönster + Utvändigt solskydd + eventuellt yttre enkelglasskal
- Underhållskostnader
- Fungerar ej på höga höjder

DYNAMISKA GLAS



- Isolerglasfönster
- Inga underhållskostnader
- Alla höjder, bibehåller utsikten och behagligt ljusinsläpp

Minskad energiförbrukning

Kylning är en av de mest energikrävande funktionerna i många byggnader. Genom användning av teknologier som ConverLight Dynamic® och ConverLight Static® kan förbrukning av energi för kylning av fastigheter minskas väsentligt, i vissa fall med upp till 50 procent. Omvänt är det även en fördel att kunna välja att släppa in solens ljus och värme under kallare dagar. Genom att minska behoven av kylning och uppvärmning i byggnader kan man förutom väsentliga besparingar i byggnadens driftkostnader även uppnå stora miljövinster i form av minskad energiförbrukning och därigenom även bidra till minskade utsläpp av växthusgaser.

Byggnader och byggnadssektorn stod för 32 procent av global energikonsumtion under 2010, 30 procent av energirelaterade utsläpp av växthusgaser och konsumerade 23 procent av den globala primära energin och 30 procent av elektricitet globalt.¹ I Europa och USA står byggnader för cirka 40 procent av den totala energiförbrukningen. Energieffektivisering anses vara en mycket viktig komponent för att EU ska kunna uppfylla klimatmålet om att minska energiförbrukningen och utsläppen av klimatgaser med 20 procent fram till år 2020. Ett stort bidrag till detta kan uppnås genom att energieffektivisera kommersiella byggnader då dessa konsumerar väsentligt mer energi per kvadratmeter jämfört med privatbostäder.

Bakgrund och historik

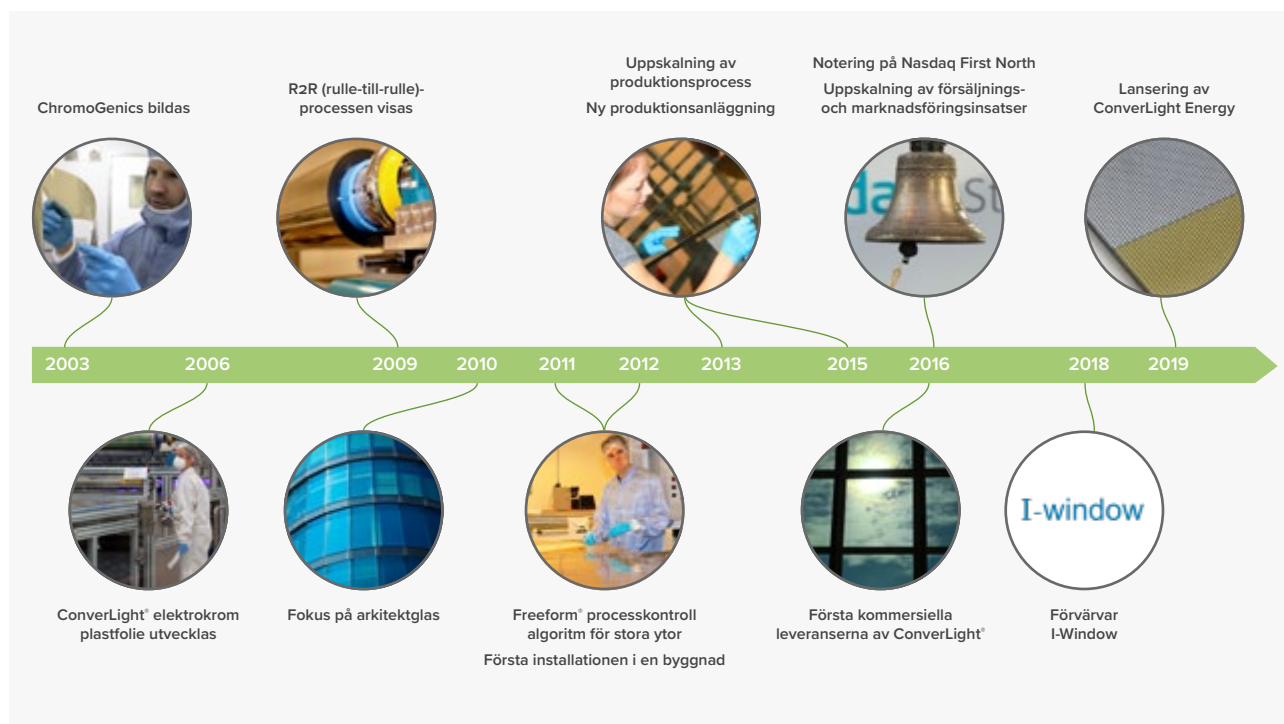
ChromoGenics AB har sitt ursprung i en avknoppning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet och bildades 2003 som ett resultat av närmare tjugo års forskning av Professor Claes-Göran Granqvist och hans medarbetare. Bolaget bildades tillsammans med Uppsala Universitets Utvecklings AB (UUAB) och Innovationsbron i Uppsala (därefter uppköpt av Almi Invest AB).

Baserat på forskningen vid Ångströmlaboratoriet har ChromoGenics utvecklat en patenterad elektrokrom teknologi, ConverLight Dynamic®, som gör det möjligt att styra genomskinligheten på glas och därigenom även reglera inflödet av både värme och ljus. Med en svag elektrisk spänning kan genomskinligheten ändras från ljust till mörkt.

Därmed kan värmeinstrålningen och det tillhörande behovet av kylning minskas.

Verksamheten var under lång tid primärt fokuserad på utveckling av produkter och produktionsteknologi. Under 2016 bedömdes både teknologi, produkter och produktionsmetoder vara tillräckligt beprövade för en bredare kommersiell lansering. Efter en omfattande omorganisation under senare delen av 2016 skiftades fokus från utveckling till försäljning och produktion.

1. D. Ürge-Vorsatz et al, Heating and cooling energy trends and drivers in buildings, Renewable and Sustainable Energy Reviews 41 (2015) 85-98.



Under 2017 genomfördes en nyemission i kombination med en listning av Bolagets aktie på Nasdaq First North under det första halvåret. Syftet var att tillföra finansiella resurser för en etablering av kommersiell försäljning och produktion av Bolagets produkter.

Under det första halvåret 2018 utsågs styrelseledamoten Jerker Lundgren till ny verkställande direktör med tillträdesdatum 1 maj 2018. Jerker Lundgren kom närmast från rollen som VD för Skandinaviska Glassystem AB och är civilingenjör från Lunds tekniska universitet.

Under andra halvan av 2018 förvärvades verksamhet och patent av I-Window International AB i syfte att bredda produktportföljen, stärka säljorganisationen samt få tillgång till en anbudsbas om cirka 70 MSEK. Förvärvet skedde via en så kallad earn-out modell. Köpeskillingen uppgick till 4,2 MSEK där 0,7 MSEK användes av I-Window International AB för att teckna 1 000 000 nya aktier i ChromoGenics till rådande marknadskurs via en riktad emission. 1,5 MSEK av köpeskillingen erlades vid tillträdesdagen och 2,0 MSEK är villkorad av uppnådd leverans och fakturering samt projektmarginer inom en förutbestämd tidsangivelse och nivå.

I maj 2019 tog Bolaget ett strategiskt kliv när glasprodukter även för fasadens väggdelar, ConverLight Energy®, införlivades i produktportföljen. Därmed fick ChromoGenics ett helhetserbjudandet med avseende på glaslösningar till kommersiella byggnader.

Sammanlagt har sedan 2003 cirka 500 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar m.m.

”Det primära skälet att genomföra den förestående emissionen är att finansiera förvärvet av två sputtrar vilka kommer att reducera våra produktionskostnader markant.”

Affärsidé

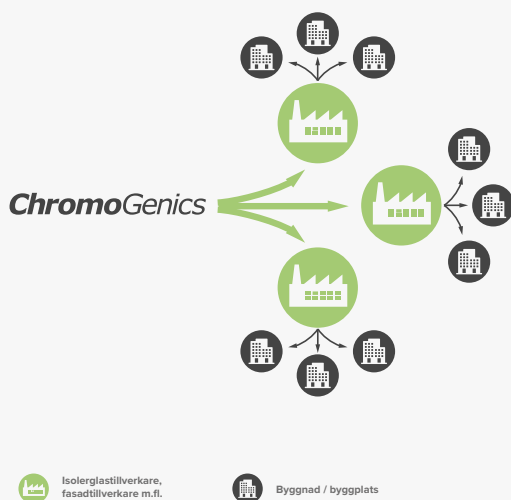
ChromoGenics affärsidé är att utveckla, producera och sälja glasteknologierna ConverLight Dynamic®, ConverLight Static® och ConverLight Energy® vilka möjliggör förbättrad inomhuskomfort, ökad energiprestanda och större arkitektonisk frihet.

Strategiskt fokus på kommersiella fastigheter

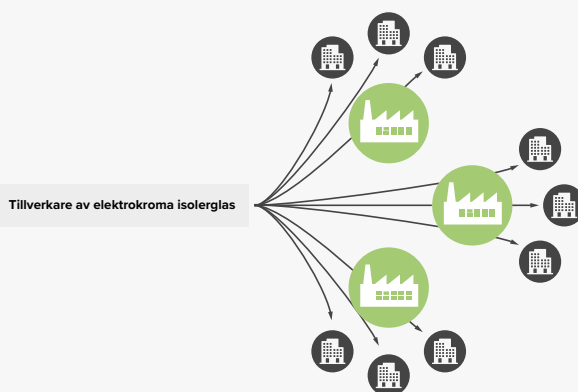
ChromoGenics teknologi har många tänkbara applikationsområden, bl.a. som glas för fasader, fönster och tak i byggnader eller som fönster i bl.a. fordon, flygplan eller fartyg. Även konsumentprodukter som skidglasögon och visir för t.ex. motorcykelhjälm kan i förlängningen vara attraktiva produktområden.

Inför kommersialiseringen av Bolagets teknologi gjordes dock bedömningen att ett viktigt framgångskriterium är ett tydligt avgränsat kommersiellt fokus i samband med marknadsetablering och transformation från ett utvecklingsbolag till en kommersiell aktör.

CHROMOGENICS DISTRIBUTIONSMODELL



KONKURRENTERS DISTRIBUTIONSMODELL



En betydelsefull fördel med ChromoGenics teknik är att funktionaliteten kan distribueras som en plastfilm i stället för som konkurrenterna, på färdiga isolerglas. Detta gör att tekniken kan göras tillgänglig i etablerade, lokala distributionskanaler för fasadglas och fönster.

Efter omfattande undersökningar och ett antal strategiska vägval är ChromoGenics idag i huvudsak fokuserat på glaslösningar till kommersiella byggnader. Det är inom detta område som den största kommersiella potentialen bedöms finnas.

Förvärvet av I-Window® och det breddade produktutbudet förändrar inte i sak den grundläggande strategin att inrikta försäljning och marknadsinsatser på kommersiella fastigheter då detta är den primära målgruppen för ConverLight Static®.

Produktionsstrategi

ChromoGenics har gjort ett strategiskt val att fokusera på försäljning och egen produktion av ConverLight Dynamic® för att kunna upprätthålla nödvändig kvalitetskontroll under produktions- och leveransprocessen. Leverans sker av glaslaminat till olika tillverkare av isolerglas (IGU) som i sin tur levererar den slutliga glasprodukten för installation.

Vissa delar av produktionen har dock fortsatt legat på utomstående parter. Detta gäller bl.a. den s.k sputtringen av delarna till ChromoGenics folie som sker och som är en mycket viktig del i produktionsprocessen. I och med förvärvet av de två sputtrarna ökar ChromoGenics kontroll av produktionsprocessen ytterligare vilket är i linje med Bolagets långsiktiga målsättning att bli kostnadseffektivare, förbättra kvaliteten och behålla kunskap och know-how närmare Bolaget.

När det gäller ConverLight Static® och ConverLight Energy® ligger produktion helt på utomstående parter. Produktionen sker dock med utgångspunkt från strikt reglerade kvalitetskrav och bedömningen är att det är betydligt effektivare att låta underleverantörer stå för detta än att bygga egen produktionskapacitet även för dessa produkter. Detta medger även större flexibilitet i kapaciteten utan att Bolaget behöver binda sig vid några större fasta kostnader på längre sikt.

Fortsatt fokus på Sverige och Norden

Avsikten är att fortsätta den tidigare uttalade strategin att fokusera den pågående marknadsetableringen i Sverige och Norden för att därefter expandera i Europa och på övriga marknader. Detta då Bolaget i detta utvecklingskede fortsatt kommer att ha en begränsad kapacitet både vad gäller försäljning och produktion. Bedömning görs därför fortfarande att en koncentration av begränsade resurser är att föredra. Detta hindrar dock inte att försäljning kan ske även på andra marknader, vilket, med tanke på den valda strategin att kunna samarbeta med olika tillverkare av isolerglas, är fullt möjligt. Detta kommer dock inte vara en prioritering.

En stor fördel med ChromoGenics folie är att den endast väger cirka 500 gram per kvadratmeter och kan snabbt och relativt billigt transporteras till redan etablerade aktörer inom distributionskedjan, såsom isolerglastillverkare och lokala fönster- och fasadtillverkare, vilket gör det enklare jämfört med konkurrenter att expandera till nya marknader. Dock krävs särskilt emballage för dessa transporter för att åstadkomma en s.k. renrum-till-renrum transport. Begränsningar i konkurrenternas teknologi gör att de tillverkar och levererar elektrokroma isolerglas. De kan leverera isolerglas direkt till global kund, men isolerglas är väsentligt tyngre, skört och blir kostsamt och tidskrävande att transportera långa distanser.

Bearbeta rätt intressent med rätt erbjudande

Etableringen av en relativt ny teknologi och produkter på en kommersiell marknad kräver i många fall att ett flertal intressenter bearbetas i syfte att uppnå en generell kännedom på marknaden utöver de som direkt är involverade i själva investeringsbeslutet. I många fall kanske detta inte är den direkta beställaren (kunden) av ett ny- eller ombyggnadsprojekt utan kan även vara den eller de som har en stor påverkan på projektets utformning och parametrar. Det kan bl.a. röra sig om arkitekter, projektutvecklare, energikon konsulter, fönstertillverkare eller fasadentreprenörer med flera.

PRODUKTKVALITET

- Investeringar i förbättrad maskinpark gjorda under 2018
- Förvärv av två sputtrar juni 2019, ger:
 - Kvalitetskontroll och FoU-förbättringar
 - Väsentligt förenklad logistik och kortare leveranstider
 - Fördubblad bruttomarginal på relevanta produkter

BREDDAD PRODUKTPORTFÖLJ

- Ett fasadglas i teknikens framkant, PARAGON
- ConverLight AW, självstyrande, självförsörjande på el med solcell
- ConverLight Static[®], ett mycket effektivt statiskt solskyddsglas
- ConverLight Energy, fasadglas med inbyggda solceller

VÄXANDE OFFERTSTOCK OCH STORA KUNDER

- Rapporterad offertstock per den 4 juni 2019 var 331 MSEK
- Humlegården, Vasakronan, Fabege, Hemsö m. fl. av Sveriges största fastighetsbolag är kunder
- Maximal enkelhet för kunden vid leveranser

Försäljnings- och marknadsföringsinsatser är därför inte bara riktade till fastighetsägare och tillverkare av isolerglas utan till viss del även på aktörer på marknaden som anses ha stort inflytande i de beslutsprocesser som slutligen leder fram till att en byggnad utrustas med elektrokroma glas.

Starkare erbjudande med entreprenad

Baserat på de erfarenheter som gjorts under den tid som förflutit sedan kommersialiseringen av Bolagets produkter påbörjades, har marknadserbjudandet breddats till att omfatta inte bara produktererbjudanden till byggherrar, fastighetsägare eller andra intressenter utan även möjligheten att ChromoGenics kan åta sig entreprenadrollen vad gäller fönster- och glasinstallation i ett ny- eller ombyggnadsprojekt. Syftet är primärt att få större kontroll över processen samt en direkt relation till beställaren istället för att endast agera som en underentreprenör eller leverantör till ansvarig entreprenör. Det ger även en större flexibilitet och möjlighet att påverka projekt i utformningsfasen och att bättre anpassa offerter för att gynna valet av ChromoGenics produkter. Bedömningen är att detta utökade erbjudande och åtagande skapar möjligheter för ChromoGenics att delta i fler projekt och påskyndar den pågående marknadsutvecklingen för ChromoGenics produkter.

Samarbete med isolerglastillverkare

Den tidigare uttalade strategin att samarbeta med isolerglastillverkare ska fortsatt ses som en viktig del av både marknads-, produktions- och distributionsstrategin. Även om fokus för tillfället ligger på närliggande marknader i Sverige och Norden kan ChromoGenics på övriga marknader välja att samarbeta med redan etablerade aktörer och upparbetade logistikkedjor.

Ett samarbete med isolerglastillverkare gör även att en lokal marknadsnärvaro kan etableras betydligt fortare än genom att bygga egna distributions- och marknadskanaler för olika geografiska marknader. Samtidigt blir skalbarheten i tillverkningen bättre om fokus kan ligga på marknadsföring och expansion av folietillverkning istället för isolerglastillverkning.

Förberedelser har gjorts för att långsiktigt även kunna ha möjlighet att etablera s.k. FreeForm™ hubbar, d.v.s. anläggningar för utskärning, kontaktering och glaslamining som etableras på olika huvudmarknader i syfte att komma geografiskt närmare slutproduktion och installation och därigenom även minska distributions- och logistikkostnader.

Nyemission möjliggör fortsatt marknadsetablering

Den initiala kommersiella fasen har pågått sedan 2016 och leveranser och installation i olika fastighetsprojekt i Sverige och Norge har pågått kontinuerligt sedan dess och viktiga kundreferenser har erhållits och viktiga erfarenheter gjorts som kommer gynna verksamhetens utveckling framöver.

Den förestående nyemissionen som den beskrivs i detta prospekt syftar till att tillföra de finansiella medel som behövs för att förvärva och installera tidigare nämnda sputtrar till ett totalt förvärvspris om 5,25 MEUR varav cirka 1,45 MEUR kommer att utgöras av aktier i ChromoGenics (se avsnittet Bakgrund och motiv för en detaljerad beskrivning av förvärvet).

Framtida applikationer

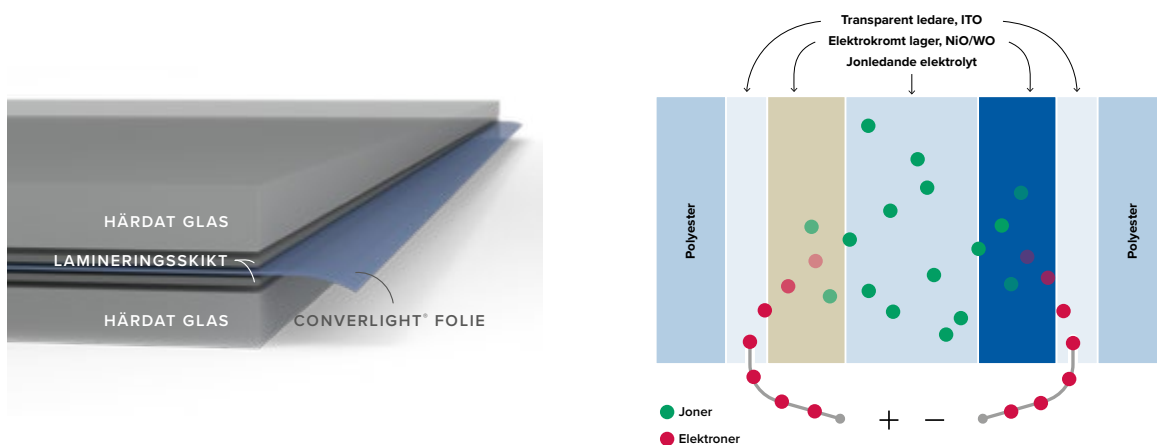
Även om ChromoGenics valt att ur ett strategiskt perspektiv fokusera på dynamiskt glas i byggnad i syfte att uppnå en marknadsetablering och ökad lönsamhet finns det en mängd områden där en potentiell kommersiell marknad finns i framtiden. Det kan då röra sig om bl.a. transportsektorn där tåg, fartyg och flyg kan utgöra mycket intressanta marknader. Applikationer inom just transportsektorn bedöms tillsammans med kommersiella fastigheter bli den del av marknaden för dynamiska glas som växer snabbast i framtiden.² En annan möjlighet finns för t.ex. visir till olika typer av hjälmar. Dessa produkter är betydligt mindre än vad som är fallet för dynamiskt glas för byggnad eller inom transportsektorn, men har fördelen att det går att utnyttja en större del av den sammanlagda produktionen av ChromoGenics folie och på så vis öka effektiviteten och resursutnyttjandet.

2. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027



Produkter och teknologier

ChromoGenics har tre huvudsakliga produktområden. Det första är det egenutvecklade ConverLight Dynamic[®] som är ett elektrokromt glas med dynamiskt solskyddande egenskaper och kan användas i alla typer av glaslösningar; från enkelglas till isolerglas med multifunktionella egenskaper. Det andra, ConverLight Static[®], är ett högeffektivt och modernt energifönster som helt ändrar hur man kan dimensionera ventilation, värme och kyla i en fastighet. Det tredje produktområdet, ConverLight Energy[®], är ett glas med inbyggda solceller vilket gör att fasaden genererar mer energi än den förbrukar. ConverLight Energy[®] i kombination med ChromoGenics övriga fönsterprodukter ger en fastighets fasad världsledande isolerförmåga, dynamiskt solskydd och en sammanhållen design. Samtidigt leder detta till ett nettoöverskott av energi.

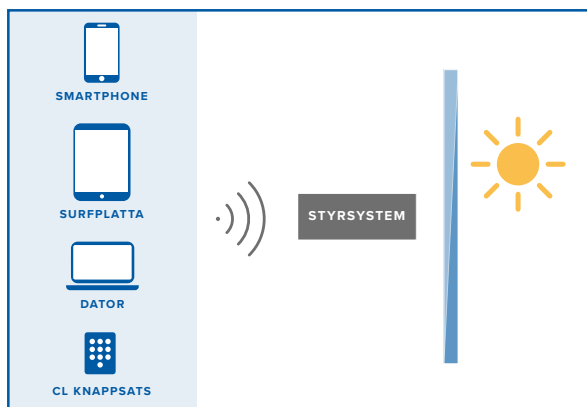


ConverLight Dynamic[®]

Bländande solljus och stora värmeinslag i lokalerna är kända problem på många arbetsplatser. Bolagets banbrytande elektrokroma glasteknologi är den moderna lösningen. ConverLight Dynamic[®] är ett dynamiskt glas som skärmar av solen utan att man går miste om det viktiga dagsljuset. Fönster med ConverLight Dynamic[®] anpassas automatisk eller manuellt till dagsljus och solinstrålning vilket optimerar inomhuskomforten och förbättrar energieffektiviteten – utan att skymma sikten eller förändra fasadens uttryck med extern utrustning.

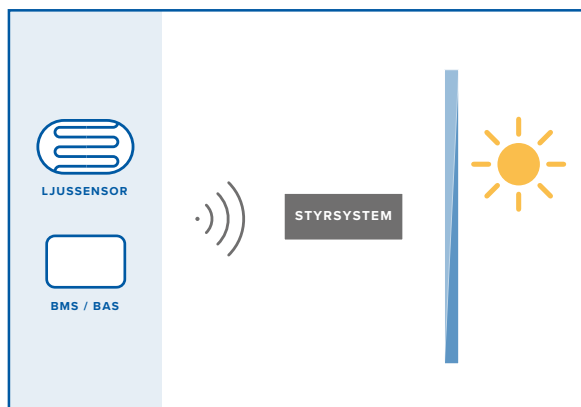
Glasfasader utrustade med ConverLight Dynamic[®] kan delas in i sektioner som gör det möjligt att styra ljusinflöde och tona ner ljus- och energiinsläpp i olika delar av fastigheten eller lokalen. En arbetsplats med datorskärmar är mer känslig för infallande solljus än t.ex. den öppna gemensamhetsytan. ConverLight Dynamic[®] gör det möjligt att ge varje del av fastigheten eller lokalen optimalt solskydd, värmeinstrålning och dagsljusinsläpp med tanke på lokalernas olika användningsområden.

MANUELL STYRNING



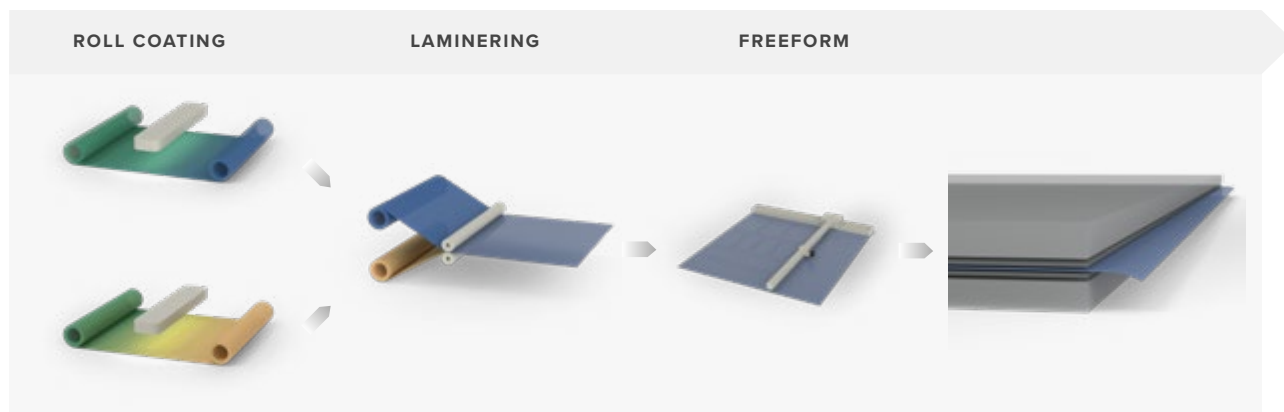
Om det finns behov kan t.ex. delar av öppna lokaler, arbetsrum eller konferensrum enkelt styras av användaren.

AUTOMATISK STYRNING



Automatisk styrning kan ställas in efter flera parametrar, t.ex. tid, kalender, väderstreck, våningsplan, rum, definierade zoner, ljussensorer eller via BMS/BAS.

SKALBARHET OCH FLEXIBEL PRODUKTION:



EFFEKTIVA TRANSPORTER:



Den grundläggande teknologin för ConverLight Dynamic® har ett brett patentskydd som kan anpassas och användas inom en rad olika områden med stor flexibilitet vad gäller t. ex. storlek och form.

Den tillverkningsprocess som ChromoGenics utvecklat möjliggör produktion av folie och glaslaminat som täcker upp till 90 procent av de uppskattade storleksbehoven på marknaden.

Genom användning av en struktur som bygger på flera lager av olika material infogade mellan två lager plastfilm har ChromoGenics skapat en lätt och flexibel folie där det finns stor frihet att välja både form, storlek och vilken typ av glas som produkten slutligen ska integreras med för att därefter installeras.

Folien lamineras i nästa steg mellan två härdade glas och förses med nödvändiga anslutningar för att skapa den färdiga produkten som därefter levereras till tillverkare av t.ex. isolerglas eller andra glasprodukter för leverans och installation hos slutkund. Folien kan skäras ut, kontakteras och lamineras mellan glas antingen i ChromoGenics regi vid tillverkningsanläggningen i Uppsala eller, som är tänkt i framtiden, i Bolagets FreeForm® hubbar, d.v.s. anläggningar för utskärning, kontaktering och glaslaminering som etableras på olika huvudmarknader i syfte att komma geografiskt närmare slutproduktion och installation och därmed uppnå en effektivare distribution och minskade transportkostnader.

Ytterligare en fördel med ChromoGenics teknologi, jämfört med många andra teknologier för att reglera ljusinsläpp, är att ConverLight Dynamic® inte kräver någon ström kontinuerligt utan endast när ljusinsläppet förändras. Den elektriska spänningen som

behövs är dessutom mycket låg - endast 2 volt. Energiförbrukningen för styrning av genomskinligheten är därefter mycket liten, och mindre än i de flesta alternativa teknologierna.

Flexibelt kontrollsystem

ConverLight Dynamic® är anpassningsbart och levereras enligt önskad isolerglaskonfiguration med ConverLight® Control Unit (CCU). Varje enskild CCU kan hantera upp till fyra fönster. Kontrollfunktionen är alltid skräddarsydd i varje enskilt fall. Kontrollsystemet är lätthanterat samtidigt som det erbjuder användaren en hög grad av valfrihet.

Systemet kan regleras antingen automatiskt via standardiserade och etablerade byggnadsautomationssystem eller manuellt via t.ex. dator, mobil eller surfplatta.

Systemet kan ställas in för att tillgodose olika behov i definierade zoner och tider beroende på de krav som ställs på den enskilda byggnaden och användarnas behov. Systemet byggs med standardkomponenter och har testats med avseende på EMC enligt EN 6000-6 och personsäkerhet enligt EN 60950 i syfte att säkerställa kvaliteten.

Produktionsprocess

ChromoGenics egenutvecklade produktionsprocess baseras på omfattande forskning, utveckling och tester. Förenklat handlar det om att bygga upp nödvändiga lager på plastfilmer (PET) som först beläggs med ett skikt med en transparent elektrisk ledare. Därefter beläggs de elektrokroma skikten. Den ena plastfilmen beläggs sedan med ett lager volframoxid och den andra med nickeloxid.

Därefter lamineras filmerna med ett mellanliggande lager av elektrolyt.

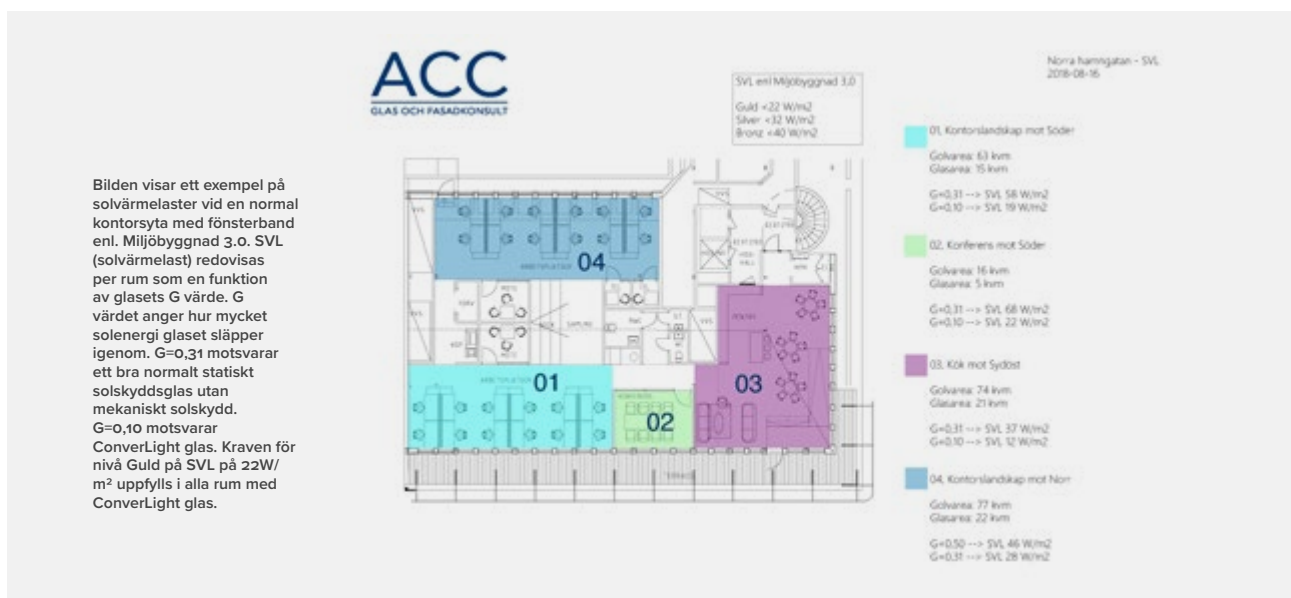
Processen resulterar i en folie där de individuella enheterna kan skäras ut beroende på önskad form för att sedan kontakteras och lamineras mellan två glasskivor.

Produktionsprocessen har utvecklats under lång tid och den största fördelen är att en flexibel folie skapas. Därigenom behöver produktionsprocessen inte från början ta hänsyn till det slutliga fönstrets storlek eller form. Folien beskärs till önskad form, förses med nödvändiga elektriska ledare och kontakter och lamineras mellan för ändamålet lämpligt glas. Dessa glas skickas sedan till en tillverkare av isolerglas. Alternativt kan folien levereras till glastillverkaren antingen på rulle eller som beskuren i ett emballage för renrum. Fördelen med leverans av folie är att transportkostnaden kan hållas till ett minimum då glas är tungt och ömtåligt och därigenom dyrt att transportera och hantera.

Produktionsprocessen kan hantera storlekar på glas som bedöms täcka upp till 90 procent av marknaden för dynamiska glas. Vissa större format faller således utanför ramen för den befintliga produktionsprocessen men bedöms utgöra en mycket begränsad del av den framtida marknaden för ChromoGenics.

ChromoGenics är idag den enda tillverkaren som har en foliebaserad teknologi med tillverkning på rulle. Övriga aktörer belägger glas där det slutliga fönstrets storlek och form redan är bestämd i produktionsprocessens initiala steg.

Genom förvärvet av de två sputtrarna kommer ChromoGenics erhålla full egen kontroll på produktionsprocessen inklusive tunnfilmbeleggningen (den s.k. sputtringen) som är den process då plastfilmerna beläggs (sputtras) med volframoxid och nickeloxid.



Framgångsfaktorer

Dynamiska glas som ny produkt:

- Inomhusklimatet blir betydligt bättre. Värmeinslag och bländning minskar. Utsikten bibehålles.
- Designen på utsidan blir snyggare och frihetsgraderna vid utformning av fasader ökar.
- Glaset är underhållsfria** och har inga rörliga delar, en betydande skillnad jämfört med utvändiga rullgardiner och jalousier.
- Möjlighet att nå **höga nivåer av miljöcertifieringar** för byggnader, vilket många gånger är krav från fastighets- eller markägare.
- Unikt och kostnadseffektivt** jämfört med alternativa lösningar. I många applikationer som skyltfönster, takfönster, fönster på hög höjd samt kustnära, vindutsatta lägen är dynamiska glas helt överlägsna traditionella alternativ både i funktion och kostnad.

ConverLight Dynamic® jämfört med andra dynamiska glas:

ConverLight Dynamic®-tekniken appliceras på plastfilm som kan distribueras till lokala glastillverkare för slutbearbetning. Det blir betydligt billigare och snabbare samt gör att glasmarknadens befintliga strukturen utnyttjas. Konkurrenter applicerar sin teknik direkt på glas, vilket gör att transporter måste ske av färdiga isolerglas.

ConverLight Dynamic® **förbrukar ingen elektricitet** i statiskt läge och minimalt när tonen ändras.

ConverLight Static®

Inom produktområdet ConverLight Static® finns två kommersiellt tillgängliga produkter; Static 46 och Static 22. Båda är marknadsledande i sina applikationer och patentskyddade. Produkterna minimerar den solvärmeenergi som transmitteras genom fönstret, men tillåter fortfarande en god ljusgenomsläpplighet i det synliga området. Allt för att åstadkomma både ett jämnt behagligt klimat invändigt, såväl som ett gynnsamt ljusklimat. ConverLight Static® reducerar inkommande värme på sommaren och reducerar inkommande kyla på vintern.

Detta gör det enklare för styrsystemen att hålla en bättre arbetsmiljö för alla och minska energiförbrukningen för värme och kyla.

Static 46 har 46 procent ljusgenomsläpplighet i det synliga området och används främst som fasadglas, och lämpar sig i byggnationer av exempelvis kontorsfastigheter med stor andel fönsterarea.

Static 22 har 22 procent ljusgenomsläpplighet i det synliga området och lämpar sig väl i hårt solutsatta lägen, såsom exempelvis takfönster i söderläge. Den har tack vare sin höga reflektion mycket låg transmittans av direkt solvärmeenergi.

Glaset har även antikondensbeläggning och gemensamt för Static 46 och 22 är det låga U-värdet 0,48, som nära nog ger samma prestanda i fönster som i vägg. Produkterna finns även i samtliga klasser gällande brand- och säkerhetsglas samt med ljudreducerande glas. U-värde, eller värmegenomgångskoefficient, mäter hur god isolering en byggnadsdel har.

Besparing underlättar investeringen

Idag sitter det gamla fönster i flera av Sveriges fastigheter vilka borde bytas ut av både miljöskäl och av ekonomiska skäl.

Genomförda installationer av ConverLight Static® visar på energibesparingar upp till cirka 35 procent. Denna minskade energiförbrukning genererar både ekonomiska och miljömässiga vinster. En

lägre energiförbrukning påverkar även fastighetens marknadsvärde positivt vilket underlättar investeringen. ChromoGenics kan även erbjuda montage av glaset i fastigheten.

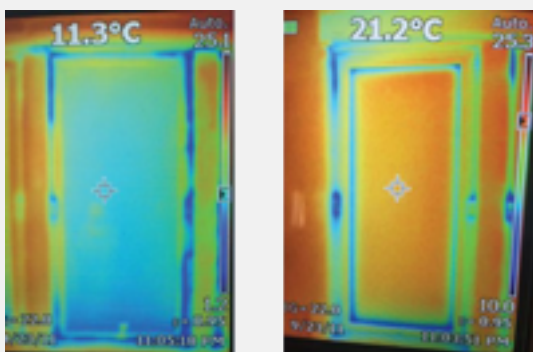
Arkitektur och formgivning

Formgivning av byggnader och människors fysiska miljö är ett föränderligt hantverk som skapar en samhällelig identitet. I denna process är estetik och funktion två centrala parametrar. För arkitekten erbjuder ConverLight Static® en större grad av frihet vid utformningen av byggnader och utformning baserad på värmeinstrålning som kräver både interna och utvändiga solskydd. Vid mätningar på insidan av Static 46 en vinterdag (-11° ute) var ytemperaturen på glaset 21° vid en rumstemperatur på 22°. Det betyder bl.a. att arkitekten har större frihet att placera värmekällor utan att behöva fundera på hur temperaturvariationer i rummet ska kunna undvikas, samtidigt som det ger utrymme till betydligt större frihet vad gäller storlek och placering av fönster. Med ConverLight Static®-produkter blir det enkelt att hålla ett jämnt behagligt klimat inne, och hålla uteklimatet ute.

"Genomförda installationer av ConverLight Static® visar på energibesparingar upp till 35 procent."

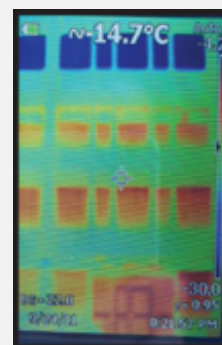


Värmekamera inifrån (-11° ute)



Bilderna visar ett äldre tvåglasfönster i jämförelse med ett Static 46 från insidan, bilden tagen med värmekamera, vid en utomhustemperatur av -11°. Ytan på Static 46 har i princip rumstemperatur på insidan, dvs man kommer helt att undvika kallras. För det äldre tvåglasfönstret är situationen en annan, och pga värmeläckage sjunker temperaturen till 11°, vilket kommer medföra betydande kallras som måste "värmas bort" med en radiator.

Värmekamera utifrån (-24° ute)



Bilden visar en fasad med både äldre tvåglasfönster och Static 46 (översta raden), från utsidan. Bilden är tagen med värmekamera vid en utomhustemperatur av -24°. Väggen är av äldre modell och håller en temperatur av ca. -15° pga läckage. De äldre tvåglasfönstren läcker kraftigt och ytan på dessa glas håller en temperatur av några få minusgrader.

ConverLight Static-fönstren längst upp på bilden håller i princip samma temperatur som utomhustemperaturen, d.v.s. läckaget är väsentligt mindre än både den äldre väggen och tvåglasfönstren.

ConverLight Energy®

Den 20 maj 2019 offentliggjorde ChromoGenics att Bolaget införslivar glasprodukter för fasadens väggdelar i produktportföljen. Den nya produkten för väggytor heter ConverLight Energy® och är ett glas med inbyggda solceller vilket gör att fasaden genererar mer energi än den förbrukar. Glaset kan erhållas i valfria färger och mönster för att skapa en unik fastighetsdesign. I och med detta ges arkitekter utökade möjligheter att skapa både vackra och energieffektiva fasader.

ConverLight Energy® i kombination med ChromoGenics övriga fönsterprodukter ger en fastighets fasad världsledande isolerförmåga, dynamiskt solskydd och en sammanhållen design. Samtidigt leder detta till ett nettoöverskott av energi.

Produktutvecklingen sker i samarbete med det holländska företaget Kameleon Solar som är experter på den här typen av glas, och med vilka ChromoGenics redan har genomfört ett pilotprojekt i Norge.

Produktutveckling

Även om primärt fokus kommer att ligga på försäljning och produktion i syfte att kommersialisera Bolagets produkter och uppnå lönsamhet, kommer utvecklingsarbetet att fortsätta, om än med annan omfattning än tidigare. Utvecklingen av ConverLight Dynamic® kommer ha en tyngdpunkt på områden där ett kommersiellt utbyte kan antas ligga relativt nära i tiden utan allt för omfattande utvecklingskostnader eller investeringar i produktion. Möjliga förbättringar och produktutveckling omfattar bl.a. en förenkling av montering och inkoppling av kontrollsystem, s.k. "Plug and Play"; fönster uppkopplade mot Internet (IoT, Internet of Things) där bl.a. funktioner som inbrottslarm kan tillföras; solcellsdrivna skiftningar mellan mörkt och ljus läge och att åstadkomma ytterligare färgneutralitet i glaset.

Utveckling av en samprodukt av ConverLight Dynamic® och ConverLight Static® planeras.

Kund- och kvalitetsfrågor

Som en aktör på en relativt ny marknad finns det ett antal faktorer vad gäller egenskaper hos ChromoGenics produkter som är av stor vikt för en fortsatt framgångsrik kommersialisering.

Ett av de viktigaste är givetvis att produkten uppvisar tillräcklig hållbarhet och livslängd både avseende produkten i sig och på kontrollfunktioner och styrenheter. Därför är det viktigt att ChromoGenics kan upprätthålla kvaliteten i produktion av nyckelkomponenter som folie, glaslaminat och styrenheter.

Det är även kritiskt för en fortsatt lyckad marknadsetablering och för företagets långsiktiga överlevnad att de isolerglasenheter där ChromoGenics produkter monteras håller hög kvalitet och uppvisar en lång livslängd. Därför är urvalet och kvalificeringen av dessa leverantörer en mycket viktig del ChromoGenics arbete. ChromoGenics har därför valt att certifiera utvalda isolerglastillverkare.

Slutligen är leveranssäkerheten en faktor som har stor inverkan på ChromoGenics förmåga att lyckas med en framgångsrik etablering av ConverLight Dynamic®. Byggnadsprocessen innebär ofta stora investeringar, lång planering och många olika leverantörer. Ska ChromoGenics lyckas skapa en stark marknadsposition inom dynamiska glas är leveranssäkerheten grundläggande. Bedömningen är att ChromoGenics möjligheter att tillverka större mängder folie utan att behöva känna till de slutliga glasens storlek eller form gör att ledtiden fram till ett färdigt fönster kan minimeras och beställningar kan effektueras på kort tid. Även genom att tillverkning av isolerglas sker närmare kund kan en högre leveranssäkerhet upprätthållas. Dessutom kan ersättningsglas levereras snabbare om ett fönster skulle gå sönder under transport, installation eller vid skada efter det att installationen färdigställts.

Det är även av stor vikt att kunna erbjuda tillräckliga garantier som gör att beställaren kan känna trygghet i att investeringen i en relativt dyr och ny teknologi inte ska innebära onödiga risker. Många av de kunder som valt att installera ChromoGenics produkter är föregångare och det är viktigt att dessa erbjuder tryggheten att inte behöva ta onödiga risker på en i deras ögon många gånger oprövad teknologi.

Under 2018 uppenbarades ett antal störningar i funktionen på fönster som installerats hos en del kunder. Stora resurser lades på att identifiera problemen och åtgärda dessa. Problemen resulterade i ett antal omleveranser, men problemen anses identifierade och åtgärdade till fullo och ambitionen har hela tiden varit att kunderna i möjligaste mån ska hållas skadeslösa. Problemen avsåg inte något grundläggande fel i vare sig teknologin eller produktens egenskaper. Det var snarare en produktionsteknisk fråga rörande de olika materialens inbördes sammansättning. Bolagets uppfattning är att det tagit fullt ansvar och kommer fortsatt hålla en nära dialog med kunderna, men omleveranserna har påverkat Bolagets finansiella ställning.

Per 31 mars 2019 hade Bolaget reserverat cirka 10 MSEK i avsättningar som bedöms täcka alla eventuella åtaganden, men det kan inte uteslutas att de totala kostnaderna kan bli större.

Referensprojekt



HANDEL
GRÄNSBYSTADEN
UPPSALA, SVERIGE
Atrium Ljungberg AB
603 m² | ConverLight®

KONTOR
SORTLAND, NORGE
Holmøy Maritime AS
239 m² | ConverLight®



BOSTAD
KNÄCKEPILEN
UPPSALA, SVERIGE
Åke Sundvall Byggnads AB
220 m² | ConverLight®

KONTOR
ESKILSTUNA, SVERIGE
Energimyndigheten
34 m² | ConverLight®



Marknad

ChromoGenics bedömning är att en fortsatt utveckling av marknaden för dynamiska och högeffektiva isolerglas (fönster, fasad och tak) utgår från kommersiella fastigheter och servicefastigheter (skolor, vårdinrättningar etc.). Det är dessa segment som fortsatt bedöms uppvisa störst potential och förmåga att generera tillväxt och lönsamhet.

Teknologin har även många andra möjliga framtida applikationsområden utöver glas i byggnad, bl.a. fönster i bilar, tåg, bussar, arbetsfordon, flygplan och fartyg. Även mer konsumentnära produkter kan vara aktuella i framtiden. Bolagets strategiska inriktning och fokus kommer dock fortsättningsvis att vara på lösningar för kommersiella byggnader i form av ConverLight Dynamic® dynamiska glas och av ConverLight Static® högeffektiva isolerglas.

Marknadens övergripande drivkrafter

Marknaden för energieffektiva byggnadslösningar drivs av tre övergripande faktorer. Den första, och för fastighetens dagliga användare viktigaste och mest påtagliga, är förbättrad komfort och inomhusmiljö. Den andra är ett politiskt drivet miljö- och energiperspektiv och den tredje frågor som rör energi- och kostnadseffektivitet för fastighetsägaren.

De flesta byggnader, även kommersiella sådana, är konstruerade för daglig mänsklig aktivitet och behöver därigenom även uppfylla grundläggande behov av bekväma inomhusmiljöer med tillgång till dagsljus och kontakt med omvärlden för att de som verkar i byggnaden ska må och prestera bra. En bekväm arbetsmiljö är viktig inte bara för de som arbetar och är verksamma i byggnaden men även för ägaren till fastigheten som kan åstadkomma ett bättre erbjudande till sina hyresgäster och därmed förbättra fastighetens lönsamhet och värde.

Miljöaspekter har haft, och väntas i framtiden få, ännu större betydelse vad gäller utformningen av marknaden för energieffektivitet i byggnadssektorn. Det råder stor politisk konsensus i många delar av världen kring behoven av att minska utsläppen av växthusgaser och därmed även den totala energiförbrukningen.

En av de viktigare komponenterna när det gäller utformningen av politiska styrmedel är de olika scenarierna för utsläpp av klimatgaser och globala temperaturökningar som används idag, bl.a. av IEA och flera andra internationella organisationer. Scenariot med endast två graders temperaturökning fram t.o.m. 2050 väntas kräva relativt omfattande och globala åtgärder. En mer pessimistisk utveckling med sex graders temperaturökning fram till 2050 blir resultatet om inga nya omfattande åtgärder för att begränsa utsläppen av växthusgaser de närmaste årtiondena sätts in.¹

Att bygga energieffektiva byggnader blir i takt med stigande, eller risken för stigande, energipriser ett rationellt val för byggherren eller fastighetsägare som investerar i byggnation. Stigande energipriser behöver däremot inte enbart vara drivet av marknadskrafter utan kan även vara ett resultat av politiska beslut om t.ex. skatter

eller avgifter för att styra energikonsumtion i en politiskt önskvärd riktning, men resultatet för de ekonomiska investeringskalkylerna som görs blir likartad. Minskad energiförbrukning kan också vara politiskt önskvärd ur ett energisäkerhetsperspektiv likväl som i ett nationalekonomiskt sådant.

De politiska motiven omsätts allt som oftast i internationella, nationella och lokala regelverk och krav som ställs på de aktörer som är verksamma på marknaden och syftar till att styra investeringar till att skapa ökad energieffektivitet och minskad miljöpåverkan.

I Europa har utvecklingen under en längre tid drivits av en markant ökning av intresset för miljörelaterade frågor. EU:s målsättning att minska utsläppen av växthusgaser med 20 procent till och med år 2020 har även den varit starkt bidragande till omfattande investeringar i förbättrad energieffektivitet.

Energiförbrukningen i kommersiella lokaler och byggnader har en stark koppling till ekonomisk utveckling. Ökad ekonomisk aktivitet, eller BNP, resulterar i ökad energiförbrukning för uppvärmning och kylning. Även om ökad effektivitet, som t.ex. mindre lokalyta per motsvarande ökning av BNP, kan ses, förväntas energiförbrukningen för uppvärmning och kylning att ökas med cirka 84 procent fram till och med år 2050.² Anläggningar för kylning är till stor del koncentrerade till ett begränsat antal länder där USA, Kina och Japan står för mer än 60 procent av installerad kapacitet.³

Byggnadssektorn står för ca 36 procent av den globala energiförbrukningen, 25 procent av vattenförbrukningen, 40 procent av globala resurser och de står uppskattningsvis för mer än en tredjedel av globala utsläpp av växthusgaser.⁴ Om inget görs för att förbättra byggnadssektorns energieffektivitet väntas den globala energiförbrukningen öka med 50 procent fram till år 2050.⁵

För tillfället uppskattas uppvärmning och kylning av byggnader tillsammans med vattenuppvärmning stå för cirka 60 procent av den globala energiförbrukningen i byggnader. De representerar därigenom en av de enskilt största möjligheterna till global energieffektivisering, ökning av energisäkerhet samt minskning av utsläpp av växthusgaser. Detta då uppvärmning och varmvatten i många länder görs med fossila bränslen. Samtidigt ökar behoven av kylning kraftigt, som i många fall sker med elektricitet som producerats med fossila bränslen, bl.a. i länder inom ASEAN, Kina och USA.⁶

Arkitekter, byggbolag och fastighetsägare/bolag utvärderar kontinuerligt nya tekniker för energibesparingar, förbättrade inomhusmiljöer och större arkitektonisk frihet. Därutöver finns olika standarder för

1. International Energy Agency, Technology Roadmap, 2013

2. D. Ürge-Vorsatz et al, Heating and cooling energy trends and drivers in buildings, Renewable and Sustainable Energy Reviews 41 (2015) 85-98.

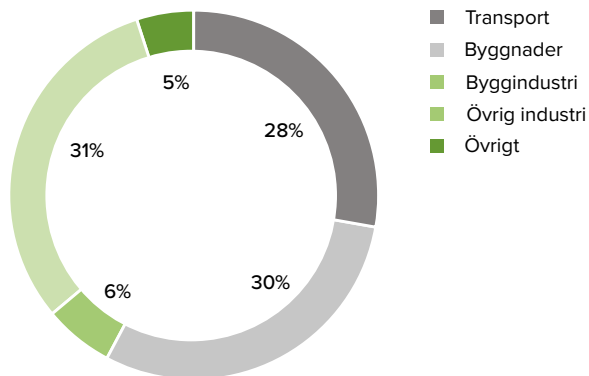
3. International Energy Agency, The Future of Cooling, Opportunities for energy-efficient air conditioning, 2018

4. U.N. Environment, The Global Status Report 2017

5. International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013

6. International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013

GLOBAL ENERGIFÖRBRUKNING PER SEKTOR



Källa: U.N. Environment, The Global Status Report 2017

energicertifiering av byggnader såsom Miljöbyggnad, LEED och BREEAM som påverkar beslut kring utformning och anpassning av ny- och ombyggnation.

Arkitekturglas brukar karakteriseras som glas som används som byggnadsmaterial. Vanligast är i fönster eller som transparent fasadmateri i byggnaders yttre skal ("envelope"). Glas kan även användas för interna avdelningar och som arkitektonisk utsmyckning. Det yttre skalet är en av de viktigaste aspekterna när det gäller att skapa energieffektiva byggnader vare sig det rör sig om ett kallt eller varmt klimat. Ett yttre skal med bra prestanda i ett kallt klimat förbrukar endast 20-30 procent av den energi som krävs för uppvärmning av en genomsnittlig byggnad inom OECD. I varmare klimat blir energibehoven för kylning endast 10 - 40 procent av vad som är fallet med ett idag vanligen förekommande byggnadsskal.⁷

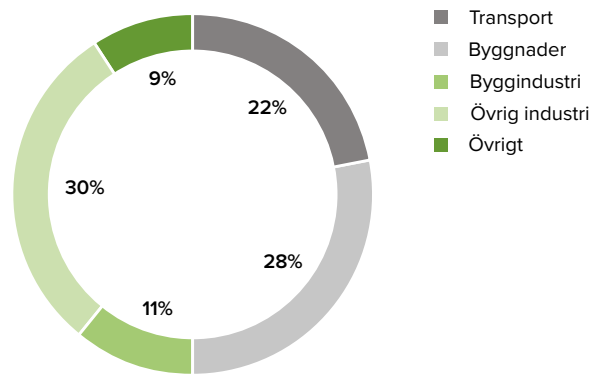
ChromoGenics marknad

Dynamiska eller s.k. smarta glas är sådana glas som kan förändra sina egenskaper när det gäller t.ex. transparens i syfte att begränsa mängden solljus och därigenom även mängden värme som släpps in i en byggnad. Dynamiska glas brukar delas upp i aktiva och passiva teknologier. Aktiva glas är sådana där funktionen kan styras aktivt. Passiva är sådana där funktionen reagerar på värme (termokrom teknik) eller ljus (fotokrom teknik). De största möjligheterna för aktiva glas i framtiden bedöms vara just möjligheterna till flexibilitet i styrningen som kommer att vara avgörande för en bred marknadstillväxt.⁸ ChromoGenics huvudsakliga marknader är de för aktiva dynamiska glas med ConverLight Dynamic® och för högeffektiva isolerglas med ConverLight Static®.

Även om en av de större drivkrafterna med att använda dynamiska glas är energieffektivisering är komfort en minst lika viktig komponent. De positiva effekterna av ökad trivsel och förbättrat inomhusklimat visar sig oftast relativt snabbt medan minskad energiförbrukning har en mer långsiktig effekt - både på miljön och avkastningen på den investering som gjorts i byggnaden.

Utöver samma funktionalitet som finns i ett utvändigt solskydd, innehåller dynamiska glas även isolerglasets egenskaper. Med dynamiska glas får kunden fördelarna som ett utvändigt solskydd har, som ökad komfort och energieffektivitet, men utan nackdelarna med skymd

BYGGNADSEKTORNENS GLOBALA ENERGIMIX



sikt och underhållskostnader. Dynamiska glas lämpar sig bäst för de marknadssegment där det finns en hög betalningsvilja som ett resultat av ett ökat fokus på energieffektivisering och högre komfort.

En inte oväsentlig marknad utgörs även av s.k. retrofit där äldre glas i befintliga byggnader byts ut mot nya och mer effektiva glas. ChromoGenics kan med fördel adressera denna del av marknaden med båda produktområdena ConverLight Dynamic® och ConverLight Static®.

Förväntad utveckling av marknaden för smarta glas

Mer utvecklade ekonomier väntas även den närmaste framtiden vara de som driver marknadsutvecklingen. Dessa marknader är till stor del urbaniserade, har hög betalningsvilja och använder redan idag flertalet olika teknologier för att förhindra sol- och värmeinstrålning och bibehålla en bekväm inomhusmiljö. Som ett resultat har smarta glastechnologier funnit störst acceptans i primärmarknaderna USA, Europa och vissa delar av Asien och Mellanöstern. De senaste åren har fokus skiftat något från energieffektivitet till effektiv hantering av värme- och ljusinsläpp. Detta har i sin tur breddat marknaden för dynamiska glas och de två huvudområdena bedöms inom närtid till största del bestå av bygg- och fordonsindustrin.⁹

När det gäller marknaden för dynamiska glas som helhet har Nordamerika länge varit den dominerande marknaden med Europa som den näst största. De asiatiska marknaderna har dock ökat betydligt under senare år och utgjorde 2016 cirka 24 procent av världsmarknaden jämfört med endast cirka 7 procent år 2009. Den nordamerikanska marknadsandelen sjönk under motsvarande period från cirka 55 procent till cirka 40 procent. Europas andel har legat relativt konstant kring cirka 30 procent.¹⁰

Asien och stillahavsområdet är den snabbast växande marknaden och förväntas vara så även under den närmaste framtiden. Den förväntade tillväxten för regionen fram till 2022 väntas i genomsnitt vara cirka 17 procent per år. Den främsta drivkraften bakom tillväxten bedöms vara en fortsatt stor efterfrågeökning i framförallt Kina. En stark tillväxt i byggindustrin och omfattande program för miljövänlig teknik som implementerats av kinesiska myndigheter väntas leda till att Kina blir den enskilt största och viktigaste marknaden inom några år.¹¹

7. International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013

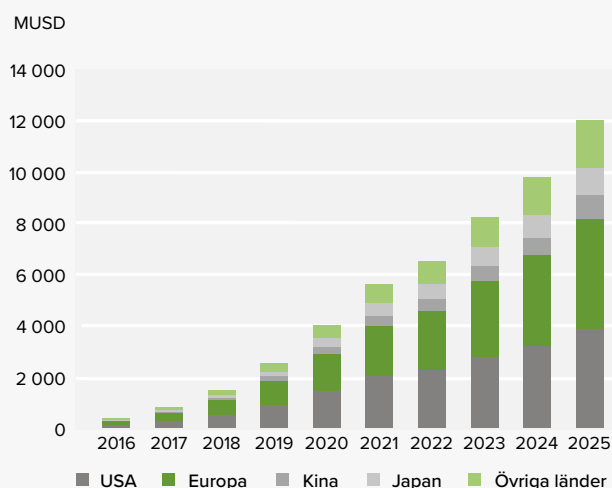
8. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

9. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

10. Global Smart Glass Market Analysis, November 2017, Merkle & Sears

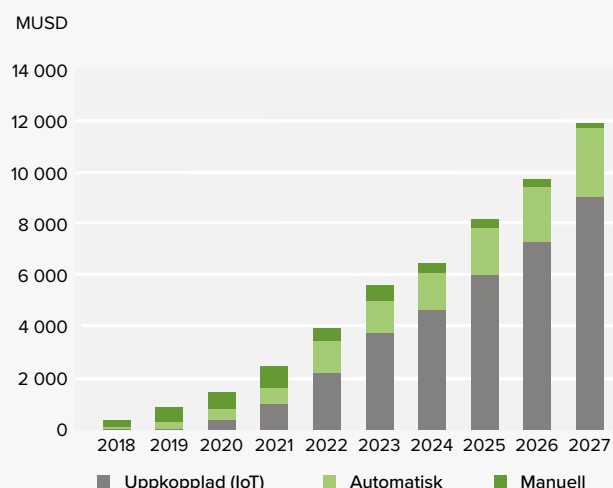
11. Global Smart Glass Market Analysis, November 2017, Merkle & Sears

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD FÖR DYNAMISKA GLAS PER REGION



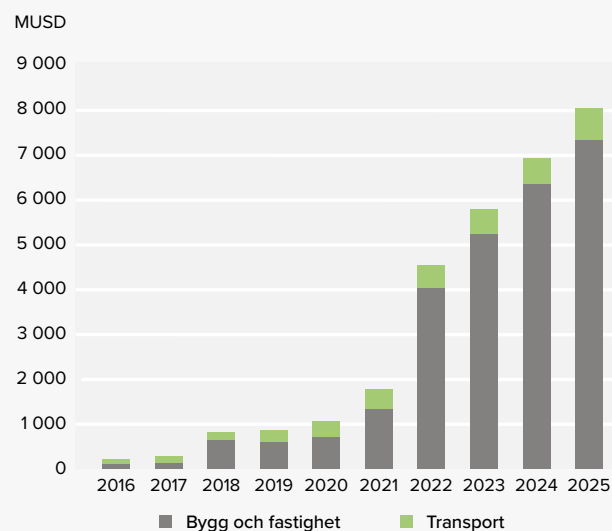
Källa: n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD PER STYRSYSTEM



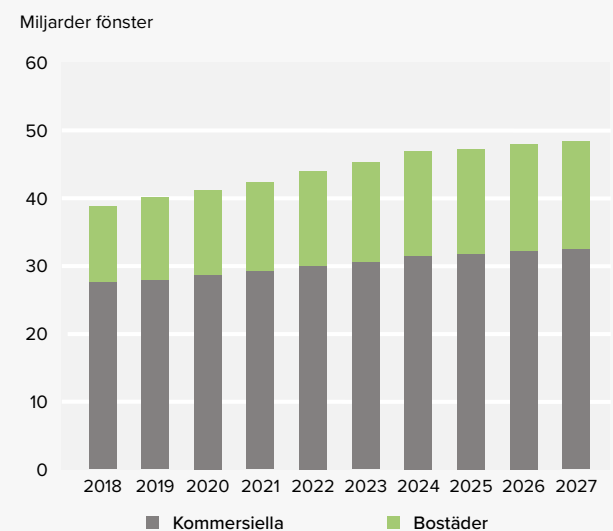
Källa: n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD PER SEGMENT



Källa: n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD INSTALLERADE FÖNSTER 2018-2027



Källa: n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

Marknaden för dynamiska glas väntas även drivas av den snabba tekniska utvecklingen vad gäller uppkopplad teknologi, s.k. IoT (Internet of Things). Detta segment väntas växa i betydelse och stå för en betydande andel av den totala marknaden för smarta glas inom några år.¹² Intelligentare och uppkopplade styrsystem förväntas även kunna bidra till en väsentlig del av framtida energibesparingar då de kan reagera snabbare och på basis av större informationsmängder jämfört med vad som kan åstadkommas med manuell system.¹³

Tre grundläggande aktiva teknologier

Elektrokromism (EC)

Elektrokroma teknologier förändrar transparensen genom applikation av elektrisk ström och kan därigenom kontrollera den mängd ljus och värme som släpps igenom. Genom tillförsel av en svag elektrisk ström förändras egenskaperna. Processen är relativt långsam och därför vanligtvis inte lämpad för applikationer där en snabb respons behövs. Elektrokroma fönster behåller en viss transparens även i det mörka stadiet och är därför väl lämpade för t.ex. fönster där kontakt med omvärlden är önskvärd. Marknaden för elektrokroma dynamiska glas väntas framöver huvudsakligen finnas inom byggnadssektorn.¹⁴

12. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

13. International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013

14. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

Suspended Particle Devices (SPD)

SPD är en teknologi där nanopartiklar är suspenderade i en trögflytande vätska mellan två skivor glas eller plast. När ingen elektrisk spänning tillförs är partiklarna organiserade slumpmässigt och blockerar en del av ljuset från att tränga igenom. När spänning appliceras organiserar sig partiklarna i regelbundet mönster och släpper så igenom mer ljus. Genom att variera spänningen kan ljusflödet regleras. SPD har idag sina främsta applikationsområden inom dynamiska soltak för bilar.¹⁵

Polymer Dispersed Liquid Crystal Devices (PDLC)

I PDLC styrs flytande kristaller med hjälp av elektrisk ström. De flytande kristallerna är inneslutna i små "bubblor" i en polymermatris.

Om strömmen inte är påslagen är kristallerna slumpmässigt ordnade vilket resulterar i att ljuset som passerar sprids och glaset uppvisar ett "mjölkigt" utseende som kan jämföras med t.ex. frostat glas. När strömmen appliceras ordnas kristallerna på ett regelbundet sätt och släpper igenom mer ljus och glaset blir transparent. Graden av transparens kan styras genom styrkan på den elektriska strömmen. De flesta applikationer brukar dock endast vara av av/på typen. De flesta kommersiella applikationerna är i syfte att tillhandahålla avskildhet i t.ex. konferensrum, sjuksalar, badrum m.m. Bedömningen är att den främsta marknaden för PDLC fortsatt kommer att vara inom dessa områden.¹⁶

Elektrokroma lösningar största segmentet

Även om de olika aktiva teknologierna kan sägas konkurrera med varandra uppvisar de olika styrkor och svagheter och enligt många bedömare är de fokuserade på eller etablerade inom olika marknadssegment. Både SPD och PDLC anses som relativt etablerade teknologier där SPD har hittills haft störst framgång inom transportsektorn framför allt inom soltak för bilar och har gjort vissa inbrytningar inom flygindustrin. PDLC har begränsats av att det aldrig är helt genomskinligt och har funnit sin huvudsakliga användning inom det dyrare segmentet av marknaden för insynsskydd i olika former. När det gäller framtidsutsikterna för de olika teknologierna görs bedömningen att elektrokroma (EC) lösningar kommer att ha stör utvecklingspotential i framtiden och väntas stå för den absoluta största delen av den framtida marknadstillväxten.¹⁷

Dynamiska lösningar på mer utvecklade marknader

Dynamiska glas är i dagsläget ett förhållandevis dyrt alternativ och bedömningen är därför att den initialt lämpar sig bäst för utvecklade marknader där viljan att investera i tekniskt avancerade lösningar är större än i mindre utvecklade marknader där det är vanligt med statiska och/eller dynamiska utvändiga solskydd (persiennor, lameller, gardiner, markiser, solluckor) som är billigare i inköp men kostar mer i underhåll. De mer utvecklade marknaderna utgörs till största del av länder i Europa och Nordamerika där även strikta regleringar uppmuntrar till investeringar i energieffektivitet.

Uppskattningar gjorda av International Energy Agency visar att Kanada, EU och USA har gjort störst framsteg i att implementera nya effektivitetskrav. De primära marknaderna för ChromoGenics är i utgångsläget således de utvecklade länderna inom bl.a. OECD och med tanke på en begränsad försäljnings- och produktionskapacitet har ett strategiskt val gjorts att fortsatt fokusera ChromoGenics begränsade resurser på en marknadsetablering i norra Europa.

Passiva teknologier

Marknaden för passiva glas väntas i framtiden växa i en betydligt mer begränsad omfattning där den största tillväxten uppvisas av termokroma glas, d.v.s. glas där temperatur styr egenskaperna. Fotokroma väntas uppvisa en begränsad tillväxt framöver. De begränsade tillväxtpotentialerna kommer sig främst av att funktionerna på förhand är givna och att det i framtiden är just möjligheterna till flexibilitet i styrningen som dynamiskt glas kan erbjuda som bedöms vara avgörande för en bred framtida marknadstillväxt.¹⁸

Glasmarknaden som helhet

Den globala marknaden för fönsterglas uppskattas till cirka 38 miljarder installerade fönster under 2018 där cirka 27 miljarder installeras i kommersiella byggnader och cirka 11 miljarder i bostadsfastigheter. Till 2027 väntas marknaden omfatta cirka 48 miljarder fönster varav cirka 32 miljarder i kommersiella fastigheter.¹⁹

Kina representerar cirka 50 procent av den globala efterfrågan. Europa representerar cirka 15 procent och Nordamerika cirka 10 procent. Störst tillväxt väntas dock i tillväxtregioner som Sydamerika, Sydostasien och Indien enligt Glass For Europe, en branschsammanfattning av europeiska glastillverkare.

Den globala glasmarknaden förväntas omsätta över 100 miljarder USD under 2018 enligt en studie genomförd av The Freedonia Group, Inc.

Marknaden för isolerglas är i många fall relativt splittrad med många lokala aktörer och tillverkare som levererar till närliggande kunder. Detta då glas och färdiga glasprodukter är relativt kostsamma att frakta och därför har marknaden inte konsoliderats på samma sätt som skett i andra branscher där transport inte är en avgörande faktor och där ett färre antal produktionsenheter kan försörja ett större geografiskt område.

Tillväxten inom glasbranschen drivs i stor utsträckning av utvecklingen inom byggbranschen. Denna drivs i sin tur till stor del av BNP-utvecklingen, statliga beslut och investeringar samt befolkningssökning och graden av urbanisering. Vid ekonomisk tillväxt ökar även konsumtionen av glas för olika byggnadsändamål. Enligt FN väntas jordens befolkning vara 50 procent större år 2100 jämfört med nu. Närmare 70 procent av jordens befolkning beräknas bo i större städer år 2050 jämfört med 50 procent idag.

Konkurrens

Den huvudsakliga konkurrensen ser Bolaget inom området för elektrokroma lösningar då de olika teknologierna för dynamiska glas till stor del är etablerade inom olika användningsområden enligt beskrivningen ovan. ChromoGenics elektrokroma produkter konkurrerar till viss del även med äldre teknologier (persiennor, markiser, solfilm m.fl.).

Uppfattningen är att konkurrensen på den nordiska marknaden för elektrokroma glas i dagsläget är begränsad. Det finns heller ingen upplevd direkt konkurrens vad avser etablerade glas- och isolerglastillverkare. Dessa kan med ChromoGenics valda strategi istället med fördel ses som potentiella framtida samarbetsparter där ChromoGenics kan stärka deras produktutbud och ställning på marknaden.

15. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

16. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

17. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

18. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

19. n-tech Research, Smart Windows Markets 2018-2027

De av ChromoGenics huvudsakliga identifierade konkurrenterna på den internationella marknaden för elektrokroma glas är Sage Glass i USA, View i USA och EControl-Glas i Tyskland. Utöver de av ChromoGenics upplevda direkta konkurrenterna finns andra potentiella konkurrenter inom olika teknologier som t.ex. mekaniska solskydd, SPD och PDLC teknologier, passiva teknologier som termo- kroma lösningar som tillverkas av bl.a. amerikanska Pleotint.

SageGlass i USA bildades 1989 och ägs sedan 2012 av det franska byggmaterialföretaget Saint Gobain. De tillverkar elektrokroma dynamiska glas och levererar till skillnad från ChromoGenics hela isolerglas färdiga för installation. Installation har skett i över 700 projekt över hela världen. Sammanlagt har över 230 MUSD investerats och produktionskapaciteten uppskattas till cirka 370 000 m² per år.

View, som tidigare hette Soladigm, är ett amerikanskt bolag baserat i Kalifornien och som bildades 2006. View tillverkar ett elektrokromt dynamiskt glas som, på samma sätt som i fallet SageGlass, levereras som ett färdigt IGU. Totalt uppskattas cirka 650 MUSD investerats och tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till cirka 460 000 m² per år. View genomförde nyligen en finansiering om cirka 1,1 MDR USD för att utöka produktionskapaciteten.

Tyska EControl-Glas bildades 2005 och producerar även de elektrokromt dynamiskt glas som levereras som färdiga IGU.

Amerikanska Halio är ett samarbete mellan japanska AGC, en av världens största glastillverkare och amerikanska Kinestral Technologies som utvecklat teknologin bakom Halios dynamiska glas. Kinestral bildades i Kalifornien 2010 och samarbetet med AGC lanserades 2017 med kommersiell lansering av produkterna under 2018. Halio har kontor och produktion i samarbete med AGC i USA, Belgien och Japan.

Gemensamt för huvudkonkurrenterna är att de belägger själva glaset, till skillnad från ChromoGenics som belägger en flexibel folie.

Det är ChromoGenics uppfattning att möjligheten att producera en flexibel folie är till stor nytta då de exakta specifikationerna på det installerade glaset inte behöver vara kända när folien produceras.

Denna kan senare bearbetas till önskad form och storlek för att sedan lamineras i glas antingen hos ChromoGenics eller hos någon av de samarbetande isolerglastillverkarna. Transport av folie på rullar är även fördelaktigt ur ett transportekonomiskt perspektiv då glas är ett tungt och ömtåligt material som är relativt kostsamt att frakta över längre avstånd.

Två av konkurrenterna är baserade i USA med egen produktion av isolerglas. Bedömningen är, med tanke på svårigheten och kostnaderna med att frakta isolerglas över längre distanser, att dessa har en betydande kostnadsnackdel vilket försvagar deras konkurrenskraft på den europeiska marknaden inom överskådlig framtid såtillvida de inte investerar i och etablerar egna tillverkningsanläggningar i Europa. Vad gäller tyska EControl är det Bolagets uppfattning att de huvudsakligen koncentrerar sig på den tyska marknaden. Halio har i och med samarbetet med AGC en bredare geografisk närvaro i USA, Europa och Asien.

Även om det i dagsläget inte är frågan om någon direkt konkurrens kan även indirekta konkurrenter på den internationella marknaden vara viktiga ur den aspekten att de sätter priser på sina produkter som kan fungera som "ankare" i marknaden och därigenom påverka ChromoGenics möjlighet att prissätta sina produkter baserat på det egna erbjudandet.

I takt med att dynamiska glas blir mer etablerade kommer nya teknologier succesivt få det svårare att etablera sig ju mer marknaden för dynamiska glas närmar sig ett mognare stadium. Om en ny teknologi etablerar sig måste den framförallt kunna konkurrera prismässigt och kunna etablera konkurrerande logistik och produktionskedjor.²⁰

VARIABELT UTVÄNDIGT SOLSKYDD

Persienner, lameller och markiser

- + Effektiv värmeblockering
- Blockerar utsikt
- Underhållskostnader, utsätts för väder och vind

ANDRA DYNAMISKA GLAS

Elektrokroma glasbaserade lösningar

- + I kommersiell fas sedan några år
- Beläggning sker direkt på glas
- Levererar endast elektrokroma isolerglas
- Långa ledtider - finns i USA

FÖRDELAR MED CONVERLIGHT® & I-WINDOW

- + Tillgång till dagsljus
- + Begränsar inte utsikten
- + Arkitektonisk frihet
- + Variabla optiska egenskaper
- + Underhållsfri lösning

FÖRDELAR MED CONVERLIGHT®

- + Böjda glas
- + Enkelglas
- + Kortare ledtider
- + Kan kombineras med andra glasfunktioner
- + Lägre CO₂-belastning

20. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

Patentportfölj och immateriella rättigheter

IP strategi, översikt

ChromoGenics har sedan starten arbetat med immateriella rättigheter (IP) på ett strukturerat sätt. Bolaget utvärderar kontinuerligt och metodiskt patentmöjligheter för processer, material och tekniska lösningar. Hantering av IP är en mycket viktig del av företagets övergripande affärsstrategi.

Avgörande för bedömningen om ett patent ska sökas är de potentiella konkurrensfördelar som kan uppnås – inte vilken höjd det är på det tekniksteg som har tagits. I vissa fall har Bolaget valt att inte patentera innovationer även om de bedömts vara patenterbara, utan istället valt att behålla kunskapen i Bolaget som know-how. Detta gäller i synnerhet för produktionsprocesser. Detta ger Bolaget fördelen att inte behöva publicera detaljer om en under lång tid framtestad processmetod, exakta materialspecifikationer m.m., vilket skulle kunna ge konkurrenter insikt i hur ChromoGenics får fram material med vissa eftersträlvade egenskaper. Om Bolaget är framgångsrikt i att skydda och inte sprida sitt know-how innebär det också att skyddstiden kan överstiga den som ett patent skulle ha gett.

Om en patentansökan ska inlämnas eller inte beslutas av Bolaget i samråd med externa patentrådgivare och baseras på en bedömning av flera faktorer, som t.ex. om ett relevant patentskydd kan uppnås, riskerna för kringgåenden av ett erhållt patent, patentkostnaderna jämfört med konkurrensfördelar som kan uppnås, etc.

Vid inlämnandet av en patentansökan använder sig bolaget av en internationell ansökningsprocess, PCT (Patent Cooperation Treaty), vilket innebär att patentansökan anses vara ingiven samtidigt i samtliga PCT:s medlemsländer (fler än 140 stycken). En PCT ansökan ger också fördelen att beslutspunkt för i vilka länder som ansökan ska fullföljas i kommer senare, vilket även gäller kostnader för nationella ansökningar. De länder som Bolaget beaktar i sin IP strategi vid inlämnandet av en patentansökan innefattar länderna i Europa samt USA, Kina, Indien, Sydkorea och Japan.

ChromoGenics teknikplattform

Bolagets bedömning är att ChromoGenics är ensamma om att kunna producera elektrokroma skikt på plastfilm i en så kallad rulle-till-rulle process. Syftet med utvecklingen av detta kunnande är att skapa förutsättningar för att tillverka elektrokroma glaslaminat på ett industriellt effektivt sätt. Plastfilmerna med de elektrokroma skikten lamineras ihop till en folie som kan tillverkas i stor skala och därefter skärs produkten ut och lamineras in mellan glas i en för branschen standardmaskin. För närvarande produceras glaslaminat i ChromoGenics egna produktionsanläggning i Uppsala.

Glaslaminaten kan sedan levereras direkt till isolerglas- och fönstertillverkare för vidareförädling och kan därmed ingå i den befintliga tillverknings- och distributionsstrukturen på marknaden. Framöver, när större leveransvolymerna uppnås kan ChromoGenics komma att etablera "FreeForm-hubbar" för utskärning och glaslaminering lokalt på lämpliga geografiska platser. ChromoGenics levererar då endast den elektrokroma folien till FreeForm-hubben.

Patentportfölj

ChromoGenics har inom produktområdet ConverLight Dynamic® byggt upp en patentportfölj bestående av 18 patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer varav den sista går ut år 2036. Fokus i Bolagets IP-portfölj ligger på applikationer, produktionsmetoder och tekniska lösningar för elektrokroma material och produkter. Inom dessa områden har Bolaget 13 patentfamiljer av vilka de senaste upphör att gälla år 2036. Övriga patent relaterar till ljus- och klimatstyrning i byggnad i kombination med dynamiska glas, samt till andra dynamiska teknologier. Dessutom finns en pågående ansökan. ChromoGenics har även väsentlig know-how baserat på erfarenhet relaterat till processer och materialval. Inom produktområdet ConverLight Static® finns en patentportfölj bestående av ett antal patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer.

Patentförteckning

PATENTFAMILJ	NUMMERUTFÄRDAT I LAND	PUBL. DATUM	GILTIGT TILL	KLASSIFICERING IPC
Color-modifying treatment of thin films	US patent 6,500,287	2002-12-31	2020-10-12	B05D 3/06
	EP patent 1240271 (validated in DE)	2002-09-18	2020-10-04	C09K 9/00, G02F 1/155
	JP patent 5044766	2003-03-25	2020-10-04	C09K 9/00, G02F 1/155
Manufacturing of electrochromic devices	US patent 7,952,785	2009-12-24	2028-03-05	B32B 37/02, G02F 1/161
	EP patent 2049944 (validated in DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/15, G02F 1/161
Manufacturing of curved electrochromic devices	US patent 7,808,692	2009-10-22	2027-10-13	G02F 1/15, H05K 3/46
	EP patent 2049942 (validated in DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, A42B 3/22, A61F 9/02, G02C 7/10
Electrochromic device contacting	US patent 7,872,791	2009-12-10	2027-07-25	B32B 38/04, G02F 1/153
	EP patent 2049943 (validated in DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, G02F 1/155
Indoor light balancing	US patent 8,132,938	2010-11-25	2028-12-09	G01J 1/00, G02B 7/02
	EP patent 2082163 (validated in DE, FR, GB)	2009-07-29	2027-10-16	F21S 11/00, F21V 23/04, F21V 8/00, G02B 6/00, G02F 1/15, G05B 11/01
Control of electrochromic device	US patent 8,018,644	2010-07-08	2028-05-28	G02F 1/163
Electrolytes for electrochromic devices	US patent 8,218,225	2011-03-03	2029-07-11	G02F 1/15, H01G 9/022
	JP patent 5745395	2011-07-21	2029-04-24	G09K 9/02, G02F 1/15
	EU patent 2279450 (validated in DE, FR, GB, TR)	2011-02-02	2029-04-29	G02F 1/15, H01M 10/08, H01M 6/18
Combined thermochromic and electrochromic optical device	US patent 8,355,194	2011-09-08	2030-01-18	G02F 1/15, G02F 1/01
	JP patent 5452600	2012-01-19	2029-08-31	G02F 1/15
	EP patent 2318881 (validated in CH, DE, ES, FR, GB, IT)	2011-05-11	2029-08-31	G02F 1/15
Electrochromic film and device comprising the same	US patent 7,099,062	2004-11-25	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	JP patent 4316376	2005-02-10	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	EP patent 1438629 (validated in DE, ES, FR, GB, IT)	2004-07-21	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
Climate control system	US patent 6,965,813	2003-12-18	2022-02-09	G05B 13/00
	EP patent 1336134 (validated in CH, DE, GB)	2003-08-20	2021-09-03	G05D 23/19
Pollutant decomposition device	US patent 7,731,915	2005-10-27	2027-01-13	B01J 19/08
Electrochromic device	US patent 8,970,938	2014-05-15	2032-03-26	G02F 1/01, G02F 1/153
	EP patent 2695019 (validated in DE, FR, GB)	2014-02-12	2032-03-26	G02F 1/15, G02F 1/17
	CN patent 103502883	2014-01-15	2032-03-26	G02F 1/15
	JP patent 5870182	2014-05-19	2032-03-26	G02F 1/15
	KR patent application 10-2013-7029249 IN patent application 3095/KOLNP/2013	2014-04-30		
Thermochromic material and fabrication method	US patent 8,889,219	2011-10-27	2030-04-03	B05D 5/06, C09K 9/00
Electrochromic Devices and Manufacturing Methods Thereof	US patent 10,012,887	2014-12-31	2034-04-14	G02F 1/15, G02F 1/153
	EP patent application 14813780.5	2016-04-27		B32B 17/10, C03C 17/34, G02F 1/153
Contacting of electrochromic devices	US patent 9,778,531	2016-06-09	2034-07-23	G02F 1/1343, G02F 1/155
	CN patent application 105358281	2016-02-24		B23K 1/06, G02F 1/153
	EP patent 3027346 (validated in DE, ES, FR, GB, IT, TR)	2016-06-08	2034-07-23	B23K 1/06, G02F 1/153, G02F 1/155, G02F 1/343, G02F 1/1345
	JP patent 6408577	2016-11-04	2034-07-23	B23K 1/00, B23K 1/06, G02F 1/15, B23K 103/16
	IN patent application 201637005555			

PATENTFAMILJ	NUMMERUTFÄRDAT I LAND	PUBL. DATUM	GILTIGT TILL	KLASSIFICERING IPC
Electrochromic devices and manufacturing methods therefore	US patent application 14/899600	2016-05-19		B32B 17/10, B32B 37/06, B32B 37/14, B32B 37/16, G02F 1/155
	EP patent application 14813780.5	2016-04-27		B32B 17/10, C03C 17/34, G02F 1/153
A method for controlling an electrochromic device and an electrochromic device	SE patent 539529	2017-10-10	2036-01-12	G02F 1/163, G09G 3/19
	PCT patent application PCT/SE2017/050012	2017-07-20		G02F 1/163, G09G 3/19
	CN patent application 108780260A	2018-11-09		G02F 1/163, G09G 3/19
	EP patent application 3403140A	2018-11-21		G02F 1/163, G09G 3/19
	IN patent application 201827030214			
	JP patent application 2018-536486			G02F 1/163, G09G 3/19
	KR patent application 10-2018-7023237			G02F 1/163, G09G 3/19
US patent application 16/068893			G02F 1/163, G09G 3/19	
Glaset	SE patent 1550346-9	2016-09-25	2035-03-24	
Glazing Unit	EP patent application 3274540A1	2018-01-31		
	US patent application 2018/086665A1	2018-03-29		
	CN patent application 107614823A	2018-01-19		

Forskning och utveckling

CHROMOGENICS UTVECKLAR SIN teknologi, produktionsprocesser och produkter med egna resurser. Även om primärt fokus framgent ligger på en fortsatt kommersialisering, marknadsutvärdering och produktionseffektivisering av ConverLight Dynamic® för att uppnå lönsamhet, kommer utvecklingsarbetet på Bolaget att fortsätta om än med annan omfattning än tidigare.

ChromoGenics forskning och utvecklingsarbete framgent kommer ha en tyngdpunkt på områden där kommersiellt utbyte kan antas ligga relativt nära i tiden. Detta omfattar bl.a.:

- förenkling av montering och inkoppling av kontrollsystem, s.k. "Plug and Play";
- fönster uppkopplade mot Internet (Internet of Things, "IoT") där bl.a. inbrottslarm kan tillföras;
- solcellsdrivna skiftningar mellan mörkt och ljust läge;
- åstadkomma ytterligare färgneutralitet i glaset.

EN ÖVERVÄGANDE DEL av Bolagets resurser har använts för forskning och utveckling. Bolagets forskning och utvecklingskostnader för 2018 var -19,2 (-14,1) MSEK. Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt (hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter) balanseras i Bolaget som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer.

Utgifter för förvärvade patent balanseras och skrivs av linjärt över dess avtalsreglerade nyttjandetid som beräknas till 20 år.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2018, 2017 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018. Alla siffror är i svenska kronor.

Informationen för 2018 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2019, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Nämnda delårsrapport har ej granskats av Bolagets revisor.

Fullständig historisk finansiell information över dessa perioder inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser och granskningsrapport har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR 2019	JAN-MAR 2018	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Nettoomsättning	10 712	1 872	11 240	6 857
Kostnader för sålda varor och tjänster	-13 292	-9 143	-33 424	-29 375
Bruttoresultat	-2 580	-7 271	-22 184	-22 518
Försäljningskostnader	-4 996	-4 262	-16 476	-11 033
Administrationskostnader	-2 573	-6 061	-14 613	-9 506
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5579	-3 376	-19 190	-14 147
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	183	-324	413	194
Summa rörelsekostnader	-12 965	-14 023	-49 866	-34 492
Rörelseresultat	-15 545	-21 294	-72 050	-57 010
Finansiella intäkter	0	18	18	0
Finansiella kostnader	-792	0	-1 410	-211
Resultat efter finansiella poster	-16 337	-21 276	-73 442	-57 221
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-16 337	-21 276	-73 442	-57 221

Bolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I KSEK	31 MAR 2019	31 DEC 2018	31 DEC 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 647	11 683	10 061
Materiella anläggningstillgångar	8 529	9 476	8 825
Finansiella anläggningstillgångar	150	0	0
Summa anläggningstillgångar	19 326	21 159	18 886
Omsättningstillgångar			
Varulager och pågående arbete	7 017	7 420	6 124
Kundfordringar	6 261	3 429	1 981
Övriga kortfristiga fordringar	10 772	7 133	3 097
Likvida medel	43 024	7 521	38 462
Summa omsättningstillgångar	67 074	25 503	52 524
SUMMA TILLGÅNGAR	86 400	46 662	71 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	34 551	8 638	4 643
Fond för utvecklingsutgifter	795	795	298
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	380 874	343 635	321 582
Balanserat resultat	-392 970	-319 528	-261 810
Periodens resultat	-16 337	-73 442	-57 221
Summa eget kapital	6 913	-39 902	7 492
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	48 641	49 327	49 327
Summa långfristiga skulder	48 641	49 327	49 327
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1 029	343	
Leverantörsskulder	12 395	5 933	7 427
Övriga kortfristiga skulder	17 422	30 961	7 164
Summa kortfristiga skulder	30 846	37 237	14 591
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 400	46 662	71 410

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

BELOPP I KSEK	JAN-MAR 2019	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Rörelseresultat	-15 545	-72 050	-57 010
Finansiella kostnader och intäkter	-792	-1 392	-211
Avskrivningar och nedskrivningar	1 978	6 537	6 178
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 359	-66 905	-51 043
Ökning/minskning varulager	403	-1 296	-6 123
Ökning/minskning kundfordringar	-2 832	-1 448	-1 662
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-3 970	-1 177	-3 828
Ökning/minskning leverantörsskulder	6 462	-1 494	5 351
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-608	9 540	1 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 904	-62 780	-55 464
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar	-145	-6 407	-1 313
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	411	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145	-5 996	-1 313
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	63 152	25 235	77 723
Upptagna lån	0	12 600	9 000
Amortering av skuld	-12 600	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50 552	37 835	86 723
Periodens kassaflöde	35 503	-30 941	29 946
Likvida medel vid årets början	7 521	38 462	8 516
Likvida medel vid årets slut	43 024	7 521	38 462

Bolagets nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt ChromoGenics tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. ChromoGenics nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets

tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, ChromoGenics finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

	JAN-MAR 2019	JAN-MAR 2018	2018	2017
Nettoomsättning	10 712	1 872	11 240	6 857
Resultat efter finansiella poster	-16 337	-21 276	-73 442	-57 221
Balansomslutning	86 400	79 560	46 662	71 410
Medelantal anställda, st	30		20	13
Soliditet, %	64		20	80
Utdelning/aktie	-		-	-

Definitioner av nyckeltal

Kassa/bank och likvida medel

Kortfristiga placeringar, kassa och bank. ChromoGenics anser att nyckeltalet ger investerare en tydlig bild över Bolagets likviditet.

Soliditet (alternativt finansiellt nyckeltal)

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. ChromoGenics anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital samt ger investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Resultat efter finansiella poster (alternativt finansiellt nyckeltal)

ChromoGenics anser att nyckeltalet ger en relevant bedömning av Bolagets resultatutveckling före skatt.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Information nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”Utvald finansiell information” och de reviderade räkenskaperna för åren 2018 och 2017 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019.

Resultat tre månader 2019 jämfört med tre månader 2018

Rörelsens intäkter för perioden uppgick till 10 712 KSEK, jämfört med motsvarande 1 872 KSEK, för perioden 2018.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till -2 580 KSEK vilket var en förbättring med 4 691 KSEK jämfört motsvarande period 2018.

Rörelseresultatet förbättrades med 27 procent från -21 294 KSEK för första kvartalet 2018 till -15 545 KSEK för första kvartalet 2019. Kostnaderna för sålda varor och tjänster ökade från -9 143 KSEK under första kvartalet 2018 till -13 292 KSEK under samma period 2019. Även försäljningskostnaderna ökade från -4 262 KSEK till -4 996 KSEK under motsvarande period. Därutöver minskade administrationskostnaderna från -6 061 KSEK till -2 573 KSEK, varav cirka 3 000 KSEK uppstod i samband med VD-byte.

Totalt återspeglades dessa kostnadsförändringar i resultatet för tre månader 2019 om -12 965 KSEK att jämföras med -14 023 KSEK motsvarande period 2018.

Resultat helår 2018 jämfört med helår 2017

År 2018 var det andra året med en kommersialiseringsstrategi för ConverLight®, vilket avspeglas i de redovisade siffrorna. ChromoGenics installerade ett flertal nya kundprojekt med leverans till både nyproduktion och s.k. retrofit projekt, där existerande försäkring i byggnader uppgraderas till ConverLight®. Rörelsens omsättning ökade till 11 240 KSEK under helår 2018 från 6 857 KSEK under 2017 efter att försäljningen tog fart under årets fjärde kvartal. Varu- och tjänstekostnader ökade med 4 049 KSEK från -29 375 KSEK under 2017 till -33 424 KSEK under 2018, vilket gav ett fortsatt negativt bruttoresultat om -22 184 KSEK för 2018 att jämföras med -22 518 KSEK för 2017. Kostnadsläget är fortsatt högt på grund av att produktionsutbytet ännu inte optimerats, förhandlade mängdrabatter från leverantörer inte slagit igenom samt ett antal omleveranser under inkörsprocessen.

Kommersialiseringsstrategin ledde även till ökade försäljningskostnader med 5 443 KSEK till -16 476 KSEK för 2018 som följd av förstärkning av avdelningen med tre medarbetare från I-Window International AB. Administrationskostnader steg med 5 107 KSEK till -14 613 KSEK under 2018 jämfört med -9 506 KSEK för 2017 till följd av en avsättning om 3,3 MSEK relaterad till VD byte under våren 2018. Forskning- och utvecklingskostnader ökade med 5 043 KSEK från -14 147 KSEK under 2017 till -19 190 KSEK under 2018 vilket berodde på intensifierad produktutveckling och kvalitetssäkring. Rörelseresultatet för 2018 uppgick till -72 050 KSEK att jämföras med -57 010 KSEK för 2017.

Resultat från finansiella poster uppgick till -1 392 KSEK jämfört med -211 KSEK året innan vilket var till följd av bryggfinansiering och debitering av ränta på långfristigt lån från Energimyndigheten.

Resultatet för året 2017 slutade på -57 221 KSEK jämfört med -49 486 KSEK för 2016, en försämring med 15,6 procent.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan balansräkningarna 31 mars 2019 och 31 mars 2018

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar den 31 mars 2019 uppgick till 86 400 KSEK och utgjordes till 22 procent av anläggningstillgångar relativt jämnt fördelade mellan immateriella, 10 647 KSEK, och materiella, 8 529 KSEK, samt finansiella tillgångar om 150 KSEK. Omsättningstillgångarna bestod av likvida medel om 43 024 KSEK och varulager om 7 017 KSEK. Resterande tillgångar om 17 033 KSEK bestod av kortfristiga fordringar, varav 6 261 KSEK var kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar 10 772 KSEK. Balansräkningen per 31 december 2018 som jämförelse omfattade 46 662 KSEK i tillgångar och bestod till 45 procent av anläggningstillgångar om 21 159 KSEK och till 16 procent av likvida medel om 7 521 KSEK. Varulagret uppgick till 7 420 KSEK.

Skulder och eget kapital

Bolagets kapitalstruktur påvisar att verksamhetens kapitalbas till 88 procent bestod av Energimyndighetens villkorslån om 49 670 KSEK per sista mars 2019. En kontrollbalansräkning upprättades 31 maj 2018 då det redovisade egna kapitalet befanns vara under hälften av aktiekapitalet. Eftersom låneavtalet och reglerna i aktiebolagslagen (25:14) tillåter eliminering av villkorslånet i dylika sammanhang uppgick det justerade egna kapitalet den 31 maj till 52,4 MSEK och den 31 mars 2019 till 56,6 MSEK. Således var den bokförda soliditeten 8 procent per den 31 mars 2019, men justerat för villkorslånet 65 procent. Detta ska jämföras med en soliditet om 18 procent eller - justerat för villkorslånet - 76 procent den 31 mars 2018. Skulderna den 31 mars 2019 bestod i övrigt främst av kortfristiga skulder om 30 846 KSEK, jämfört med 21 181 KSEK per 31 mars 2018. Skillnaden bestod främst i ökningen i övriga kortfristiga skulder från 19 132 KSEK vid sista mars 201 till 30 846 KSEK tolv månader senare.

Balansräkning 31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar hade vid årsslutet 2018 minskat till 46 663 KSEK från 71 410 KSEK samma tidpunkt av året 2017. Detta ska ses i ljuset av årets negativa kassaflöde på -30 941 KSEK med minskade likvida medel. Fördelningen utgjordes till 16 procent av likvida medel om 7 521 KSEK och till 45 procent av anläggningstillgångar om 21 159 KSEK, varav 11 683 KSEK utgjorde immateriella tillgångar. Resterande tillgångar om 17 982 KSEK utgjorde omsättningstillgångar, varav 7 420 KSEK i varulager och pågående arbete samt 10 562 KSEK i kortfristiga fordringar. Balansräkningen per 31 december 2017 som jämförelse omfattade 71 410 KSEK i tillgångar och bestod till 26 procent av anläggningstillgångar om 18 886 KSEK, varav 10 061 KSEK var immateriella. Likvida medel utgjorde 54 procent av tillgångarna med 38 462 KSEK. Varulager och pågående arbete utgjorde 9 procent med 6 124 KSEK och kortfristiga fordringar om 7 938 KSEK utgjorde 11 procent.

Skulder och eget kapital

Bolagets kapitalstruktur påvisar att verksamheten under 2018 liksom 2017 fortsatt varit beroende av kapitaltillskott. Vid periodens slut 31 december 2018 uppgick redovisat eget kapital till -39 902 KSEK jämfört med 7 492 KSEK per den 31 december 2017. Styrelsen upprättade den 31 maj 2018 en kontrollbalansräkning då det redovisade egna kapitalet var negativt. Bland Bolagets skulder finns ett villkorslån till Energimyndigheten som, enligt låneavtalet och reglerna i aktiebolagslagen (25:14) får elimineras vid upprättande av kontrollbalansräkning. Mot bakgrund av detta bedömde styrelsen att aktiekapitalet var intakt varför någon skyldighet att framlägga kontrollbalansräkningen för granskning och stämmans beslut inte förelåg. Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgick till 49 670 KSEK. Eget kapital beaktat villkorslånet, det vill säga justerat eget kapital uppgick vid årets slut 2018 till 9 768 KSEK. Soliditet baserat på justerat eget kapital uppgick till 20 procent jämfört med 80 procent för 2017.

Utöver villkorslånet fanns endast kortfristiga skulder både 2018 och 2017, vilka ökade från 14 591 KSEK vid årets slut 2017 till 37 238 KSEK vid årets slut 2018. Skillnaden bestod huvudsakligen upplupna kostnader för omleveranser om 10 453 KSEK samt ett kortfristigt lån 12 600 KSEK inför den kommande nyemissionen i februari 2019.

Kassaflöde

Tre månader 2019

Bolagets kassaflöde för första kvartalet 2019 uppgick till 35 503 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 904 KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -145 KSEK efter en mindre investering relaterat till maskiner inom produktionsprocessen. Kassaflödet från finansieringen bidrog med 50 552 KSEK, vilket härstammade från en företrädesemission i februari som inbringade 63 152 KSEK netto efter emissionskostnader. Därefter löstes bryggfinansieringen på 12 600 KSEK efter genomförd nyemission.

Helår 2018

Bolagets kassaflöde för perioden årsskiftet 2017 till årsskiftet 2018 uppgick till -30 941 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -62 780 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 996 KSEK. Under tredje kvartalet förvärvades inkråmet från I-Windows International AB till ett värde av 4 511 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten bidrog med 37 835 KSEK vilken till övervägande del härstammade från en nyemission i januari 2018 med utökat aktiekapital och överkursfond. Inför nyemissionen i februari 2019 togs ett kortfristigt lån i november 2018 om 12 600 KSEK. Således återspeglade även kassaflödet den begynnande kommersialiseringen och dess finansiering.

Eget kapital, skulder

Tabellerna nedan återger information om ChromoGenics eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2019. ChromoGenics eget kapital uppgick till 6 913 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 34 551 KSEK. ChromoGenics räntebärande skulder per den 31 mars 2019 uppgick till 49 670 KSEK.

1. Likvida medel består av kortfristiga placeringar samt kassa och bank.
2. Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.
3. Balanserad vinst eller förlust återges per den 31 mars 2019, balansdagen för Bolagets senaste offentliggjorda delårsrapport.

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas ChromoGenics nettoskuldsättning per den 31 mars 2019.

KSEK	
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	43 024
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) S:a likviditet (A) + (B) + (C)	43 024
(E) Kortfristiga fordringar	17 033
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 029
(H) Andra kortfristiga skulder	29 817
(I) S:a kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	30 846
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-29 211
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	48 641
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	48 641
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	19 430

Skuldsättning och eget kapital

SKULDSÄTTNING (PER DEN 31 MARS 2019), KSEK

Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter*	1 029
(leverantörsskulder och upplupna kostnader)	29 817
Summa kortfristiga skulder	30 846
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter**	48 641
Summa långfristiga skulder	48 641

* varav 343 är räntebärande

** Räntebärande villkorslån från Energimyndigheten

**INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH
EVENTUALFÖRPLIKTELSER**

	31 MAR 2019	2018	2017
Företagsinteckningar ¹	0	0	0
Spärrade bankmedel ²	50	50	50
Summa ställda säkerheter	50	50	50

¹ I samband med nyemissionen 2017 konverterades ett lån till aktier, varvid även företagsinteckningarna utställda till K-Svets Venture AB om 5 MSEK återlämnades.

² I samband med börsintroduktionen i mars 2017 spärrades bankmedel om 50 KSEK till Euroclear.

EGET KAPITAL (PER DEN 31 OKTOBER 2018) KSEK

Aktiekapital	34 551
Ej registrerat aktiekapital	0
Övriga reserver	381 669
Balanserade vinstmedel*	-392 970
Innevarande periods resultat*	-16 337
Summa eget kapital	6 913

* per den 31 mars 2019

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 43,0 MSEK. Med beaktande av denna likviditet och löpande kassaflöde från verksamheten samt ingången förvärvsavtal avseende tidigare nämnd produktionsanläggning beräknas det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till och med utgången av första kvartalet 2020. För att täcka rörelsekapitalbehovet de närmaste tolv månaderna krävs det att Erbjudandet tillför Bolaget åtminstone 60 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget gör även bedömningen att det finns möjlighet till förstärkning av rörelsekapitalet framöver genom till försäljning av sputtringsmaskiner vilka därefter hyrs av Bolaget (sale and leaseback).

Givet fulltecknat Erbjudande kommer Bolaget att tillföras 70,6 MSEK efter emissionskostnader. Avsikten är att Erbjudandet ska täcka kostnaden avseende förvärvet av sputtringsmaskinerna, uppgradering av dessa samt därtill eventuella oförutsedda kostnader om cirka 10,6 MSEK. Efter genomfört Erbjudande, under antagande om full teckning samt att likvid för sputtringsmaskinerna har erlagts, bedömer Bolaget baserat på nuvarande orderbok att kvarvarande rörelsekapital är tillräckligt för de kommande tolv månaderna.

Avsikten är att Erbjudandet, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka kapitalbehovet för mer än de kommande tolv månaderna under antagande om full teckning. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garanten inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att ChromoGenics blir tvunget att fokusera tillgängligt kapital på en lägre utvecklingstakt, alternativt göra uppehåll i utvecklingen eller söka ytterligare finansiering tidigare än om drygt tolv månader. Då kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram, ägare inte villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget i ett sådant läge behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Skattemässiga underskott

ChromoGenics har nyligen övergått till att kommersialisera sin produkt efter att ha ägnat sig åt forskning och utveckling. Bolagets nuvarande verksamhet förväntas fortsätta generera negativa resultat och skattemässiga underskott den närmaste framtiden. Det finns således i dagsläget inte tillräckligt övertygande skäl som talar för att skattemässiga överskott kommer att finnas i nära framtid som kan försvara en aktivering av värdet av underskotten och ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

Efter denna inkörningsperiod förväntas vinster kunna genereras vilka för närvarande bedöms kunna komma att skattemässigt avräknas mot tidigare års skattemässiga underskott. Detta skulle komma att innebära en låg skattebelastning för Bolaget när produkter säljs, dock utgör svårigheterna med att prognostisera framtida resultat-utveckling att en exakt framtida skattemässig belastning inte kan beräknas. De skattemässiga fastställda underskotten uppgår till 481 MSEK per den 31 december 2018.

Forskning och utveckling

Då Bolaget tills helt nyligen var ett forsknings- och utvecklingsbolag som nu påbörjat kommersialisering och tillverkning av sin produkt, utgörs de investeringar som gjorts, enligt uppställningen nedan, huvudsakligen av kostnaden för forskning och utveckling samt produktionsanläggning. För en närmare beskrivning av Bolagets verksamhet inom detta område hänvisas till avsnittet Patentportfölj och immateriella rättigheter.

Investeringar

Bolagets investeringar utgörs främst av maskiner till produktion samt aktivering av utvecklingskostnader och patent. De investeringar som gjorts enligt redogörelsen nedan liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom lån, eget kapital och aktieemissioner och endast till liten del av operativt kassaflöde. Bolaget har inte genomfört några investeringar i finansiella anläggningstillgångar. Samtliga genomförda investeringar har genomförts i Sverige.

En investering relaterad till en autoklav, en tryck- och temperaturkammare, påbörjades under slutet av 2017 och slutfördes under första kvartalet 2018. Nettokassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 (-0,5) MSEK.

Investeringar, KSEK

	BRUTTOINVI IMMATERIELLA	BRUTTOINVI MATERIELLA	TOTAL BRUTTOINVI
31 mar 2019	0	145	145
31 dec 2018	2 203	4 204	6 407
31 dec 2017	0	1 313	1 313

Pågående eller planerade större investeringar.

ChromoGenics planerade investeringar består i huvudsak av förbättringar i produktionsprocessen. Till den del ytterligare investeringar krävs på längre sikt kan sådana komma att behöva finansieras på annat sätt eller genom ytterligare nyemissioner.

Styrelsen har inte gjort några fasta åtaganden om framtida investeringar. ChromoGenics avser att löpande utvärdera och genomföra investeringar i patent och maskiner och produktionsprocesser samt aktivering av utvecklingskostnader relaterade till den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter.

Anläggningstillgångar

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER 2019-03-31, KSEK

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0
Patent	3 777
Goodwill	3 985
Övriga immateriella tillgångar	2 885
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 647

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER 2019-03-31, KSEK

Inventarier	267
Förbättringsarbeten fastigheter	1 667
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 595
Pågående nyanläggningar och förskott	0
Summa materiella anläggningstillgångar	8 529

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter efter den 31 mars 2019

Bolaget har offentliggjort nya order till ett sammanlagt värde om cirka 6,7 MSEK.

Utöver detta har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, sedan delårsrapporten för mars 2019 kungjordes.

Tendenser

Den lagda kapitalbehovsplanen (se även avsnittet Bakgrund och motiv) är i stor utsträckning baserad på idag kända förutsättningar, varför, om dessa skulle ändras markant, även kapitalbehovet kan komma att variera över tid.

I övrigt känner inte ChromoGenics till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

Övrig information

Utöver vad som redogjorts i detta Prospekt känner ChromoGenics inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några eventuella begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
- Några väsentliga förändringar avseende ChromoGenics finansiella situation eller ställning på marknaden som har inträffat efter den i detta Prospekt i sammandrag presenterade finansiella informationen för tre månader 2019.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier har utgivits enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK fördelat på lägst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 aktier. Per den 31 maj 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till cirka 34 551 197,83 SEK fördelat på 172 755 980 aktier. Aktiernas kvotvärde är 0,20 SEK.

Bolagets bolagsordning innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Samtliga aktier är fritt överlåtbara.

ChromoGenics aktie är inte, och har inte heller varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit några offentliga uppköpserbjudanden ifråga om ChromoGenics aktie.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 172 755 980 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 34 551 197,83 SEK. Aktierna emitteras till en kurs om 0,50 SEK per aktie. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas motsvarar aktierna i Erbjudandet cirka 50 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission. Erbjudandet förväntas tillföra Bolaget högst cirka 86,4 MSEK före emissionskostnader.

Erbjudandet är garanterat till cirka 73,7 MSEK (motsvarande 85 procent av Erbjudandet), varav 0,7 MSEK genom teckningsförbindelser och cirka 73,0 MSEK genom garantiåtaganden. Garanterna erhåller marknadsmässig ersättning för sina garantiåtaganden. Emissionsgarantier har lämnats av ett investerarkonsortium samordnat av Naventus Corporate Finance AB. Bolaget har inte begärt eller erhållit säkerhet för garantierna genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något annat arrangemang.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Nedan redovisas vissa rättigheter som är kopplade till aktierna. Dessa rättigheter kan förändras genom ändring av Bolagets bolagsordning.

Rätt att delta och rösta vid bolagsstämma

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

Bolagets aktier berättigar till en röst per aktie. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av den röstberättigade ägda och företrädda aktier, utan någon begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

ChromoGenics bolagsordning innehåller inte någon bestämmelse om företrädesrätt till nya aktier. Enligt aktiebolagslagen har dock aktieägare vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, som huvudregel, företrädesrätt till nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger.

Rätt till utdelning vid överskott och likvidation

Rätt till utdelning tillfaller aktieägare som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning.

Vid Bolagets upplösning har aktieägare rätt till andel av Bolagets tillgångar i relation till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktiekapitalets utveckling

ChromoGenics aktiekapital har sedan Bolagets bildande förändrats enligt tabellen på sida 58.

Teckningskurser vid tidigare emissioner

Bolaget har genomfört emissioner under 2016, 2017, 2018 och 2019. I december 2016 genomfördes ett antal emissioner (enligt tabellen ovan). Aktierna emitterades till kursen 5,40 SEK per aktie (justerat för sammanläggningen 2:1 i januari 2017).

I samband med Bolagets notering på Nasdaq First North i februari 2017 genomfördes en emission av 13 800 000 s.k. units, som emitterades till kursen 8,50 SEK per unit. Varje unit bestod av en aktie och en teckningsoption, varvid fyra teckningsoptioner berättigade till teckning av en ny aktie i Bolaget till kursen 10,20 SEK per aktie under perioden den 1 - 31 maj 2018.

I januari 2018 genomfördes en företrädesemission av 23 214 326 s.k. units, som emitterades till kursen 1,75 SEK per unit. Varje unit bestod av en aktie och en teckningsoption, varvid en teckningsoption berättigade till teckning av en ny aktie i Bolaget till kursen 3,50 SEK per aktie under perioden den 10 - 30 januari 2020.

I januari 2019 genomfördes en företrädesemission av 129 566 985 aktier, som emitterades till kursen 0,60 SEK per aktie.

Aktiekapitalets utveckling

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTALT	AKTIEKAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)
2002	Bolagsbildning	1 000	1 000,0	100 000,0	100,0
2003	Nyemission	273	1 273,0	127 300,0	100,0
2004	Split 1:100		127 300	127 300,0	1,0
2004	Nyemission	7 500	134 800	134 800,0	1,0
2005	Nyemission	85 971	220 771	220 771,0	1,0
2007	Nyemission	11 406	232 177	232 177,0	1,0
2007	Nyemission	43 321	275 498	275 498,0	1,0
2007	Nyemission	42 472	317 970	317 970,0	1,0
2008	Nyemission	95 391	413 361	413 361,0	1,0
2009	Nyemission	38 022	451 383	451 383,0	1,0
2010	Nyttjande av konvertibler	39 924	491 307	491 307,0	1,0
2010	Nyemission	21 000 000	21 491 307	21 491 307,0	1,0
2010	Nedskrivning kvotvärde		21 491 307	2 149 131,0	0,1
2010	Nyemission	18 372 536	39 863 843	3 986 384,3	0,1
2011	Nyemission	11 326 314	51 190 157	5 119 015,7	0,1
2011	Nyemission	4 262 115	55 452 272	5 545 227,2	0,1
2012	Nyttjande av teckningsoptioner	51 870	55 504 142	5 550 414,2	0,1
2012	Nyemission	15 484 795	70 988 937	7 098 893,7	0,1
2012	Optionslösen	30 000	71 018 937	7 101 893,7	0,1
2012	Nyemission	40 640 448	111 659 385	11 165 938,5	0,1
2014	Nyemission	11 250 000	122 909 385	12 290 938,5	0,1
2015	Nyemission	413 500	123 322 885	12 332 288,5	0,1
2015	Nyemission	430 000	123 752 885	12 375 288,5	0,1
2015	Nyemission	11 250 000	135 002 885	13 500 288,5	0,1
2015	Nyemission	130 000 000	265 002 885	26 500 288,5	0,1
2015	Nyttjande av teckningsoptioner	150 000	265 152 885	26 515 288,5	0,1
2015	Nyemission	21	265 152 906	26 515 290,6	0,1
2015	Omvänd split 27:1	-255 332 428	9 820 478	982 047,8	0,1
2016	Nyemission ¹	3 703 704	13 524 182	1 352 418,2	0,1
2016	Nyemission ²	1 400 397	14 924 579	1 492 457,9	0,1
2016	Nyemission ³	2 921 472	17 846 051	1 784 605,1	0,1
2016	Nyttjande av teckningsoptioner	982 602	18 828 653	1 882 865,3	0,1
2017	Omvänd split 2:1	-9 414 326	9 414 326	1 882 865,3	0,2
2017	Nyemission	12 677 040	22 091 366	4 418 273,4	0,2
2017	Nyemission	1 122 960	23 214 326	4 642 865,5	0,2
2018	Företrädesemission	18 974 669	42 188 995	8 437 799,5	0,2
2018	Riktad emission	1 000 000	43 188 995	8 637 799,5	0,2
2019	Företrädesemission	129 566 985	172 755 980	34 551 196	0,2

1. Emission av 3 703 704 aktier till K-Svets och NES till en kurs om 5,40 kr (justerat för sammanläggningen 2:1 i Jan 2017)

2. Emission av 1 400 397 aktier till övriga aktieägare till en kurs om 5,40 kr (justerat för sammanläggningen 2:1 i Jan 2017)

3. Emission av 2 921 472 aktier till samtliga aktieägare till en kurs om 5,40 kr (justerat för sammanläggningen 2:1 i Jan 2017)

Euroclearanslutning

ChromoGenics bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvaltare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Detta innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0009496268. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Marknadsplats

ChromoGenics aktier är sedan den 23 mars 2017 noterade på Nasdaq First North, under handelsbeteckning CHRO. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0009496268. Teckningsrätter har ISIN-kod SE0012740181 och BTA har ISIN-kod SE0012740199. Handel i de nya aktierna beräknas påbörja omkring den 19 juli 2019, i samband med registrering hos Bolagsverket.

Samtliga bolag som är noterade på First North är skyldiga att anlita en s.k. Certified Adviser. Certified Adviser övervakar att bolaget följer Nasdaq First Norths regelverk avseende informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser är också förpliktigad att stödja bolaget och säkerställa att bolaget löpande kan uppfylla de krav som gäller för bolag vars aktier handlas på First North.

ChromoGenics Certified Adviser är G&W Fondkommission.

Utspädning om Erbjudandet fulltecknas

Nedan beskrivs utspädningseffekten om Erbjudandet fulltecknas.

UTSPÄDNINGSEFFEKT VID FULL TECKNING	ANTAL AKTIER	UTSPÄDNING
Aktier före erbjudandet	172 755 980	
Erbjudandet	172 755 980	50,0 %
Summa aktier	345 511 960	

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 172 755 980 aktier till högst 345 511 960 aktier (utan beaktande av utestående teckningsoptioner och bemyndiganden). För nuvarande aktieägare som inte önskar delta i Erbjudandet motsvarar detta en utspädning om cirka 50 procent av kapital- och röstandel i Bolaget. Aktieägare har dock möjlighet att, helt eller delvis, erhålla ekonomisk kompensation för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

Ägarförhållanden

Vid utgången av första kvartalet 2019 hade ChromoGenics cirka 3 400 aktieägare. Nedan återfinns en sammanställning av de tio största aktieägarna i Bolaget per den 29 mars 2019. För uppgifter om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ÄGARE	KAPITAL OCH RÖSTER %
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	5,47
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4,36
Danske Bank International S.A.	3,63
Nordica Life70000909, Nordica Life	3,23
K-Svets Venture AB	2,96
BNY Mellon SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	2,63
Wilhelm Risberg	2,19
Castab AB	1,64
Mathias Dittrich	1,19
Bengt Josefsson Utvecklings AB	1,08
Övriga	71,62
Summa	100,00

Källa: Euroclear

Bolaget kontrolleras varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare. Finansinspektionen för ett insynsregister i syfte att säkerställa öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i ett noterat bolag.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inte några aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Lock-up

Det föreligger inga lock-up-avtal hänförliga till Erbjudandet. Sedan tidigare omfattas dock säljaren av rörelsen i I-Window som Bolaget förvärvade 2019 av en s.k. lock-up, med innebörd att aktierna ifråga inte får säljas före den 1 september 2019. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Förvärv av rörelsen i I Window" för ytterligare information om förvärvet ifråga.

Teckningsoptioner, konvertibla lån och andra finansiella instrument

Bolaget har per den 31 maj 2019 43 318 169 utestående teckningsoptioner. Om samtliga teckningsoptioner utövas kan Bolagets aktiekapital öka med 6 529 284,02 SEK. Inga teckningsoptioner har utnyttjats under 2018 för teckning av aktier. Utöver vad som nu angivits finns per dagen för detta Prospekt finns inga konvertibla lån eller andra finansiella instrument i Bolaget.

Optionsprogram

EMISSIONSDATUM	TID FÖR AKTIEOTECKNING	TOTALT ANTAL TECKNINGSOPTIONER	AKTIEKAPITALET KAN ÖKAS MED (SEK)
2018-09-03	2018-09-12 till 2021-12-31	2 000 000	400 000,02
2017-11-16	2020-01-10 till 2020-01-31	18 974 669	4 194 934,02
2015-07-23	2015-10-30 till 2020-06-30	11 680 000	1 168 000
2014-12-11	2015-04-02 till 2019-12-31	11 663 500	1 166 350
Summa		43 318 169	6 529 284,02

Utdelningspolicy

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning. Rätt till utdelning tillfaller aktieägare som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet 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. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

ChromoGenics har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2017 eller 2018. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget etablerat sig kommersiellt och genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet.

Bemyndiganden och beslut

Vid årsstämman den 15 maj 2019 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2020, fatta beslut om nyemission av högst 17 275 598 aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler. I syfte att skapa utrymme för de två nya bemyndiganden som presenteras nedan, beslutades vid extra bolagsstämma den 18 juni 2019 att upphäva årsstämmans bemyndigande till styrelsen.

Vid extra bolagsstämma den 18 juni 2019 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2020, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 2 600 000 SEK genom nyemission av högst 13 000 000 aktier. Styrelsen kan besluta om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om kvittning. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om kvittning är att bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden gentemot garanterna i Företrädesemissionen.

Vid extra bolagsstämma den 18 juni 2019 beslutade bolagsstämman vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2020, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital med högst 4 000 000 kronor genom nyemission av högst 20 000 000 aktier. Styrelsen kan besluta om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt aktiebolagslagen. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor är att Bolaget ska kunna genomföra ett förvärv av sputtrar, varvid en del av köpeskillingen ska erläggas i aktier i Bolaget.

Bolagsstyrning

Allmänt om bolagsstyrning

ChromoGenics är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq First North. Styrningen av ChromoGenics utgår från den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för marknadsplatsen samt de övriga regelverk som gäller för noterade bolag. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är tillämplig på alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North utgör dock inte en reglerad marknad och Bolaget är därför inte skyldigt att tillämpa Koden.

Bolagsstyrningen inom Bolaget utövas främst genom bolagsstämman och styrelsen. För kontrollfrågor används i första hand Bolagets valda revisor.

Bolagsstämman

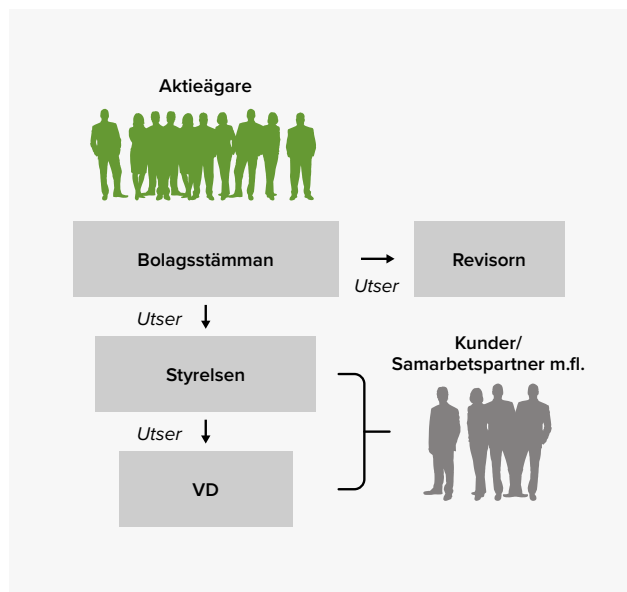
ChromoGenics högsta beslutande organ är bolagsstämman. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom ombud med fullmakt. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. ChromoGenics offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma, eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse samt revisorer, fastställa Bolagets balans- och resultaträkningar, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör och besluta om styrelsearvoden samt arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet samt ändringar av bolagsordningen. Stämman har möjlighet att besluta om nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner men har härutöver också möjlighet att bemyndiga styrelsen att besluta i sådana frågor. För giltiga beslut gäller aktiebolagslagens bestämmelser om majoritetskrav.

Valberedningen

Vid Bolagets årsstämma den 16 maj 2018 beslutades att Bolaget, inför den årsstämma som kommer att hållas 2019, ska ha en valberedning. Det beslutades härvidlag att ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2019 ska utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre största aktieägarna i Bolaget och ber dem att utse varsin representant som, jämte styrelsens ordförande, ska utgöra valberedningen. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse en representant ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant.



Valberedningen ska ha till uppgift att ta fram förslag i nedanstående frågor att läggas fram på årsstämman 2019 för beslut:

- förslag till styrelseledamöter;
- förslag till styrelseordförande;
- förslag till styrelsearvoden;
- förslag till revisor;
- förslag till revisorsarvode;
- förslag till ordförande på årsstämman; och
- förslag till riktlinjer för tillsättande av valberedning.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet, som ska ske i Bolagets och samtliga aktieägares intresse. Styrelsens huvudsakliga uppgifter inkluderar att hantera strategiska frågor avseende Bolagets verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Styrelsens sammansättning

Enligt ChromoGenics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter.

Styrelseledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma.

Årsstämman den 16 maj 2018 beslutade att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter och inga suppleanter.

Styrelsens ordförande

Styrelseordföranden har till uppgift att bl.a. leda styrelsens arbete samt tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter och åtaganden. Ordföranden ska genom kontakter med den verkställande direktören fortlöpande få den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med verkställande direktören i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt.

Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

Styrelseordföranden väljs av bolagsstämman.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen arbetar enligt en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemöte som hålls i anslutning till årsstämman. Arbetsordningen reglerar bl.a. styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning och ordförandens arbetsuppgifter. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställs också instruktion avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Ersättningen till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2018 beslutades att arvode skulle utgå med 150 000 SEK per år till styrelsens ordförande och med 100 000 SEK per år till var och en av de andra ordinarie styrelseledamöterna. Styrelsearvode utgår dock endast till styrelseledamöter som i) inte är anställda i Bolaget, ii) inte är grundare av eller huvudägare i Bolaget och iii) inte är utsedda av eller närstående till grundare av eller huvudägare i Bolaget.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare

Verkställande direktörens uppgifter

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Verkställande direktören ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och att rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner. Vidare ska verkställande direktören rapportera om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och verksamhet, samt ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen, exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar.

Ersättning till den verkställande direktören

Till verkställande direktören utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner såsom bil och bostad, sjukvårdsförsäkring samt pension. Avtalad grundlön utgår med 118 000 SEK per månad. Utöver avtalad ersättning har verkställande direktören möjlighet att erhålla bonus om högst 30 procent av årslönen. Bonuskriterierna fastställs årligen av styrelsen under det första kvartalet.

Ersättning till ledande befattningshavare

Till andra ledande befattningshavare än den verkställande direktören utgår grundlön, sjukvårdsförsäkring och pension. Därutöver omfattas vissa anställda av ett bonusprogram varigenom dessa anställda har möjlighet att erhålla en bonus om högst tio procent av sin respektive årslön, under förutsättning att vissa försäljningsmål uppfylls.

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Bolaget erlägger fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och är inte skyldigt att betala ytterligare avgifter. Bolagets resultat belastas i takt med att förmånerna intjänas och avgifter erläggs.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Anställningsavtalet för verkställande direktören kan sägas upp av verkställande direktören eller Bolaget med sex månaders uppsägningstid. Efter det att verkställande direktören har fyllt 55 år har Bolaget rätt att säga upp avtalet med tolv månaders uppsägningstid. Verkställande direktören har rätt till avgångsvederlag under uppsägningstiden. Bolaget har vidare rätt att säga upp anställningsavtalet med verkställande direktören om han/hon grovt har åsidosatt sina åligganden mot Bolaget eller på annat sätt gjort sig skyldig grovt avtalsbrott.

Andra anställda än verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid om tre eller sex månader. Övriga anställda har inte rätt till avgångsvederlag.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte ingått något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Ersättning till styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

Under 2017 utbetalades ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare i enlighet med vad som anges i tabellen nedan.

BELOPP I KSEK NAMN	BEFATTNING	GRUNDLÖN / STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNADER	ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR	TOTALT
Christer Simrén ¹	Styrelseordförande	88	-	-	-	-	88
Claes-Göran Granqvist	Styrelseledamot	-	-	-	-	180	180
Jerker Lundgren, Mari Broman, Peter Gustafson ¹	Styrelseledamot	362	-	-	-	-	362
VD, Jerker Lundgren	Verkställande direktör	972	276	78	293	-	1 619
Övriga ledande befattningshavare		4 095	80	100	762	-	5 037
Övriga anställda		12 086	144	198	1 557	-	13 985
Totalt		17 603	500	376	2 612	180	21 271
Sociala avgifter enligt lag och avtal							6 105
Totalt							27 376

¹ Styrelseledamöter har rätt att fakturera via bolag eller enskild firma med tillkommande sociala avgifter. Oavsett tillvägagångssätt är det kostnadsneutralt för bolaget. Ersättning till Anders Brännström ingår delvis i denna post då han var styrelseledamot under perioden maj 2018 till augusti 2018. Jerker Lundgren var styrelseledamot till maj 2018.

Revision och kontroll

Intern revision och kontroll

Det övergripande syftet med den interna kontrollen är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att Bolagets tillgångar och ägarnas investering skyddas. Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsfrågor och den interna kontrollen.

Genom den interna kontrollen ska vidare säkerställas att den finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättas i överensstämmelse med god redovisningssed och att tillämpliga lagar och förordningar följs. Sådan kvalitetssäkring sker genom att styrelsen behandlar de finansiella rapporter som Bolaget lämnar, inbegripet centrala redovisningsfrågor och frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella icke korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Uppföljning och övervakning

Bolagets verksamhet följs upp kontinuerligt av styrelsen och ledningen utifrån information om Bolagets resultat, finansiella ställning och utveckling. Uppföljning av identifierade risker sker genom kontrollåtgärder som utförs av de som utsetts som ansvariga. Återkoppling sker löpande till styrelsen och bolagsledningen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda revisions- och ersättningsutskott bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen bedömt att frågor inom dessa områden är av sådan karaktär att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet.

Extern revisor

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. Revisorn ska granska ett bolags årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Eftersom styrelsen inte har inrättat ett särskilt revisionsutskott rapporterar revisorn till styrelsen i dess helhet.

Ersättning till revisor

Beslut om ersättning till revisorn fattas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2018 beslutades att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd löpande räkning. Under 2018 utgick arvode till revisor med sammanlagt 447 725 SEK.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelseledamöter

Enligt ChromoGenics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Vid årsstämman den 15 maj 2019 beslutades att styrelsen ska bestå av sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Var och en av styrelseledamöterna äger dock rätt att frånträda uppdraget dessför-

innan. I tabellen nedan beskrivs styrelseledamöterna, när de valdes som styrelseledamöter i Bolaget deras uppdrag i andra bolag. Förutom Claes Göran Granqvist och Peter Gustafson får samtliga styrelseledamöter anses oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare.

NAMN	BEFATTNING	LEDAMOT SEDAN	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL BOLAGET OCH DESS LEDNING	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL STÖRRE AKTIEÄGARE
Johan Hedin	Styrelseordförande	Ledamot sedan 2019, ordförande sedan 2019	Ja	Ja
Mari Broman	Styrelseledamot	Ledamot sedan 2017	Ja	Ja
Anders Brännström	Styrelseledamot	Ledamot sedan 2010, ordförande 2010–2018	Ja	Ja
Peter Edelsvärd	Styrelseledamot	Ledamot sedan 2019	Ja	Ja
Claes Göran Granqvist	Styrelseledamot	Ledamot sedan 2003	Nej	Ja
Peter Gustafson	Styrelseledamot	Ledamot sedan 2017	Ja	Ja

Johan Hedin

STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1963

Utbildning: Jägmästarexamen, Sveriges Lantbruksuniversitet (1990)

Andra pågående uppdrag: Johan Hedin är försäljnings- och marknadsföringschef på Holmen Timber AB, styrelseordförande i Hassela Skogsprodukter AB, Uni4 Marketing AB och Holmen Martinsons Timber Ltd samt styrelseledamot i Hedin & Jonsson AB, Språg AB och Bostadsrättsföreningen Grand Residence Åre.

Tidigare uppdrag: Johan Hedin har inte innehaft några andra uppdrag de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Johan Hedin äger 45 000 aktier i Bolaget.

Mari Broman

STYRELSELEDAMOT

Född: 1951

Utbildning: Fil. pol. mag., Göteborgs Universitet (1974).

Andra pågående uppdrag: Marie Broman är styrelseledamot i Serneke Group AB, Forserum Safety Glass AB samt styrelseordförande IQ Samhällsbyggnad AB och Sharing Capabilities AB.

Tidigare uppdrag: Marie Broman har de senaste fem åren varit vice verkställande direktör i Riksbyggen, extern vice verkställande direktör i Riksbyggen ekonomisk förening, styrelseordförande i Marginalen Bank Bankaktiebolag, styrelseledamot i Sustainable Innovation i Sverige AB och Bostadsrättsföreningen Farmaren, styrelsesuppleant i Sjökrona Exploatering AB samt styrelseledamot och lekmannarevisorssuppleant i Building Green in Sweden AB.

Innehav i Bolaget: Marie Broman äger inga aktier i Bolaget.

Anders Brännström

STYRELSELEDAMOT

Född: 1945

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola (1969), civilekonom, Göteborgs Universitet (1972), teknisk doktor, Chalmers Tekniska Högskola (1978).

Andra pågående uppdrag: Anders Brännström är styrelseordförande i Kvarnstrands Verktyg AB, Aktiebolaget Nybro Verktygsservice, Ergonor AB, Aktiebolaget Micropol Fiberoptic, Micvac AB, Luxbright AB, ReVibe Energy AB och ZeroPoint Technologies AB samt styrelseledamot i Blue Mobile Systems AB, KASI Technologies AB och United Science & Capital Sweden AB.

Tidigare uppdrag: Anders Brännström har de senaste fem åren varit styrelseordförande i Icomera AB, Push & Win AB och Kvarnstrands & Oertli Scandinavia AB, AstaZero AB, styrelseledamot i Glooko AB och Ideella föreningen IM Individuell Människohjälp / Swedish Development Partner med firma IM Fair Trade samt styrelsesuppleant i Icomera Sweden AB och Icomera Innovation AB.

Innehav i Bolaget: Anders Brännström äger 1 221 812 aktier och 382 573 optioner i Bolaget.

Peter Edelsvärd

STYRELSELEDAMOT

Född: 1967

Utbildning: Fil.kand., Umeå Universitet (1993), Auktoriserad finansanalytiker, Handelshögskolan Stockholm (1996) och I.T.I vid Chicago Board of Trade (1999).

Andra pågående uppdrag: Peter Edelsvärd är styrelseordförande i AB Äpplet & Spiran samt styrelsesuppleant i Stiftelsen Marknadsundersökningar i Västerbotten med firma Guldspiran Kapitalförvaltning.

Tidigare uppdrag: Peter Edelsvärd har de senaste fem åren varit rådgivande styrelseledamot i Connecting Capital, rådgivare och fondförvaltare i Exceed Capital samt senior analytiker på JRS / Remium.

Innehav i Bolaget: Peter Edelsvärd äger inga aktier i Bolaget.

Claes-Göran Granqvist

STYRELSELEDAMOT

Född: 1946

Utbildning: Tekn.dr., Chalmers Tekniska Högskola (1974)

Andra pågående uppdrag: Claes-Göran Granqvist är innehavare av Claes-Göran Granqvist Consulting samt professor emeritus i fasta tillståndets fysik vid Uppsala Universitet. Han är även medlem av Vetenskapsakademien och Ingenjörsvetenskapsakademien.

Tidigare uppdrag: Claes-Göran Granqvist har de senaste fem åren varit styrelseledamot i Certiorem Ekonomisk förening.

Innehav i Bolaget: Claes-Göran Granqvist äger 72 152 aktier i Bolaget.

Peter Gustafson

STYRELSELEDAMOT

Född: 1960

Utbildning: Civilekonom, Lunds Universitet (1986), Managementutbildning, Harvard University (1993), Reservofficersexamen, Infanteriets Officershögskola (1982).

Andra pågående uppdrag: Peter Gustafson är verkställande direktör och styrelseordförande i Green Capital Partners AB samt styrelseledamot i ConCent AB ConCent Holding AB (publ), ConCent Utveckling Holding 3 AB, Resinova Bostads AB, Resinova Förvaltning AB och Bostadsrättsföreningen Stallmästaren 6.

Tidigare uppdrag: Peter Gustafson har de senaste fem åren varit styrelseordförande i Empir Group AB, styrelseordförande i Prime Living AB (publ), styrelseledamot i Kungsleden AB och Destination Gränstaden Fastigheter AB (publ) samt styrelsesuppleant i Empir Serve AB, MSC Solutions AB och MSC Frameworks AB.

Innehav i Bolaget: Peter Gustafson äger inga aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Jerker Lundgren

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN MAJ 2018

Jerker Lundgren har mer än 20 års erfarenhet inom bygg- och glasbranschen samt projektledning. Han är grundare av och verkställande direktör i Skandinaviska Glassystem AB.

Född: 1964

Utbildning: Civilingenjör i byggnad, Lunds tekniska universitet (1987).

Andra pågående uppdrag: Jerker Lundgren är styrelseledamot i KreAktiv AB.

Tidigare uppdrag: Jerker Lundgren har de senaste fem åren varit styrelseledamot i ChromoGenics AB och Scandinavian Licence AB samt extern verkställande direktör i Skandinaviska GlasSystem AB.

Innehav i Bolaget: Jerker Lundgren äger 60 000 aktier i Bolaget via bolaget KreAktiv AB.

Lars Ericsson

CFO SEDAN JANUARI 2019

Född: 1957

Utbildning: Ekonomexamen, Stockholms Universitet (1982), Executive Master of Business Administration, Handelshögskolan Stockholm (1997).

Andra pågående uppdrag: Lars Ericsson är bolagsman i Dalsbyn Konsult HB och styrelseledamot i LE Vinn AB.

Tidigare uppdrag: Lars Ericsson har de senaste fem åren varit styrelseledamot i Bio-Works Sweden AB och ekonomichef i Bio Works Technologies AB, Global Medical Investments GMI AB och QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB samt ekonomidirektör i Svenska Kraftnät.

Innehav i Bolaget: Lars Ericsson äger inga aktier i Bolaget.

Greger Gregard

CHIEF TECHNICAL OFFICER SEDAN FEBRUARI 2003

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör i materialfysik, Uppsala Universitet (2004).

Andra pågående uppdrag: Greger Gregard har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag: Greger Gregard har de senaste fem åren varit innehavare av Oxid.

Innehav i Bolaget: Greger Gregard äger 19 576 aktier i Bolaget.

Micael Hamberg

CHIEF OPERATING OFFICER SEDAN NOVEMBER 2016

Född: 1962

Utbildning: Civilingenjör i fysik, Uppsala Universitet (1988) och Master of Business Administration, Uppsala Universitet (1998).

Andra pågående uppdrag: Micael Hamberg är styrelseledamot och verkställande direktör i Hambiz AB samt innehavare av Hamberg Consulting.

Tidigare uppdrag: Micael Hamberg har inte innehaft några andra uppdrag de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Micael Hamberg äger 143 000 aktier och 75 000 optioner i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentlig-rättsligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Intressekonflikter skulle potentiellt kunna uppstå i framtiden i anledning av de konsultavtal som Bolaget har ingått med Claes-Göran Granqvist och Peter Gustafson (för mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående"). Om en sådan situation skulle uppstå med anledning av konsultavtalen kommer Claes-Göran Granqvist och Peter Gustafson att vara förhindrade att delta i handläggningen av frågorna till följd av aktiebolagslagens regler om jäv för styrelseledamöter.

Med undantag för vad som anges ovan samt det förhållande att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har uppdrag i andra bolag, föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i förhållande till deras uppdrag för Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget eller gentemot större aktieägare i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Verkställande direktören har dock enligt sitt anställningsavtal med Bolaget rätt till tolv månaders avgångsvederlag vid uppsägning. Det finns inte några familjeband mellan styrelseledamöten eller de ledande befattningshavarna i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning.

Inga avtal har ingåtts som medför begränsningar för de ledande befattningshavarna eller styrelseledamöterna att avyttra värdepapper i Bolaget.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, ChromoGenics AB, Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala.

Externa revisorer

Vid årsstämman den 15 maj 2019 valdes revisionsfirman Grant Thornton Sweden AB (Box 7623, 103 94 Stockholm), till Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Micael Schultze. Micael Schultze är medlem i FAR.

För räkenskapsåren 2016 - 2018 var Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Bolagets revisor. Auktoriserade revisorn Leonard Daun var huvudansvarig revisor till och med årsstämman 2019.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är ChromoGenics AB (publ) och dess organisationsnummer är 556630-1809. Bolaget bildades i Sverige den 7 maj 2002 och registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2002. ChromoGenics akties s.k. LEI-kod (eng. Legal Entity Identifier) är 549300ULKN252K60BG25. ChromoGenics verksamhet består huvudsakligen i att utveckla, tillverka och marknadsföra foliebaserade produkter med elektrisk styrbar ljusgenomsläpplighet. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun.

ChromoGenics har inga dotterbolag eller innehav i andra företag. ChromoGenics ingår inte i någon koncern.

Det pågår inga konkurs- eller likvidationsförfaranden eller andra liknande förfaranden gentemot Bolaget. Såvitt Bolaget känner till finns inte heller några sådana förestående förfaranden. Bolaget har inte varit inblandat i något konkurs- eller likvidationsförfarande eller andra liknande förfaranden.

Väsentliga avtal

Anställningsavtal och konsultavtal

Bolaget är inte bundet av kollektivavtal. Skriftliga anställningsavtal finns för samtliga anställda. Anställningsavtalen innehåller individuell reglering av lön, semester, övertidsersättning och eventuella andra förmåner. Anställdas rätt till uppfinningar och arbetsresultat inom ramen för anställningen regleras huvudsakligen genom anställningsavtal. Majoriteten av de anställda som inte omfattas av sekretess genom reglering i anställningsavtalet har istället undertecknat särskilda sekretessåtaganden. Bolaget har dock ett antal anställda som inte är bundna av sekretess, varken genom anställningsavtal eller separat sekretessåtagande. Majoriteten av Bolagets anställningsavtal innehåller bestämmelser om konkurrensbegränsning efter anställningens upphörande.

Samtliga anställda är verksamma vid Bolagets anläggning i Uppsala.

Under 2016 genomfördes en större omorganisation och vid utgången av 2016 uppgick antalet anställda till 21 personer. Inom ramen för omorganisation och enligt överenskommelse avslutade sex av dessa personer sina anställningar under första halvåret 2017.

Medelantalet anställda uppgick under 2016 till 18 personer, under 2017 till 13 personer, under 2018 till 20 personer och per den 31 mars 2019 till 30 personer. Inklusive inhyrd personal och konsulter uppgick antalet anställda per den 31 mars 2018 till 44 personer och per den 31 mars 2019 till 47 personer.

Bolaget har ingått konsultavtal med processoperatörer, patentrådgivare och säljare avseende bl.a. försäljning, redovisning, administration och investor relations. Vissa konsultavtal saknar reglering av rätten till immateriella rättigheter och resultat som uppstår inom ramen för uppdraget. Vissa säljare har rätt till en resultatbaserad bonus som för 2018 uppgick till 15 procent av ordervärdet och för 2019 till 12 procent av ordervärdet.

Villkorslån från Energimyndigheten

ChromoGenics beviljades i december 2012 ett lån om sammanlagt 63 750 000 SEK från Energimyndigheten för att genomföra projektet "ConverLight Pilotprojekt". Projektet innebär en vidareutveckling av Bolagets elektrokroma teknologi, ConverLight®.

Utbetalningar har skett från Energimyndigheten med 33 750 000 i december 2012, 7 500 000 SEK i december 2014 och 7 500 000 SEK i september 2015. Utbetalningar är knutna till i förväg definierade milstolpar avseende produktionsuppbyggnad och är även villkorade av att motfinansiering erhålls. Amortering av lånet sker årligen per den sista dagen i nionde månaden efter räkenskapsårets utgång med fem procent av de intäkter som projektet genererat året dessförinnan.

Ränta utgår med en räntesats motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta med tillägg av sex procent. Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgick per den 30 september 2018 till cirka 50 MSEK. I enlighet med lånevillkoren erlades ingen ränta för tid innan amortering av lånet påbörjades i september 2018. Bolaget har mottagit en första faktura avseende amortering av nyttjat villkorslån uppgående till cirka 343 KSEK. Denna faktura har ännu inte betalats och är bokförd som en kortfristig skuld. Bolaget har även mottagit en första faktura avseende ränta uppgående till cirka 667 KSEK.

Energimyndigheten har under vissa förutsättningar rätt att kräva omgående återbetalning av lånet, exempelvis om Bolaget använder medel till annat ändamål än vad som anges i Energimyndighetens beslut.

Hyresavtal

ChromoGenics hyr en lokal i Uppsala om totalt 2 919 m² av Saldeen Real Estate AB. I lokalen inryms kontor, produktionsanläggning och lager. Hyresavtalet gäller till och med den 30 juni 2020. Vid hyrestidens utgång förlängs hyresavtalet med tre år om det inte sägs upp nio månader före hyrestidens utgång. Årshyran uppgår till 2,5 MSEK och är föremål för indexering. Lokalen tillträdde den 1 juli 2015 och i samband med detta genomfördes vissa anpassningar av lokalen främst beträffande renrum och klimatanläggning. En ny produktionsutrustning installerades i lokalen under det tredje kvartalet 2015 och den 15 oktober 2015 flyttade Bolaget hela sin verksamhet till lokalerna. Det är mycket tidskrävande att anpassa en lokal för de krav som ställs på renrum. Bolaget bedömer därför hyresavtalet som ett väsentligt avtal för Bolagets verksamhet.

Bolaget ingick den 17 november 2017 ytterligare ett hyresavtal med Saldeen Real Estate AB enligt vilket Bolaget utökade sin lokalyta genom att hyra lokaler om 360 m² i anslutning till Bolagets befintliga lokaler. Avtalet löper från och med den 15 december 2017 fram till den 14 december 2020. Årshyran uppgår till 336 600 SEK och är föremål för indexering.

Årshyran avseende de av Bolaget hyrda lokalerna kommer från och med hösten 2020 att höjas med cirka sex procent.

Kundavtal

Bolaget tillämpar ett sedvanligt offertförfarande vid försäljning av Bolagets produkter till kunder. Bolagets offertmall innehåller sedvanliga villkor avseende ansvarsbegränsningar samt hänvisningar till standardvillkor inom branschen (Allmänna bestämmelser för köp av byggvaror i yrkesmässig byggverksamhet, ABM 07, med de branschspecifika tillägg som följer av Planglas 2009 – Branschspecifika tillägg till ABM 07 för planglasleveranser, inkl. bilagorna Regler för mottagning, hantering och lagring av byggnads-glas och Riktlinjer för kvalitetsbedömning och reklamationshantering av planglas). Avvikelse från detta förfarande har förekommit där särskilda villkor har förhandlats med vissa kunder.

Samarbetsavtal

ChromoGenics har ingått samarbetsavtal med forskningskompetenser inom glas, elektronik, smarta system och tryckt elektronik samt med industriaktörer inom elektrokroma produkter, solceller, fönster, fasader, fordon samt fastighetsförvaltning. Ändamålet med projektet är att utveckla smarta multifunktionella glas för både utom- och inomhusapplikation. Genom adderade funktioner sammankopplade i ett elektroniksystem för funktionsstyrning ska glaset kunna implementeras i byggnadsautomationssystem eller lösningar för smarta hem eller fordon. Projektet möjliggör ett helt nytt produktutbud som kan anpassas efter kundens behov.

Bolaget har vidare ingått ett samarbetsavtal med Vinnova avseende ett projekt som syftar till att utveckla förbättrad prestanda för elektrokroma folier. ChromoGenics har för detta projekt erhållit bidrag om 1,2 MSEK, motsvarande 50 % av projektvärdet. ChromoGenics har erhållit bidrag från Vinnova även i syfte att genomföra en förstudie och åstadkomma förbättrad producerbarhet. Inom ramen för samarbetet ska Bolaget, för vissa särskilt angivna tjänster, utge ersättning till Vinnova.

Inköp av insatsvaror och insatstjänster

Under produktionsprocessen utnyttjar Bolaget extern utrustning och externa tjänster. Detta gäller bland annat folier, substanser, tilläggs-behandlingar och hyra av maskiner. Sådan utrustning är till viss del standardiserad, men utrustningens sammansättning, dimensionering och hantering under produktionsprocessen har betydelse för slutproduktens unika egenskaper. Bolagets nyttjande av sådan extern utrustning och tjänster baseras i vissa fall på pilotsamarbeten och förstudier. Bolaget är i förhållande till sådana externa leverantörer inte bundet av något åtagande avseende inköpsvolym.

Bryggfinansiering

I samband med den nyemission som genomfördes under första kvartalet 2019 ingick Bolaget ett låneavtal med tre parter om sammanlagt 12 MSEK. Lånen löpte fram till den 31 mars 2019 till åtta procents ränta. Bolaget återbetalade lånen i samband med nyemissionens genomförande.

Ramavtal med Humlegården

Bolaget ingick den 13 maj 2019 ett ramavtal med Humlegården Fastigheter avseende sitt samarbete med syfte att utveckla innovativa och miljövänliga fönsterlösningar. Avtalet löper under två år. Parternas gemensamma mål är att reducera energiförbrukningen med 25 % i de fastigheter som omfattas av avtalet.

Övriga väsentliga avtal

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget, utöver vad som anges ovan och med undantag för avtal inom ramen för den löpande affärsverksamheten, de senaste två åren inte ingått några avtal som Bolaget bedömer som väsentliga eller som innehåller bestämmelser av väsentlig betydelse för Bolaget.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter såsom varumärken är en central tillgång i Bolagets verksamhet. För beskrivning av Bolagets patent, patentansökningar, patentstrategi och licenser, se vidare under avsnittet "Patent".

Bolaget har ingått avtal med Bolagets anställda enligt vilka immateriella rättigheter, inbegripet patenträttigheter, tillfaller Bolaget.

Bolaget innehar domännamnen chromogenics.com, chromogenics.se och chromogenics.nu.

Förvärv av rörelsen i I-Window

Den 21 augusti 2018 tecknade Bolaget ett avtal om förvärv av verksamheten i I-Window International AB ("I-Window"). Förvärvet skedde som en inkrämsaffär där patent, varumärke, personal och anbudsvolym om cirka 70 MSEK medföljde.

I-Window marknadsför och säljer en egenutvecklad isolerglasprodukt och genom förvärvet tillfördes ChromoGenics en statisk solskyddsprodukt som kompletterar bolagets dynamiska glasprodukt ConverLight®. I framtiden kan även teknologierna kombineras till en gemensam solskyddsprodukt.

Converlight Static®-teknologin är patenterad i Sverige och en internationell patentansökan är inlämnad. All produktion och projektinstallationer sker via underleverantörer.

Tillträde till förvärvet skedde den 3 september 2018. Köpeskillingen uppgick till cirka 4,2 MSEK och av denna erlades 1,5 MSEK vid tillträdesdagen. Cirka 0,7 MSEK av köpeskillingen användes av I-Window för att teckna 1 000 000 aktier i Bolaget i en riktad emission till rådande marknadskurs. Resterande 2 MSEK av köpeskillingen är villkorad av uppnådd leverans/fakturerings och projektmarginer inom en i avtalet förutbestämd tid och till en i avtalet förutbestämd nivå. Dessa villkor har ännu inte uppnåtts och någon tilläggsköpeskillning har således ännu inte utbetalts.

I samband med tillträdet tilldelades I-Window även 2 000 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan utövas för teckning av aktier fram till den 31 december 2021 till en teckningskurs om 2 SEK per aktie.

Förvärv av maskinutrustning

ChromoGenics tecknade den 30 maj 2019 ett avtal om förvärv av s.k. sputtringsmaskiner från det tyska bolaget Hörmann-Verwertungen GmbH & Co. Sputtring är huvudprocessen vid produktionen av den patenterade elektrokroma folie som utgör grunden för Bolagets alla dynamiska produkter. Sputtringen sker i speciella maskiner där folien beläggs med nanotunna metalloxidlager. Sputtringen har skett utomlands hos underleverantörer, en process som har inneburit långa ledtider. I syfte att på lång sikt säkerställa leverans av Bolagets produkter och förkorta ledtider har Bolaget nu förvärvat egna sputtringsmaskiner. Investeringen ger ChromoGenics ökad produktions- och utvecklingskapacitet samt kvalitetskontroll under hela produktionsprocessen. Härutöver uppnås betydande kostnadsbesparingar. Bolagets befintliga tillverkningskanaler kommer att behållas och utvecklas parallellt med Bolagets egna produktion för att säkerställa produktionskapacitet och leveranssäkerhet i hela världen. Leverans och installation av maskinerna i Uppsala planeras ske under hösten 2019, varefter de kommer att anpassas till ChromoGenics specifika behov. En avsiktsförklaring har vidare ingåtts med Ångströmlaboratoriet avseende samarbete kring och gemensam drift av en av de förvärvade maskinerna. Bolagets ambition är att ta maskinerna i drift under våren

2020. Köpeskillingen uppgår till cirka 5,25 MEUR. Köpeskillingen har delats upp i olika delar, som betalas vid olika tidpunkter under leverans- och installationsprocessen. Av köpeskillingen kommer 1,45 MEUR att betalas genom nyemitterade aktier i ChromoGenics, som emitteras till genomsnittskursen under tio handelsdagar före leverans av maskinerna.

Transaktioner med närstående

Lån från K-Svets Venture AB

I juli 2016 upptogs ett lån från K-Svets Venture AB om 5 MSEK med fem procents ränta. Lånet kvittades mot aktier vid en nyemission i mars 2017.

I december 2016 ingick Bolaget ett låneavtal avseende ett bryggglån med två av Bolagets största aktieägare, K-Svets Venture AB och New Energy Solutions II K/S, för att finansiera Bolagets verksamhet för tiden fram till den planerade notering på Nasdaq First North. K-Svets Venture AB och New Energy Solutions II K/S lånade ut 9,0 MSEK vardera, varav hälften betalades ut i december 2016 och hälften betalades ut i januari 2017. Lånen löpte med 5 procents ränta. Lånen kvittades mot aktier i samband med en nyemission i mars 2017.

Köp av konsulttjänster från styrelseledamöter

Bolaget har ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten Claes Göran Granqvist enligt vilket Claes-Göran Granqvist utför konsulttjänster för Bolaget. Konsulttjänsterna består huvudsakligen i rådgivning avseende patent, projektplanering, projektfinansiering samt att företräda Bolaget vid konferenser och affärsmöten m.m. Claes-Göran Granqvist har fakturerat Bolaget 180 000 SEK under räkenskapsåret 2016, 180 000 SEK under räkenskapsåret 2017, 180 000 SEK under räkenskapsåret 2018 och 75 000 under perioden januari – maj 2019 för utförda konsulttjänster.

Styrelseledamoten Peter Gustafson har under fjärde kvartalet 2017 utfört konsulttjänster för Bolaget huvudsakligen bestående i rådgivning och projektplanering avseende den kapitalanskaffning som Bolaget genomförde i januari 2018. Under första kvartalet 2019 hade Peter Gustafson fakturerat Bolaget sammanlagt cirka 100 KSEK exklusive moms för utförda konsulttjänster.

Intressekonflikter och rådgivare

Vissa styrelseledamöter i Bolaget äger aktier i Bolaget och har därmed ekonomiska intressen i Bolaget, se vidare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Härutöver har Bolaget köpt konsulttjänster av två styrelseledamöter i Bolaget, se vidare under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Naventus Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Aqurat Fondkommission AB har utsetts till emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Naventus Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Varken Naventus Corporate Finance AB eller Aqurat Fondkommission AB äger aktier i Bolaget. Utöver Naventus Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB intresse att förestående Erbjudande genomförs framgångsrikt har parterna inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster. Advokatfirman Lindahl KB tillhandahåller även andra affärsjuridiska tjänster till Bolaget och erhåller ersättning på löpande räkning för sådana tjänster enligt avtal. Därutöver har Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Tillstånd, certifieringar och miljö

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med tillämpliga lager och föreskrifter. Bolaget har låtit genomföra initiala typtester (ITT) enligt ISO 12543-4. Testerna är godkända och ligger som grund för CE märkning av Bolagets produkt som laminerat glas. Utöver kravet att glaslaminat ska CE märkas omfattas Bolaget inte av några särskilda krav på tillstånd eller märkningar för att bedriva sin verksamhet. Processen för att erhålla CE märkning av glaslaminat påbörjades 2017.

Bolaget avser att certifiera verksamheten och sina produkter enligt internationella standarder för elektrokroma isolerglas och glaslaminat. När det gäller produktionsverksamheten avser Bolaget därutöver att implementera ett kvalitetsledningssystem genom certifiering enligt ISO 9001, och därefter att implementera ett miljöledningssystem genom certifiering enligt ISO 14001. Bolaget har påbörjat detta certifieringsarbete, men har ännu inte ansökt om certifiering.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett försäkringsskydd som får anses sedvanligt inom branschen och tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Påpekande av revisor beträffande likviditetsrisk

I samband med revisorns översiktliga granskning av ChromoGenics delårsrapport för september 2018 lämnade revisorn ett påpekande med anledning av uttalanden i delårsrapporten med innebörd att Bolagets nuvarande finansiering är otillräcklig. Revisorn bedömde att detta förhållande kan leda till betydande tvivel i fråga om Bolagets förmåga att fortsätta bedriva verksamheten. Revisorn modifierade dock inte sitt uttalande på grund av denna omständighet. Påpekandet i sin helhet lyder enligt följande: "Vi vill fästa uppmärksamheten på styrelsens och verkställande direktörens uttalanden i delårsrapporten under rubriken Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, avsnittet likviditetsrisk, om bolagets finansieringssituation där det framgår att bolagets nuvarande finansiering är otillräcklig. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta". Revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 lämnades emellertid utan anmärkningar.

I samband med företrädesemissionen som genomfördes i februari 2019 tillfördes Bolaget 77,7 MSEK före emissionskostnader.

Tvister och rättsliga förfaranden

ChromoGenics är inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat.

ChromoGenics är emellertid kontinuerligt föremål för olika krav och förfrågningar inom ramen för den löpande verksamheten, men bedömer att det för närvarande inte finns några krav eller förfrågningar som rimligen kan förväntas föranleda framtida rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden.

Bolaget befinner sig i en marknadsetableringsfas och har relativt nyligen kommersialiserat och lanserat en ny teknik som ingår i

Bolagets produkter. Kommersialisering av ny teknik är tids- och resurskrävande och Bolaget fokuserar i nuläget på att kvalitetssäkra produktionsprocessen, leveranser och installationer av Bolagets produkter. Bolaget har tidigare upplevt utmaningar avseende produktkvalitet och installation av sina produkter vilket har föranlett att Bolaget har mottagit reklamationer från vissa kunder. Bolaget har identifierat felen och har inlett ett åtgärdsarbete, vilket inkluderar omleveranser av tidigare levererade produkter. Bolaget hade per den 31 december 2018 reserverat 10,5 MSEK för kostnader för omleveranser. Bolaget är mån som sina kundrelationer och har en nära dialog med berörda kunder avseende omleverans av beställda produkter och tjänster. Mot bakgrund av det åtgärdsarbetet som Bolaget har lanserat, är Bolagets bedömning att reklamationerna sannolikt inte kommer att föranleda rättsliga förfaranden mellan Bolaget och Bolagets kunder eller leverantörer. Omleveranserna tynger dock Bolagets finanser. Bolaget kan härutöver inte utesluta ytterligare reklamationer. För vidare information, se avsnittet "Riskfaktorer – Reklamationer".

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Ett investerarkonsortium samordnat av Naventus har åtagit sig att förvärva eller teckna aktier i Erbjudandet genom ett så kallat garantiåtagande. I tillägg har teckningsförbindelser erhållits av styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare och större investerare. Erbjudandet är således garanterat till ett belopp om cirka 73,7 MSEK (motsvarande cirka 85 procent av Erbjudandet), varav cirka 0,7 MSEK genom teckningsförbindelser och cirka 73,0 MSEK genom garantiåtaganden. Garanterna erhåller marknadsmässig ersättning för sina garantiåtaganden motsvarande cirka 10 procent av sitt åtagande, sammanlagt cirka 7 MSEK. Ersättning kommer att betalas kontant genom utnyttjande av emissionslikviden eller, enligt garantens val, genom kvittning mot aktier till samma villkor som i Erbjudandet. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Åtagandena ingicks i maj 2019 och är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något annat arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och garantikonsortiet via Naventus på adress Strandvägen 7A, 114 56 Stockholm, eller per telefon +46 (0)8 660 90.

Teckningsförbindelser

NAMN	ADRESS	BELOPP
Christer Simrén		324 476
Ergonor AB	Bokvägen 6, 448 33 Floda	400 000
Summa		724 476

Garanter

NAMN	ADRESS	BELOPP
Formue Nord Marknadsneutral AS	Nytorv. 11 / 4th Floor, 9000 Aalborg	6 050 559
John Fällström		6 050 559
Hexamo AB	Sankt Sigfridsgatan 35, 412 66 Stockholm	6 050 559
Ulf Tidholm		6 050 559
Fredrik Lundgren		6 050 559
Wilhelm Risberg		6 050 559
Kristian Wiman		4 235 392
Myacom Investment AB	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm	3 025 280
RGG Adm-Gruppen AB	Valhallavägen 117F, 115 31 Stockholm	3 025 280
LMK Ventures Partners AB	Box 2025, 220 02 Lund	2 420 224
Mathias Dittrich		2 117 696
Gerhard Dal		1 815 168
Jan Pärsson		1 815 168
Anders Johansson		1 815 168
Aduno AB	Stagneliusvägen 23, 112 59 Stockholm	1 210 112
Stefan Hansson		907 584
Lars Johan Waclaw		907 584
Göran Källebo		605 056
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm	605 056
William Torneus		605 056
Martin Rudling		605 056
Bjarne Mumm		605 056
Marcus Kullman		605 056
Soltorpet AB	Askrikegatan 5, 115 57 Stockholm	605 056
Hikurangi Lennart		605 056
Måns Berlin		605 056
Laureola AB	Hornsbergs Strand 15D, 112 17 Stockholm	605 056
Graviton AB	Trollvägen 10, 133 34 Saltsjöbaden	605 056
Henrik von Schoultz		605 056
Richard Albihn		605 056
Kjell Arvidsson		605 056
Mattias Ekström		605 056
Bo Ringdal		605 056
Anders Ehrenblad		605 056
Nordica Life (Bermuda) Ltd.	c/o Nordica Administration 9A Bd. Prince Henri, L-1724 Luxembourg	484 045
Uppland Kapital AB	Box 3908, 111 74 Stockholm	453 792
Profin Consulting AB	Runebergsgatan 11, 114 29 Stockholm	363 034
Niklas Löwgren		302 528
Jan Asplund		302 528
Pontus Wilgodt		302 528
Konsulttjänst AB	Backebogatan 18, 129 40 Hägersten	302 528
Jonas Ahlberg		302 528
Luca Di Stefano		302 528
Summa		73 000 000

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och vetenskapliga tidskrifter. Viss information i prospektet avseende den bransch inom vilken Bolaget är verksamt är inte baserad på officiell statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget är verksamt samt information som har publicerats av konkurrenter. Bolaget har inte tillgång till de uppgifter och antaganden som ligger till grund för information som hämtats från offentliga källor. Bolaget har heller inte gjort någon oberoende verifiering av den information om marknaden som har tillhandahållits från tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera sådana analysers riktighet.

I de fall information har hämtats från tredje part har sådan information återgivits exakt och inga uppgifter har – såvitt Bolaget känner till och kunnat försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part – utelämnats på ett sätt som skulle göra den av Bolaget återgivna informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten av informationen inte kan garanteras.

Dokument som införlivas genom hänvisning

Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019 samt de finansiella rapporter i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del härav. Till dessa rapporter, vilka finns tillgängliga på <https://www.chromogenics.com/sv/for-investerare-2/finansiella-rapporter/>, görs hänvisningar enligt följande.

Årsredovisning 2017: förvaltningsberättelse (s. 19–26), resultaträkning (s. 27), balansräkning (s. 28–29), förändring i eget kapital (s. 30), kassaflödesanalys (s. 31), noter (s. 32–44) och revisionsberättelse (s. 46–47).

Årsredovisning 2018: förvaltningsberättelse (s. 15–20), resultaträkning (s. 27), balansräkning (s. 28–30), förändring i eget kapital (s. 30), kassaflödesanalys (s. 31), noter (s. 33–44) och revisionsberättelse (s. 47–49).

Delårsrapport januari – mars 2019: resultaträkning (s. 9), balansräkning (s. 10), kassaflödesanalys (s. 11) och noter (s. 12).

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelse är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 har inte granskats av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar och delårsrapport har ingen information i prospektet granskats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet.

Utöver vad som anges i detta prospekt har inga väsentliga händelser inträffat från tiden för offentliggörande av Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019 till tiden för offentliggörandet av detta prospekt.

Dokument tillgängliga för granskning

Bolagets registreringsbevis, stiftelseurkund, bolagsordning samt den historiska finansiella informationen som föreligger för Bolaget för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av detta prospekt finns tillgängliga i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på ChromoGenics huvudkontor under ordinarie kontorstid på vardagar. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, www.chromogenics.com.

Bolagsordning

Antagen vid bolagsstämma den 17 januari 2019

§ 1 Firma

Bolagets firma är ChromoGenics AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget ska bedriva utveckling, tillverkning och marknadsföring av foliebaserade produkter med elektrisk styrbar ljusgenomsläpplighet samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha en (1) till två (2) revisorer. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållanden fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman.

Biträde till aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 01.01 – 12.31.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Vissa skattefrågor i Sverige

Allmän information

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella Erbjudandet.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsoptioner rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Bolagets aktier är noterade på First North, vilket inte utgör en reglerad marknad. För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket anser att ett värdepapper är marknadsnoterat om (i) avsikten är att det ska vara varaktigt noterat (teckningsrätt, interimaktie och liknande anses varaktigt noterad om moderaktien är marknadsnoterad), (ii) noteringarna om omsättning förekommer minst en gång var tionde dag, (iii) noteringarna finns tillgängliga hos bank, fondkommissionär, market maker eller annan och de ser till att uppgifterna sparas till och med sjätte året efter noteringsåret, och (iv) uppgifterna lämnas ut till både aktieägarna och Skatteverket utan kostnad av den som offentliggör noteringen.

Källskatt

Chromogenics åtar sig inte ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster från aktierna.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra deläggarrätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan schablonmetoden användas istället för genomsnittsmetoden. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Om aktien anses utgöra en onoterad aktie är endast fem sjättedelar av kapitalvinsten skattepliktig, vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra deläggarrätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade deläggarrätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Kapitalförlust på onoterade aktier och andra deläggarrätter kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under samma år (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder), om full kvittning inte kan ske är fem sjättedelar av överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent, medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Onoterade aktier kan inte förvaras på ett investeringssparkonto. Vid en avnotering av en noterad aktie som förvaras på ett investeringssparkonto kommer aktien att bli en kontofrämmande (otillåten) tillgång på kontot. Det finns särskilda regler om hur länge en kontofrämmande tillgång får finnas kvar på ett investeringssparkonto och hur anskaffningsvärdet på tillgången ska beräknas när den tas ut från kontot.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent (20,6 procent från och med den 1 januari 2021). För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under avsnittet "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kronor. Hela försäljningsersättning efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer (och dödsbon efter fysiska personer) som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper såsom aktier och teckningsrätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Adresser

Emittent

ChromoGenics AB (publ)
Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala
Telefon: +46 (0)18 430 04 30
E-post: info@chromogenics.com
Hemsida: chromogenics.com

Finansiell rådgivare

Naventus Corporate Finance AB
Strandvägen 7A, 114 56 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 660 90 91
Hemsida: naventus.com

Certified Adviser

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 503 000 50
E-post: info@gwkapital.se
Hemsida: gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 684 058 00
E-post: info@aqurat.se
Hemsida: aqurat.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Vaksalagatan 10, 753 20 Uppsala
Telefon: +46 (0)18 16 18 50
E-post: reception.uppsala@lindahl.se
Hemsida: lindahl.se

Revisorer

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623, 103 94 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 563 070 00
Hemsida: grantthornton.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 402 90 00
Hemsida: euroclear.com

ChromoGenics