

Inbjudan att teckna Units i
ChromoGenics AB (publ) inför
listning på Nasdaq First North

FEBRUARI 2017

Viktig information

I detta prospekt används definitionen "ChromoGenics", "ChromoGenics AB" och "Bolaget" som beteckning för ChromoGenics AB (publ) (organisationsnummer 556630-1809) såvida inte annat framgår av sammanhanget.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och Europarådets direktiv 2003/71/EG ("prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Detta prospekt består av detta dokument samt senaste delårsrapport avseende årets nio första månader 2016 och årsredovisningarna för 2014 och 2015 som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Årsredovisningarna, som är reviderade av Bolagets revisor, och delårsrapporten, som har granskats översiktligt av Bolagets revisor, har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan, (www.chromogenics.com). För det fall detta dokument, årsredovisning och/eller delårsrapport skulle innehålla motstridig information ska detta dokument äga företräde.

Erbjudandet att teckna Units enligt prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedel och/eller andra dokument hänförliga till erbjudandet får inte distribueras i eller till några länder där erbjudandet förutsätter åtgärder som beskrivs ovan eller strider mot reglerna i dessa länder.

Varken nyemitterade aktier eller teckningsoptioner har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste ordalydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte och prospektet får inte distribueras till personer med hemvist i Kanada, USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller något annat land där erbjudandet eller distribution av prospektet kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Erbjudandet och prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av erbjudandet, innehållet i prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Detta prospekt innehåller framtidsinriktad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Ord som "anse", "bedöma", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "planera" och andra liknande uttryck är avsedda att indikera sådan information. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet och gäller endast per den dag

informationen ges. Även om det är styrelsens för ChromoGenics AB:s bedömning att framtidsinriktad information i detta prospekt är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Den som överväger att investera i ChromoGenics AB (publ) uppmanas därför att noggrant studera prospektet, särskilt avsnittet Riskfaktorer. De siffror som redovisas i prospektet har i vissa fall avrundats, varför summeringar i tabellerna inte alltid stämmer exakt.

Detta prospekt innehåller historisk marknadsdata och branschprognoser avseende de marknader där Bolaget är verksamt. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer och marknadsundersökningar från tredje part samt även allmänt tillgänglig information. Även om branschpublikationerna uppger att de är baserade på information som inhämtats genom ett antal olika källor och med olika metoder som anses tillförlitliga kan inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt styrelsen kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående, sammanställer även Bolaget viss marknadsinformation på basis av information från branschaktörer och deras respektive lokala marknad. Bolagets interna marknadsundersökningar och uppskattningar av framtida marknadsstorlek etc. har i vissa fall inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part vid en eventuell estimering skulle erhålla eller generera samma resultat.

Finansiell rådgivare till Bolaget är G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB ("G&W"). Då samtliga uppgifter härrör från ChromoGenics AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar mot såväl befintliga aktieägare som nya tecknare i ChromoGenics AB (publ) och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad utan följer istället ett mindre regelverk, anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Advisor som övervakar att bolaget följer First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. En Certified Advisor granskar bolag vars aktier ska tas upp till handel på First North. Nasdaq Stockholm AB godkänner en sådan ansökan om upptagande till handel på First North.

Innehåll

Sammanfattning av prospektet	4	Utvald finansiell information.....	48
Risikfaktorer	17	Aktier, aktiekapital och ägarstruktur.....	57
Inbjudan till teckning av Units.....	23	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	62
Bakgrund och motiv	24	Legala frågor och övrig information	67
VD har ordet.....	26	Skattefrågor.....	71
Villkor och anvisningar	27	Bolagsordning	73
Detta är ChromoGenics	30	Teckningsoptionsvillkor	74
Produkter och teknologier.....	34	Adresser.....	82
Marknad.....	38		
Patentportfölj och immateriella rättigheter	44		

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar 13 800 000 nyemitterade Units i ChromoGenics AB (publ) bestående av vardera en nyemitterad aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Erbjudandet motsvarar ca. 117 MSEK i emissionslikvid. Därutöver finns en övertilldelningsoption omfattande högst 1 500 000 Units motsvarande högst ca. 13 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från Ägare och ett konsortium av investerare omfattande ca 55 MSEK av vilka 18 MSEK kvittas mot tidigare bryggfinansiering. Teckningsförbindelserna motsvarar ca. 47 procent eller 6 480 300 Units av det totala emissionsbeloppet. Därutöver har garantier omfattande ca 41 MSEK av emissionen erhållits via ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission. Bolaget tillförs vid full teckning före emissionskostnader 117,3 MSEK plus eventuell övertilldelning om maximalt 12,7 MSEK.

Villkor

Teckningskurs: 8,50 SEK per Unit

Unit: En (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption

Teckningsoptionen: Varje fyra (4) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie i ChromoGenics till emissionskursen 10,20 SEK per aktie under perioden 1 – 31 maj 2018

Teckningstid: Anmälningstiden pågår under perioden 9 februari – 24 februari 2017

Tilldelning: Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 28 februari 2017.

Teckningsåtaganden: Teckningsåtaganden om totalt ca. 55 MSEK av emissionsbeloppet har erhållits, dock har Bolaget vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Handel: Handel med både aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North beräknas starta omkring den 23 mars 2017, förutsatt att godkänd ansökan. Om leverans av aktier inte skett till investerarens värdepappersdepå, VP-konto eller servicekonto vid starten för handeln kan detta innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja tilldelade aktier över marknaden när handeln startar, utan detta kan ske först när aktierna finns tillgängliga för investeraren.

ISIN-koder: Aktien: SE0009496268
Teckningsoptionen TO1: SE0009554470

9/2 Teckning påbörjas

24/2 Sista dag för teckning

28/2 Besked om tilldelning

6/3 Preliminär likviddag

23/3 Första dag för handel

FEBRUARI

MARS

Sammanfattning av prospektet

Prospektsammanfattningar ska bestå av ett antal informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare

- | | |
|--|--|
| B.1 Firma och handelsbeteckning | Bolagets registrerade firma är ChromoGenics AB (publ), 556630-1809. Aktiernas ISIN-kod är SE0009496268. Teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0009554470. Bolagets aktie avses upptas till handel på Nasdaq First North förutsatt godkänd ansökan då även aktiens och teckningsoptionens kortnamn kommer att fastställas. |
| B.2 Säte, bolagsform, etc. | Bolagets associationsform är aktiebolag och registrerades vid Bolagsverket i Sverige 2002-07-05 och nuvarande firma registrerades 2008-11-06. Styrelsens säte är registrerat i Uppsala kommun i Uppsala län. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt (publ) samt anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor. |
| B.3 Beskrivning av huvudsaklig verksamhet | <p>ChromoGenics verkar inom branschen för dynamiska glas med kontrollerbara optiska egenskaper. Den egenutvecklade elektrokroma tekniken, ConverLight™, ger ett dynamiskt solskydd för ökad energieffektivitet och förbättrad inomhuskomfort i byggnader.</p> <p>Dynamiska glas fyller två huvudsakliga funktioner. Den ena är ökad komfort och flexibilitet i användandet av byggnader. Den andra är ökad energieffektivitet genom minskat behov av energikrävande kylning.</p> <p>Bolaget har sitt ursprung i en avknoppning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet och startades 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). ChromoGenics har utvecklat en patenterad teknologi 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.</p> |

Utvecklingsarbete har bedrivits sedan starten och Bolaget har byggt upp en patentportfölj som täcker väsentliga material, processer och applikationer i arton patentfamiljer varav den sista går ut år 2036. Ytterligare patent är under behandling. Det finns även en omfattande upparbetad 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 ConverLight™ folie och glaslaminat, klimatstabiliserade renrum, testanläggningar m.m.

En av de mest energikrävande funktionerna i många byggnader är inte uppvärmning – det är kylning. Genom användning av en teknologi som ConverLight™ kan förbrukning av energi för kylning av fastigheter minskas med upp till 50 %. 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 förutom väsentliga besparingar i byggnadens driftkostnader, även stora miljövinster i form av minskad energiförbrukning uppnås och därigenom även minskade utsläpp av växthusgaser.

Fram tills nyligen har verksamheten primärt varit fokuserad på utveckling av produkter och produktionsteknologi. Dessa bedöms nu vara tillräckligt beprövade för en bredare kommersiell lansering. Efter en omfattande omorganisation under senare delen av 2016 har fokus skiftat från en utvecklingsbaserad organisation till försäljnings- och produktionsorienterad. Den nu förestående nyemissionen är ett led i denna process och ska ge ChromoGenics den finansiella stabilitet och de resurser som krävs för en lyckad etablering av ett marknadsförings- och produktionsfokus för Bolaget. Sammanlagt har sedan 2003 ca. 350 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar m.m.

ChromoGenics teknologi har många tänkbara applikationsområden, bl.a. som glas för fasader, fönster och tak i byggnader eller som fönster i bilar, tåg, bussar, arbetsfordon, flygplan och fartyg. Bedömningen är dock att ett viktigt framgångskriterium kommer vara ett tydligt avgränsat kommersiellt fokus för att lyckas med en marknadsetablering och transformation från ett utvecklingsbolag till en kommersiell aktör. ChromoGenics har valt att initialt fokusera på dynamiska glas till kommersiella byggnader. Det är inom detta område som den största potentialen identifierats för den initiala marknadsetableringen.

ChromoGenics har även gjort ett strategiskt val att fokusera på försäljning och egen produktion av ConverLight™ för att kunna upprätthålla nödvändig kvalitetskontroll under produktions- och leveransprocessen. Leverans sker av antingen folie eller glaslaminat till olika tillverkare av isolerglas (IGU) som i sin tur levererar den slutliga glasprodukten för installation. Samarbetet med glastillverkare ska ses som en integrerad del av både marknads-, produktions- och distributionsstrategin.

B.4a Trender

ChromoGenics elektrokroma glaslösningar kan bidra till att förbättra byggnaders energieffektivitet. Bedömningen är att marknaden för energieffektiva byggnadslösningar drivs av två övergripande faktorer, dels ur ett politiskt drivet miljö- och energisäkerhetsperspektiv dels av frågor som rör energieffektivitet ur ett rent kostnads- och investeringsperspektiv. 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. Den globala glasmarknaden drivs i stor utsträckning av utvecklingen inom byggbranschen. Denna drivs i sin tur till stor del av BNP-utvecklingen, statliga beslut och investeringar samt befolkningsökning och graden av urbanisering. Vid ekonomisk tillväxt ökar konsumtionen av glas för olika byggnadsändamål.

B.5 Koncernstruktur

Bolaget ingår inte i någon koncernstruktur.

B.6 Större aktieägare

Varje aktie i ChromoGenics AB medför en (1) röst vid årsstämman. Det föreligger vid tidpunkten för detta prospekt ett aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som förfaller vid en eventuell listning av Bolagets aktie. Därutöver, såvitt styrelsen känner till, existerar inga avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Nedan koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets tilltänkta marknadsplats Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser, samt Finansinspektionens insiderförteckning i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

ChromoGenics AB har ca 40 aktieägare före den i detta prospekt beskrivna nyemissionen. De största aktieägarna i Bolaget per 2016-11-30 kompletterat med de senaste för Bolaget kända uppgifterna framgår nedan.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPITAL OCH RÖSTER %
K-Svets Venture AB	3 436 052	36,50%
New Energy Solutions II K/S	3 413 013	36,25%
Volvo Group Venture Capital AB	504 467	5,36%
Bengt Josefsson Utvecklings AB	500 000	5,31%
Castab AB	354 555	3,77%
Fastighets AB Thuleskär	277 778	2,95%
Bengt Josefsson	202 778	2,15%
Ergonor AB	179 075	1,90%
Uppsala Universitet Holding AB	122 886	1,31%
Övriga	423 722	4,50%
TOTALT	9 414 326	100%

B.7 Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag för ChromoGenics AB visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2014, 2015 samt för de första nio månaderna 2016. Informationen avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 är hämtad ur årsredovisningarna för respektive år, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Information avseende de nio första månaderna 2016 och jämförelsesiffror för motsvarande period 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden vilken har granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Den finansiella översikten har kompletterats med kassaflödesanalyser för räkenskapsåren 2014 och 2015 som upprättats specifikt för att ingå i detta prospekt och de har inte granskats av Bolagets revisor. Kassaflödesanalys för årets första nio månader 2016 med tillhörande jämförelsesiffror för 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för årets första nio månader som har granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Resultaträkningar i sammandrag

	1 JAN 2016 - 30 SEP 2016	1 JAN 2015 - 30 SEP 2015	1 JAN 2015 - 31 DEC 2015	1 JAN 2014 - 31 DEC 2014
<i>Belopp i TSEK</i>	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	2 791	-	-	-
Kostnader för sålda varor och tjänster	-11 677	-	-	-
Bruttoresultat	-8 886	-	-	-
Försäljningskostnader	-4 147	-918	-1 767	-977
Administrationskostnader	-4 150	-3 095	-4 920	-6 413
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 552	-26 521	-37 050	-24 567
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter	-	-	215	-24
Summa rörelsekostnader	-28 849	-30 534	-43 522	-31 981
Rörelseresultat	-37 735	-30 534	-43 522	-31 981
Finansiella intäkter	-	-	-	233
Finansiella Kostnader	-89	-	-15	-40
Resultat efter finansiella poster	-37 824	-30 534	-43 536	193
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-37 824	-30 534	-43 536	-31 789

Balansräkningar i sammandrag

	30 SEP 2016	30 SEP 2015	31 DEC 2015	31 DEC 2014
<i>Belopp i TSEK</i>	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	14 832	17 492	16 826	17 932
Materiella anläggningstillgångar	11 481	6 003	13 746	3 196
Summa anläggningstillgångar	26 313	23 495	30 572	21 128
Omsättningstillgångar				
Varulager och pågående arbete	176	-	1 146	-
Kundfordringar	402	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 637	6 745	2 390	2 087
Likvida medel	2 112	12 867	10 915	34 876
Summa omsättningstillgångar	4 327	19 612	14 451	36 963
SUMMA TILLGÅNGAR	30 640	43 107	45 023	58 091
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 492	12 375	26 515	11 166
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	1 125
Reservfond	-	-	-	17 255
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	217 769	201 862	200 534	189 614
Balanserat resultat	-212 026	-194 023	-194 023	-179 489
Periodens resultat	-37 824	-30 534	-43 536	-31 789
Summa eget kapital	-30 589	-10 320	-10 509	7 882
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	49 670	49 670	49 670	42 170
Summa långfristiga skulder	49 670	49 670	49 670	42 170
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	5 000	-	-	-
Leverantörsskulder	3 130	1 678	1 652	3 189
Övriga kortfristiga skulder	3 429	2 079	4 211	4 850
Summa kortfristiga skulder	11 559	3 757	5 863	8 039
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 640	43 107	45 023	58 091

Kassaflödesanalys i sammandrag

	1 JAN 2016 - 30 SEP 2016	1 JAN 2015 - 30 SEP 2015	1 JAN 2015 - 31 DEC 2015	1 JAN 2014 - 31 DEC 2014
<i>Belopp i TSEK</i>	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	-37 735	-30 534	-43 522	-31 982
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Finansiella kostnader och intäkter	-89	-	-15	193
Avskrivningar och nedskrivningar	4 762	3 430	5 158	4 399
Aktiveringar av utvecklingskostnader	-	-880	-880	-14 005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-33 062	-27 984	-39 259	-41 395
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	970	-	-1 146	-
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-400	-	-	-
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	420	-4 973	-282	-444
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	1 606	-1 509	-1 537	1 301
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder	-615	-2 459	-658	1 790
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 981	-8 941	-3 623	2 647
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-31 081	-36 925	-42 882	-38 748
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-504	-4 916	-13 910	-814
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	186	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-504	-4 916	-13 724	-814
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	17 782	12 332	25 145	11 250
Upptagna lån	5 000	7 500	7 500	7 500
Amortering av skuld	-	-	-	-600
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	22 782	19 832	32 645	18 150
PERIODENS KASSAFLÖDE	-8 803	-22 009	-23 961	-21 412
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	10 915	34 876	34 876	56 287
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 112	12 867	10 915	34 876

Nyckeltal

	1 JAN 2016 - 30 SEP 2016	1 JAN 2015 - 30 SEP 2015	1 JAN 2015 - 31 DEC 2015	1 JAN 2014 - 31 DEC 2014
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	11 521 845	4 425 290 *	4 935 970 *	4 135 533 *
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång före utspädning, kr	14 924 579	4 583 440 *	9 820 478 *	413 553 *
Utestående optioner vid rapportperiodens utgång	1 013 842	1 217 487 *	1 182 402 *	732 542 *
Resultat per aktie före utspädning, kr	-3,28	-6,90 *	-8,82 *	-7,69 *

* Omräknad efter en omvänd split 27:1 som registrerades i januari 2016

Bolaget redovisar inte antal aktier efter utspädning i avsaknad av ett uppskattat marknadsvärde. Detta beräknas införas i ett senare skede. Genomsnittligt antal aktier före utspädning beräknas på sammanslagning av utestående aktier vid varje rapportperiods utgång delat med antal månader. Resultat per aktie före utspädning, kr beräknas på Periodens resultat delat med Genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Bolaget har tidigare inte presenterat nyckeltal inom ramen för reviderad eller oreviderad finansiell information, delårsrapporter eller årsredovisningar. Jämförbarheten med nyckeltal som redovisas av andra bolag kan vara begränsad. Det är dock Bolagets bedömning att nyckeltalen är relevanta för bedömningen av Bolaget med avseende på Bolagets verksamhet och omfattning. Nyckeltalen har beräknats på information som hämtats ur Bolagets årsredovisningar för 2014 och 2015 samt delårsrapport för årets första nio månader 2016.

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt bokföringslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna har varit oförändrade under den tid som omfattas av den finansiella information som återges i detta prospekt. Nedan följer en beskrivning av vissa redovisningsprinciper m.m. som är av vikt för bedömning av Bolagets resultat- och balansräkning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolaget är fortfarande i ett utvecklingskede. Intäkterna har historiskt varit begränsade och utgörs av intäkter från de första kommersiella installationerna som har påbörjats under 2016. Under det andra halvåret 2016 har en omfattande omorganisation genomförts där organisations- och verksamhetsfokus skiftat till försäljning och produktion från att tidigare haft en tyngdpunkt på forskning och produktutveckling. Bedömningen är att den genomförda omorganisationen och ett förstärkt fokus på försäljning och produktion kommer innebära markant ökade försäljningsintäkter framöver.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 september 2016 och 1 januari – 30 september 2015

Resultaträkning

Omsättningen för de tre första kvartalen 2016 uppgick till 2,8 MSEK och bestod huvudsakligen av intäkter från försäljning av ConverLight™ i samband med de första kommersiella installationerna. Under tidigare perioder har ingen försäljning förekommit. Resultatet för de tre första kvartalen 2016 uppgick till -37,8 MSEK och har påverkats av kostnader för sålda varor och tjänster om -11,7 MSEK. Försäljningskostnader har även de påverkat och uppgick till 4,1 MSEK för perioden jämfört med 0,9 MSEK motsvarande period 2015. Utvecklingskostnaderna för de första nio månaderna 2016 uppgick till 20,6 MSEK vilket är en minskning jämfört med motsvarande period 2015 då de uppgick till 26,5 MSEK. Administrationskostnader för niomånadersperioden 2016 uppgick till 4,2 MSEK jämfört med 3,1 MSEK motsvarande period 2015. Skillnaden beror till största del på ett ökat fokus på försäljning och de första kommersiella leveranserna och installationerna.

Balansräkning

Balansomslutningen vid utgången av de första nio månaderna 2016 uppgick till 30,6 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 14,8 MSEK, materiella anläggningstillgångar om 11,5 MSEK och omsättningstillgångar om 4,3 MSEK. Vid utgången av motsvarande period 2015 uppgick balansomslutningen till 43,1 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 17,5 MSEK, materiella anläggningstillgångar om 6 MSEK och omsättningstillgångar om 19,6 MSEK.

Förändringen är till stor del hänförlig till en minskning av likvida medel från 12,9 MSEK vid utgången av niomånadersperioden 2015 jämfört med 2,1 MSEK motsvarande period 2016. De materiella tillgångarna ökade i samband med investeringar i produktionskapacitet. Övriga kortfristiga fordringar minskade från 6,7 MSEK vid utgången av niomånadersperioden 2015 till 1,6 MSEK motsvarande period 2016.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -33,1 MSEK för de första nio månaderna 2016 jämfört med -28,0 MSEK för motsvarande period 2015. Det försämrade kassaflödet är till stor del hänförlig till det försämrade resultatet.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 2,0 MSEK för niomånadersperioden 2016 jämfört med -9,0 MSEK för 2015. Förändringen är till största del relaterad till minskningen av kortfristiga fordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 MSEK för de första nio månaderna 2016 och -4,9 MSEK för samma period 2015. Skillnaden beror uteslutande på förändringar i förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22,8 MSEK för de första nio månaderna 2016 och 19,8 MSEK för 2015. Under 2016 tillförde lån 5,0 MSEK och nyemissioner sammanlagt 17,8 MSEK. Under 2015 tillförde lån 7,5 MSEK och nyemissioner 12,3 MSEK. Inga amorteringar genomfördes under respektive period.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 december 2015 och 1 januari – 31 december 2014

Resultaträkning

Intäkterna för räkenskapsåret 2015 uppgick till 215 TSEK och bestod huvudsakligen av valutakursdifferenser, övriga sidointäkter och försäkringsersättning. Detta var en ökning jämfört med motsvarande period 2014 då intäkterna var noll. Inga försäljningsintäkter redovisades under respektive period.

Resultatet för räkenskapsåret 2015 uppgick till -43,5 MSEK och har främst påverkats av en ökning i forsknings- och utvecklingskostnader som uppgick till -37,1 MSEK. Under motsvarande period 2014 uppgick resultatet till -32,0 MSEK och forsknings- och utvecklingskostnaderna till -24,6 MSEK. Administrationsomkostnader för räkenskapsåret 2015 uppgick till -4,9 MSEK jämfört med -6,4 MSEK 2014. Försäljningsomkostnaderna uppgick samtidigt till -1,8 MSEK 2015 jämfört med -1,0 MSEK 2014.

Balansräkning

Balansomslutningen vid utgången av räkenskapsåret 2015 uppgick till 45,0 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 16,8 MSEK, materiella anläggningstillgångar om 30,6 MSEK och omsättningstillgångar om 14,5 MSEK. Vid utgången av räkenskapsåret 2015 uppgick balansomslutningen till 58,1 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 17,9 MSEK, materiella anläggningstillgångar om 3,2 MSEK och omsättningstillgångar om 37,0 MSEK.

Ökningen av materiella anläggningstillgångar från 3,2 MSEK 2015 till 13,7 MSEK 2016 bestod huvudsakligen av förbättringsarbeten på annans fastighet i samband med flytt till nya lokaler och investeringar i maskiner och andra tekniska anläggningar för uppbyggnad av produktionslinjen. Vid utgången av 2015 uppgick förbättringsarbeten på annans fastighet till 0,1 MSEK och vid utgången av 2016 till 5,5 MSEK. Vid utgången av 2014 var värdet på maskiner och andra tekniska anläggningar 2,9 MSEK och 7,9 MSEK vid utgången av 2015. Ökningen beror till största del på investeringar i produktionsutrustning. Förändringar i värdet av immateriella tillgångar mellan räkenskapsåret 2015 jämfört med motsvarande period 2014 är hänförlig till förändringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Förändringen i omsättningstillgångar mellan 2015 och 2014 är till största del hänförlig till förändring i Bolagets likvida medel som var 34,9 MSEK vid utgången av 2014 och 2,4 MSEK vid utgången av 2015. Vid utgången av 2015 fanns pågående arbeten för annans räkning uppgående till 1,1 MSEK vilka bestod av arbeten i samband med de första kommersiella beställningarna. Vid utgången av 2014 fanns inga pågående arbeten för annans räkning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39,3 MSEK för 2015 jämfört med -41,2 MSEK för motsvarande period 2014 och påverkades i stor utsträckning av aktiveringar av utvecklingskostnader under 2014. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -3,6 MSEK för 2015 jämfört med 2,6 MSEK för 2014. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,7 MSEK för 2015 och -0,8 MSEK för samma period 2014. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 32,6 MSEK för 2015 och 18,2 MSEK för 2014. Under 2015 tillförde lån 7,5 MSEK och nyemissioner tillförde sammanlagt 25,1 MSEK. Under 2014 tillförde lån 7,5 MSEK och nyemissioner 11,3 MSEK. Inga amorteringar genomfördes under 2015. Under 2014 amorterades 0,6 MSEK.

B.8 Utvald proformaredovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
---------------------------------------	--

B.9 Resultatprognos	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
----------------------------	--

B.10 Revisorsanmärkingar	Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysningar av särskild betydelse. Upplysningarna avser information om att Bolaget saknar tillräckliga medel för att finansiera verksamheten. Revisorn har uttalat att förhållandena tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.
---------------------------------	---

B.11 Otillräckligt rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av nyemissionen) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten den kommande tolv månadersperioden. Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka behoven fram till april månad 2017. Avsikten är att nyemissionen ska täcka kapitalbehovet fram till dess att Bolaget uppnår positivt kassaflöde och lönsamhet under antagande om full teckning, oaktat eventuellt ianspråktagande av övertilldelningsutrymme. För att täcka rörelsekapitalbehoven de närmaste 12 månaderna krävs att minst 60 MSEK tillförs netto genom emissionen där garantier och teckningsförbindelser om 96 MSEK erhållits. Om inte emissionen skulle genomföras, eller om emissionen endast tecknas till den garanterade delen, skulle det kunna innebära att Bolaget blir tvunget att söka ytterligare finansiering inom 12 månader.</p> <p>Om ändå bristande likviditet skulle uppkomma kan ytterligare emission(er) komma att genomföras. Om en emission inte visar sig möjlig att genomföra längre fram i ett sådant läge finns risk för att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.</p>
--	---

Avsnitt C – Värdepapper

C.1 Uppgifter om värdepapper	Aktierna, samtliga stamaktier, och teckningsoptionerna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara noterade i svenska kronor. Aktierna och teckningsoptionerna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. Aktiernas ISIN-kod är SE0009496268. Teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0009554470. Aktiens och teckningsoptionens kortnamn kommer att fastställas i samband med godkänd ansökan till Nasdaq First North. Handelsposten är 1 aktie respektive 1 teckningsoption. Central värdepappersförvaltare är Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, SE-111 64 Stockholm.
-------------------------------------	---

C.2 Valuta	Värdepappren är denominerade i SEK.
-------------------	-------------------------------------

C.3 Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Bolaget uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 9 414 326 st. Samtliga av samma serie. Aktierna har ett kvotvärde på 0,2 SEK/st och aktiekapitalet uppgår till 1 882 865,3 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda.
---	---

C.4 Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2017. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma 2017. Rätt till utdelning tillfaller de placerare som på avstämningsdagen för årsstämman är registrerade som aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Om aktieägare inte kan nås av Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utbetalningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstetal. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.
C.5 Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämpligt. Inga inskränkningar att överlåta aktier föreligger.
C.6 Handel med värdepapper	Ej tillämplig. Bolagets aktier är inte noterade på någon marknadsplats vid tidpunkten för Erbjudandet. Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North i omedelbar anslutning till Erbjudandet. Förutsatt godkänd anökan är beräknad första handelsdag omkring den 23 mars 2017 för aktierna och teckningsoptionerna.
C.7 Utdelningspolitik	Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för avsikt att föreslå utdelning om eller när Bolaget bedöms ha erhållit tillräckliga vinster och positiva kassaflöden.

Ansnitt D – risker

D.1 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller branschen	<p>Bolags- och marknadsrelaterade risker inkluderar: <i>Teknik- och produktveckling</i> Den tekniska utvecklingen pågår kontinuerligt inom de områden som ChromoGenics bedriver verksamhet. Det finns risk att den tekniska utvecklingen för dynamiska glas av den typen som Bolaget utvecklat blir föremål för teknisk utveckling vilken idag inte kan förutses, och som helt eller delvis gör att värdet av Bolagets produkter, produktionsprocesser, know-how och/eller marknadsposition påverkas negativt.</p> <p><i>Beroende av leverantörer och montörer</i> ChromoGenics är beroende av ett antal leverantörer som är av stor vikt för Bolagets förmåga att kunna producera produkter i tillräcklig omfattning, av tillräcklig kvalitet och med tillräcklig leveranssäkerhet. Bolagets verksamhet är inte direkt beroende av en enskild underleverantör och flertalet kan bytas utan någon signifikant påverkan på Bolagets verksamhet eller förmåga att leverera produkter. Ett fåtal är däremot av mer central betydelse för verksamheten men kan även de bytas - dock med risken för en större påverkan på verksamheten, investeringsbehovet och lönsamheten. ChromoGenics är även beroende av att beställda produkter levereras och monteras med tillräcklig tillförlitlighet och kvalitet i syfte att bibehålla upparbetade kundrelationer, uppnå tillräcklig lönsamhet i respektive projekt och skapa en bild av en stabil leverantör med förmåga att leverera kvalitetsprodukter. Skulle någon eller några av dessa inte sköta sitt uppdrag med tillräcklig hög tillförlitlighet skulle detta kunna inverka negativt på verksamheten.</p> <p><i>Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd</i> Det finns risk att Bolagets nuvarande immaterialrättsliga skydd och bedömning av möjligheterna till och behoven av ytterligare immaterialrättsligt skydd inte är tillräckliga. Det som särskiljer ChromoGenics produkter från andras utgörs till en inte oväsentlig del av know-how. Det finns en risk för att sådan information avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlitate konsulter i verksamhet som konkurrerar med Bolagets.</p>
--	---

Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

ChromoGenics befinner sig i en marknadsetableringsfas och planerar för en omfattande volymtillväxt de närmaste åren. I dagsläget är dock förmågan att producera och leverera begränsad och befinner sig i ett uppbyggnadsskede. Ökad försäljning och leveransvolymerna kommer ställa stora krav på den egna organisationen, underleverantörernas förmågor, behov av rörelsekapital med mera. En plötslig efterfrågeökning skulle kunna skapa problem med leveranstider och kvalitetsnivå.

Samarbetspartner

ChromoGenics har som en integrerad del i sin verksamhet och affärsmodell att samarbeta med olika parter inom produktions-, distributions- och installationsprocessen. Dessa samarbeten etableras med av ChromoGenics utvalda parter som bedöms uppnå de kvalitetskrav som anses erforderliga för att kunna upprätthålla ChromoGenics krav på kvalitet och leveranssäkerhet. Det finns dock risk att dessa parter inte fullföljer sina åtaganden på det sätt som krävs eller att andra externa faktorer påverkar deras förmåga att upprätthålla kvalitets- och leveransåtaganden.

Konkurrens

ChromoGenics är och kan komma att utsättas för ytterligare konkurrens både från befintliga eller nya företag med verksamhet inom området för dynamiska glas eller andra produkter och teknologier där funktionen i produkten konkurrerar direkt eller indirekt med den funktion som dynamiska glas är ämnad att uppnå åt kunden. I framtiden kan konkurrens även komma från andra företag, som beslutar sig för att satsa bredare inom segmentet eller bredda sitt befintliga kunderbjudande till att omfatta produkter eller lösningar som konkurrerar med ChromoGenics. Dessa företag kan ha väsentligt större finansiella resurser än ChromoGenics. En försvårad konkurrenssituation skulle kunna göra att Bolaget inte uppnår sina tillväxtmål på grund av prispress eller minskad orderingång. Det finns risk att detta kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kundberoende

ChromoGenics intäkter kommer under det initiala marknadsetableringsskedet sannolikt härröra från ett begränsat antal kunder. Den framtida omsättningen skulle således under detta skede kunna påverkas i en relativt stor omfattning om en eller flera kunder hamnar på obestånd, väljer en annan leverantör eller på annat sätt påverkas och därmed upphör med sina betalningar till Bolaget.

Intrång i immateriella rättigheter

De teknologier som ChromoGenics använder sig av kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Tredje part kan väcka talan mot Bolaget och dess samarbetspartners, vilket skulle kunna tvinga Bolaget att betala betydande skadestånd.

Beroende av nyckelpersoner

ChromoGenics är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har hittills drivits med förluster och saknar fortfarande tillräckliga intäkter för att uppnå lönsamhet. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår den intjäning och de kassaflöden som krävs. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns därför risk att ChromoGenics även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital.

Kreditrisker

Det finns risk att Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts förändrade omständigheter eller försämrade finansiella situation m.m. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Valutakursförändringar

Bolaget befinner sig i ett uppbyggnads- och marknadsetableringsskede och vid tiden för detta prospekt sker större delen av Bolagets försäljning i SEK och för närvarande uppstår en betydande del av material- och processkostnader i USD och EUR som omräknas till SEK vid respektive betalning. Om dessa valutor stärks gentemot SEK kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och framtida kapitalbehov.

D.3 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperet

En investerare i ChromoGenics bör notera att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det finns risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Det bör även noteras att handel kommer att ske på icke-reglerad marknad, framtida utdelning kan utebli samt att risk finns att åtaganden enligt teckningsförbindelser inte fullföljs. Enskilt eller tillsammans skulle dessa risker kunna påverka aktiekursen negativt.

Aktiekursen påverkas i hög grad av faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Det finns risk att aktien inte kommer att kunna möta listningskraven eller att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att aktiekursen påverkas negativt.

Avsnitt E - Erbjudande

E.1 Emissionsintäkt och emissionskostnader

Nedan beskrivs det föreliggande Erbjudandets struktur vid full teckning:

	ANTAL AKTIER	KAPITAL (SEK)	ANTAL AKTIER FRÅN TECKNINGS- OPTIONER	UTNYTTJADE TECKNINGS- OPTIONER (SEK)	SUMMA
Erbjudandet	13 800 000	117 300 000	3 450 000	35 190 000	152 490 000
Emissions- och garantikostnader		15 000 000		0	15 000 000
Nettolikvid		102 300 000		35 190 000	137 490 000
Övertilldelning	1 500 000	12 750 000	375 000	3 825 000	16 575 000
Emissions- kostnader övertilldelning				0	0
Nettolikvid inkl. övertilldelning		115 050 000		39 015 000	154 065 000

E.2a Motiv och bakgrund

Fram tills nyligen har verksamheten primärt varit fokuserad på utveckling av produkter och produktionsteknologi. Dessa bedöms nu vara tillräckligt beprövade för en bredare kommersiell lansering och efter en omfattande omorganisation under senare delen av 2016 har fokus skiftat från en utvecklingsbaserad organisation till försäljnings- och produktionsorienterad. Den nu förestående nyemissionen är ett led i denna process och ska tillföra ChromoGenics den finansiella stabilitet och de resurser som krävs för en lyckad kommersiell etablering.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av nyemissionen) inte är tillräckligt för att finansiera kommersialiseringen och marknadsetableringen enligt de planer som fastlagts. Avsikten är därför att den i detta prospekt beskrivna nyemissionen ska täcka kapitalbehovet under antagande om full teckning.

För att täcka de uppskattade rörelsekapitalbehoven krävs att minst 60 MSEK tillförs. Emissionen är samtidigt garanterad genom garantier och teckningsförbindelser om 96 MSEK. Om inte emissionen skulle genomföras, om emissionen endast tecknas till den garanterade delen, eller om garantierna inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Bolaget blir tvunget att söka ytterligare finansiering tidigare än vad som beskrivs i detta prospekt. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara en ytterligare nyemission eller, om marknadsförutsättningar så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle Bolaget implementera relevanta åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar en anpassning av expansionstakten, till att begränsa verksamheten eller till att sälja tillgångar. Självklart ytterst, om kapitalbehovet trots detta inte kan åtgärdas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller att ansöka om konkurs.

De medel som tillförs inom ramen för förestående emission planeras huvudsakligen att användas enligt nedan (förutsatt fulltecknat Erbjudande):

Beräknade emissionskostnader	15 MSEK
Förskotterad bryggfinansiering från huvudägare	25 MSEK
Investeringar	15 MSEK
Försäljnings- och marknadskostnader	20 MSEK
Forskning och utveckling	15 MSEK
Rörelsekapital	27 MSEK
Totalt	117 MSEK

Sammanställningen ovan bygger på estimerade ungefärliga uppgifter och är under antagande om ett fulltecknat erbjudande. Förutom ovanstående skall emissionslikviden nyttjas för övriga aktiviteter inom Bolagets utvecklingsprojekt, samt för löpande drift av Bolaget.

Mot bakgrund av och med hänsyn till ovanstående anser styrelsen att storleken på den kapitalisering som beräknas ske genom Erbjudandet är adekvat för Bolagets utveckling.

I direkt anslutning till Erbjudandet, planerar Bolaget en publik listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan.

E.3 Beskrivning av erbjudandets former och villkor

Beslut om Erbjudandet i form av Units fattades av styrelsen den 6 februari 2017 på basis av ett bemyndigande erhållet av en extra bolagsstämma den 12 januari 2017. Teckning av Units ska ske från och med den 9 februari till och med den 24 februari 2017. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och skulle förlängning ske meddelas detta genom pressmeddelande senast den 24 februari 2017.

Erbjudandet omfattar högst 13 800 000 Units där varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Villkoren för den i Uniten ingående Teckningsoptionen är att fyra (4) Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en (1) aktie i ChromoGenics till teckningskursen 10,20 kr under perioden 1 – 31 maj 2018. Därutöver kan Erbjudandet komma att utökas med ytterligare högst 1 500 000 Units genom en Övertilldelningsoption. Detta medför att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 3 825 000,2 SEK till totalt högst 5 707 865,5 SEK vid full teckning av aktier, inklusive full Övertilldelning, och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Varje aktie emitteras till en kurs om 8,50 SEK. De erbjudna aktierna i Erbjudandet (inklusive full Övertilldelning samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna) motsvarar 67,0 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 117,3 Mkr, exklusive Övertilldelningsoptionen och före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 15 Mkr, inklusive garantikostnader om cirka 4 Mkr. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 12,7 Mkr. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare 35,2-39,0 Mkr, beroende på om och i så fall i vilken grad Övertilldelningsoptionen utnyttjats.

E.4 Intressen och intressekonflikter	<p>I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har G&W, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse. I tillägg har Aktieinvest anlåtats som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och Erik Penser Bank AB (Erik Penser Bank) som institut med ansvar för stabiliseringsåtgärder. G&W, Erik Penser Bank och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Vare sig G&W, Erik Penser Bank eller Aktieinvest äger aktier i Bolaget. Större aktieägare m.fl. har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna upp till totalt ca 55 MSEK i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har ett konsortium av externa investerare som sedan tidigare inte är aktieägare i Bolaget ingått garantiförbindelser som uppgår till ca 41 MSEK. Lämnade garantier ersätts med 10 procent på det garanterade beloppet med rätt att kvitta ersättningen mot deltagande i Erbjudandet. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktie- och optionsinnehav i Bolaget.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5 Säljare av värdepapper och lock-up avtal	<p>Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier och teckningsoptioner. Huvudaktieägarna New Energy Solutions II K/S och K-Svets Venture AB, vilka tillsammans innehar motsvarande ca 73 procent av aktiekapitalet, har ingått lock-up avtal som löper på 18 månader. Andra större aktieägare motsvarande ca 16 procent av aktiekapitalet har ingått lock-up avtal som löper på 6 månader eller mer. Styrelse och ledning motsvarande ca 4 procent av aktiekapitalet har ingått lock-up avtal på 12 månader. Löptiden för avtalen räknas från första noteringsdagen. I övrigt finns vad Bolaget känner till inga avtal eller andra begränsningar att sälja aktier.</p>
E.6 Utspädnings-effekt	<p>De erbjudna aktierna i Erbjudandet motsvarar 59,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (Utspädningseffekt förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Under antagande om fullt nyttjande av Teckningsoptionerna motsvarar Erbjudandet totalt 64,7 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter Erbjudandet (Utspädningseffekt förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Övertilldelningsoptionen motsvarar vid fullt utnyttjande 6,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen motsvarar Erbjudandet 67,0 procent av aktiekapital och röster efter genomförd nyemission (Utspädningseffekt förutsatt fullt tecknat Erbjudande).</p>
E.7 Beräknade kostnader som åläggs investeraren	<p>Ej tillämpligt. Inga kostnader för investeraren föreligger.</p>

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering skall ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett flertal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på bland annat möjligheterna att fullfölja planerna. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. En samlad utvärdering måste, förutom nämnda risker, även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Teknik- och produktveckling

Den tekniska utvecklingen pågår kontinuerligt inom de områden där ChromoGenics bedriver verksamhet. Det finns risk att dynamiska glas av den typen som Bolaget utvecklat blir föremål för teknisk utveckling vilken idag inte kan förutses, och som helt eller delvis gör att värdet av Bolagets produkter, produktionsprocesser, know-how och/eller marknadsposition påverkas negativt. Det är av största vikt att Bolaget har tillräckliga finansiella resurser att satsa på erforderlig teknik- och produktutveckling i syfte att även i framtiden kunna tillhandahålla ett attraktivt kunderbudande och produktbredd. Bolaget bedömer att det i stor utsträckning är möjligt att anpassa de befintliga produkterna och produktionsprocesserna för det fall nya typer av produktbudanden skulle lanseras. Det finns dock en risk att en sådan förändring skulle kunna påverka Bolagets verksamhet mer negativt än vad Bolaget idag förväntar sig.

Beroende av leverantörer och montörer

ChromoGenics använder sig av ett antal leverantörer som är viktiga för Bolagets förmåga att kunna producera produkter i tillräcklig omfattning, av tillräcklig kvalitet och med tillräcklig leveranssäkerhet. ChromoGenics är även beroende av att beställda produkter levereras och monteras med tillräcklig tillförlitlighet och kvalitet i syfte att bibehålla upparbetade kundrelationer, uppnå tillräcklig lönsamhet i respektive projekt och skapa en bild av en stabil leverantör med förmåga att leverera kvalitetsprodukter. Detta är speciellt viktigt under det uppbyggnads- och marknadsetableringsskede som Bolaget befinner sig i. I detta avseende är de montörer som anlitas av Bolaget en viktig komponent. Skulle någon eller några av dessa inte sköta sitt uppdrag med tillräcklig hög tillförlitlighet skulle detta kunna inverka negativt på verksamheten genom behov av omleveranser, ökade kostnader, garantiåtaganden eller försämrat rykte på marknaden. Detta skulle även kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå lönsamhet och även kunna skapa krav på ytterligare framtida kapitaltillförsel genom exempelvis nyemission av aktier.

Inköp av produktionsmaterial

ChromoGenics verksamhet kräver att Bolaget gör adekvata prognoser av tänkta försäljnings- och beställningsvolymerna. Skulle prognoserna vara bristfälliga, basera sig på felaktiga antaganden eller påverkas av omvärldsförändringar finns det en risk att Bolaget köper in produktionsmaterial för en större mängd produkter än vad Bolaget kan få avsättning för hos sina kunder. Det finns även en risk att Bolaget köper in för lite material vilket skulle kunna leda till leveranssvårigheter. Den finansiella ställningen kan därigenom påverkas negativt av ökad kapitalbindning och kostnader för inkurans eller förlorade intäkter. Bolaget skulle även kunna drabbas av skadestånd för uteblivna leveranser eller förseningar. Om Bolaget missbedömer beställningsvolymerna, eller om leveranser till kunder uteblir eller försenas, kan Bolagets kundrelationer samt Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Det finns risk att Bolagets nuvarande immaterialrättsliga skydd och bedömning av möjligheterna till och behoven av ytterligare immaterialrättsligt skydd inte är tillräckliga. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka ChromoGenics verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en väsentligt negativ effekt på ChromoGenics konkurrensförmåga, lönsamhet och kapitalbehov.

ChromoGenics skulle även kunna förlora en talan beträffande intrång i tredje parts immateriella rättigheter vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Därtill kan ett intrång i en eller flera av Bolagets immateriella rättigheter skada Bolagets marknadsrenommé. Dessa samtliga faktorer kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Äganderätten till de immateriella rättigheter som genereras av anställda inom ramen för Bolagets verksamhet tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det som särskiljer ChromoGenics produkter från andras utgörs till en inte oväsentlig del av know-how. Det finns en risk för att sådan information avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlitate konsulter i verksamhet som konkurrerar med Bolagets. Det finns vidare en risk för att know-how motsvarande ChromoGenics utvecklas självständigt av tredje part och används i konkurrerande verksamhet. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Produktansvar och garantier

ChromoGenics produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtaganden. Leverantörer och montörer har generellt en begränsad ersättningskyldighet mot ChromoGenics vid fel i levererade och installerade produkter. Ersättningsanspråk kan riktas mot ChromoGenics såväl från Bolagets kunder som från utomstående personer som kommer till skada vid produktion, hantering eller användande av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolaget ådrar sig ersättningskyldighet men inte kan föra dessa anspråk vidare fullt ut mot annan part. Det finns då risk att ChromoGenics resultat och finansiella ställning påverkas negativt om garantianspråk eller produktansvar aktualiseras och detta inte till fullt ut täcks av Bolagets försäkring eller regressmöjligheter.

Produktutveckling

ChromoGenics utvecklar sin teknologi, produktionsprocesser och produkter med egna resurser. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, eller om andra omständigheter skulle inträffa vilka påverkar utvecklingen i en signifikant omfattning kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet negativt. Acceptansen för nya produkter eller applikationer kan komma att ta längre tid än förväntat, vilket också skulle kunna påverka verksamheten negativt.

Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

ChromoGenics befinner sig i en marknadsetableringsfas och planerar för en omfattande volymtillväxt de närmaste åren. I dagsläget är dock förmågan att producera och leverera begränsad och befinner sig i ett uppbyggnadsskede. Ökad försäljning och leveransvolymerna kommer ställa stora krav på den egna organisationen, underleverantörernas förmågor, behov av rörelsekapital med mera. En plötslig efterfrågeökning skulle kunna skapa problem med leveranstider och kvalitetsnivå. Det finns då en risk för att Bolagets leveransåtaganden inte kan uppfyllas i tillräcklig omfattning vilket skulle kunna innebära

försämrade kundrelationer. I finansiella termer finns risken att tillväxten skulle kunna bli så kapitalkrävande att Bolaget får likviditetsproblem. Sammantaget finns det således en risk för att en hastig volymtillväxt kan orsaka problem för Bolaget vilket skulle kunna påverka verksamhetens utveckling negativt.

Risker relaterade till märkning och certifiering

ChromoGenics produkter omfattas av olika krav på obligatorisk märkning och behov av att uppfylla olika branschstandarder och certifieringar. Bolaget omfattas också av krav på att upprätta teknisk dokumentation för produkterna samt utfärda olika försäkran om överensstämmelse med kriterierna för märkning och certifiering med mera. Om ChromoGenics inte kan uppfylla de krav som ställs för att erhålla nödvändig märkning eller certifiering kan detta riskera att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Försäkring och produktansvar

ChromoGenics har en företagsförsäkring som omfattar egenoms- och avbrottsskador, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. Även om Bolaget bedömer att verksamheten har ett adekvat försäkringskydd, är försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp begränsat. Bolagets företagsförsäkring omfattar även produktansvar men det finns en risk att ChromoGenics åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som inte helt eller delvis täcks av försäkringen, vilken skulle kunna påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt.

Twister

Bolaget kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar bl.a. att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Omfattande tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Lagstiftnings- och legala risker

Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler kan komma att påverka Bolaget, dess kunders eller leverantörers verksamhet negativt.

Tredjepartsrisker

Det kan tänkas att tredje man eller utomstående personer kommer till skada vid produktionen, hanteringen eller användandet av Bolagets produkter eller därtill sammanhängande utrustning. Det finns risk att eventuella anspråk inte fullt ut täcks av gällande försäkringar och att sådana anspråk därmed kan komma att få negativa ekonomiska konsekvenser för Bolaget.

Samarbetspartner

ChromoGenics har som en integrerad del i sin verksamhet och affärsmodell att samarbeta olika parter inom produktions-, distributions- och installationsprocessen. Dessa samarbeten etableras med av ChromoGenics utvalda parter som bedöms uppnå de kvalitetskrav som anses erforderliga för att kunna upprätthålla ChromoGenics krav på kvalitet och leveranssäkerhet. Det finns dock risk att dessa parter inte fullföljer sina åtaganden på det sätt som krävs eller att andra externa faktorer påverkar deras förmåga att upprätthålla kvalitets- och leveransåtaganden. Skulle detta ske kan det påverka ChromoGenics verksamhet och förmåga att uppnå lönsamhet negativt och därigenom även Bolagets finansiella situation.

Konkurrens

ChromoGenics är och kan komma att utsättas för ytterligare konkurrens både från befintliga eller nya företag med verksamhet inom området för dynamiska glas eller andra produkter och teknologier där funktionen i produkten konkurrerar direkt eller indirekt med den funktion som dynamiska glas är ämnad att uppnå åt kunden. I framtiden kan konkurrens även komma från andra företag, som beslutar sig för att satsa bredare inom segmentet eller bredda sitt befintliga kunderbjudande till att omfatta produkter eller lösningar som konkurrerar med ChromoGenics. Dessa företag kan ha väsentligt större finansiella resurser än ChromoGenics. En försvårad konkurrenssituation skulle kunna göra att Bolaget inte uppnår sina tillväxtmål på grund av prispress eller minskad orderingång. Det finns risk att detta kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kundberoende

ChromoGenics intäkter kommer under det initiala marknads- etableringsskedet sannolikt härröra från ett begränsat antal kunder. Den framtida omsättningen skulle således under detta skede kunna påverkas i en relativt stor omfattning om en eller flera kunder hamnar på obestånd, väljer en annan leverantör eller på annat sätt påverkas och därmed upphör med sina betalningar till Bolaget.

Sekretess

ChromoGenics strävar efter att skydda sådan information som är central för Bolagets produkter och framgång, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte säkert att sådana avtal i tillräcklig omfattning skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Bolagets affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om ChromoGenics interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten komma att påverkas negativt.

Förändringar i branschen kan göra

Bolagets produkter obsoleta

Branschen karakteriseras av snabba förändringar inom teknologi, nya vetenskapliga och teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Därför kommer framtida framgång att till stor del bero på ChromoGenics förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, att anpassa erbjudanden, att utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter förändrade krav från kunder och den konkurrens som kan bli fallet av nya teknologier eller aktörer.

Beroende av nyckelpersoner

ChromoGenics är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen. Dessutom är det avgörande för ChromoGenics framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Vidare finns det risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal eller att detta inte kan ske på för Bolaget fördelaktiga villkor. Skulle så inte kunna ske kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och möjligheten att fullfölja den kommersialisering och marknadsutablering som krävs för att uppnå tillräcklig lönsamhet.

Operativa riskfaktorer

ChromoGenics är exponerat för olika risker i den dagliga verksamheten. Hanteringen av operationella risker sker främst av företagsledningen. Förutom operationella, finansiella och försäkringsbara risker kan risk även bestå i att ledning, styrelse eller aktieägare inte får rätt information för att kunna fatta riktiga beslut i olika situationer, eller att de inte får information i rätt tid.

Finansiella verksamhetsrisker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har hittills drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga intäkter för att uppnå lönsamhet. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår den intjäning och de kassaflöden som krävs. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget förbrukat kapital vilket föranlett att ett flertal kontrollbalansräkningar upprättats. Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte heller framöver kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten och att det därmed finns risk för att Bolaget på nytt hamnar i en finansiell situation med krav på upprättande av kontrollbalansräkning. Det finns därför risk att ChromoGenics även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieä-

gare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Finansieringsrisk

Bolaget har inte erforderlig långfristig finansiering. Det finns risk att de avtal för finansiering som finns av olika skäl kan komma att sägas upp. Bolaget har varit helt beroende av aktieägare och andra externa finansiärer för sin finansiering. Vissa aktieägare har lämnat bryggån till Bolaget för att detta ska klara sin likviditet och har omvandlat bryggån till eget kapital i Bolaget genom teckning av aktier i nyemissioner i den takt som har erforderats för att Bolaget ska kunna hindra att kapitalbrist uppkommer eller, i förekommande fall, läka uppkommen kapitalbrist. Det kan inte förutsättas att aktieägare i Bolaget kommer att bidra till Bolagets finansiering på motsvarande sätt framöver. Bolaget genomför Erbjudandet i syfte att tillföra Bolaget ytterligare kapital och därigenom möjliggöra fortsatt drift och initiera den planerade marknadsetableringen. Det finns dock risk att Bolaget i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta bedriva och utveckla verksamheten i den takt och omfattning som planerats.

Kreditrisk

Det finns risk att Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts förändrade omständigheter eller försämrade finansiella situation m.m. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Valutakursförändringar

Bolaget befinner sig i ett uppbyggnads- och marknadsetableringsskede och vid tiden för detta prospekt sker större delen av Bolagets försäljning i SEK. För närvarande uppstår en betydande del av material- och processkostnader i USD och EUR som omräknas till SEK vid respektive betalning. Om dessa valutor stärks gentemot SEK kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och framtida kapitalbehov. I samband med Bolagets framtida utveckling och etablering av försäljning på fler marknader än den svenska kan en större del av försäljningen ske i andra valutor än SEK. Om dessa valutor då försvagas gentemot SEK kan det ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget är huvudsakligen beroende av valutakursutvecklingen för USD och EUR gentemot SEK.

Skatterelaterade risker

ChromoGenics har ett ackumulerat skattemässigt underskott. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. En sådan eventuell ägarförändring och de skatterättsliga regler som då blir tillämpliga måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också en risk för framtida förändringar av skattelagstiftningen som kan påverka möjligheten att utnyttja det ackumulerade skattemässiga underskottet i Bolaget.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Marknadsrisk

Avsikten är att Bolagets aktie ska upptas till handel på Nasdaq First North. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer att leda till en substantiell handel i aktien. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns således en risk för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Begränsad likviditet och aktiekursfluktuationer

Kursen för Bolagets aktie kan framöver komma att variera kraftigt, exempelvis till följd av realiserande av någon av de risker som beskrivs i detta prospekt, revidering av förväntade rörelseresultat, tillkännagivanden av Bolaget eller dess konkurrenter när det gäller produktutveckling och försäljningsutveckling, förändringar i ekonomiska beräkningar av aktieanalytiker avseende Bolaget, dess bransch eller konkurrenter, villkor och trender i de branscher där Bolaget och dess konkurrenter är eller kan komma att vara aktiva. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för enskilda aktieägare. Sannolikheten för att aktier och andra värdepapper i Bolaget inte kan säljas till för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt är påtaglig.

Utestående teckningsoptioner kan späda ut befintligt aktieinnehav

Bolaget har av aktieägarna beslutade utestående optionsprogram. Ledande befattningshavare och övriga medarbetare i Bolaget kan komma att tilldelas ytterligare teckningsoptioner i framtiden. Utnyttjande av teckningsoptionsprogrammen medför att befintliga aktieägares ägarandelar späds ut.

Försäljning av nyemitterade aktier

Handel med både aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North beräknas starta omkring den 23 mars 2017, förutsatt att godkännande erhållits. Om leverans av aktier inte skett till investerarens värdepappersdepå, VP-konto eller servicekonto vid starten för handeln kan detta innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja tilldelade aktier över marknaden när handeln startar, utan detta kan ske först när aktierna finns tillgängliga för investeraren.

Marknadspriset på Bolagets aktie kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden efter förestående nyemission och upp-tagande till handel, eller till följd av förväntningar att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa ytterligare kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de villkor Bolaget bedömer lämpligt.

Ytterligare nyemissioner

Eventuella framtida nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare och kan komma att påverka marknadspriset på de nya aktierna negativt. Alla sådana erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier, samt vinst per aktie och substansvärde per aktie i Bolaget.

Framtida utdelning

Storleken på framtida eventuella utdelningar till innehavare av aktier i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först då en långsiktig lönsamhet kan förutses som ett resultat av intäkter från försäljning, kommer utdelning till aktieägarna att kunna ske. Bedömningen är dock att det under de närmaste åren inte kommer att vara aktuellt med någon utdelning.

Teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantier inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att ingångna teckningsförbindelser eller garantier inte kan uppfyllas fullt ut. Detta skulle innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall.

Ägarkoncentration

Bolaget har idag några större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägars intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.



Inbjudan till teckning av Units

För att säkerställa ChromoGenics fortsatta utveckling tog Styrelsen den 6 februari 2017 beslut om nyemission av Units utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med bemyndigande från extra bolagsstämma den 12 januari 2017.

Nyemissionen omfattar högst 13 800 000 Units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri Teckningsoption. Vid fulltecknat Erbjudande ökar Bolagets aktiekapital med 2 760 000,2 SEK från 1 882 865,2 SEK till 4 642 865,5 SEK. Därutöver har styrelsen åtagit sig att på begäran av G&W Fondkommission besluta om nyemission av ytterligare maximalt 1 500 000 Units till Emissionsinstitutet för att täcka eventuell Övertilldelning i samband med Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Om Övertilldelningsoptionen till fullo utnyttjas innebär det att aktiekapitalet ökar med ytterligare 300 000 SEK. Totalt kan således Erbjudandet medföra att aktiekapitalet ökar med 3 060 000,2 SEK från 1 882 865,3 SEK till 4 942 865,5 SEK.

Units emitteras till en kurs om 8,50 SEK styck. Villkoren för den i Uniten ingående Teckningsoptionen är att fyra (4) Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en (1) aktie i ChromoGenics till teckningskursen 10,20 SEK under perioden 1 – 31 maj 2018. De erbjudna aktierna i Erbjudandet motsvarar 59,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat erbjudande). Övertilldelningsoptionen motsvarar vid fullt utnyttjande 6,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Under antagande om fullt nyttjande av Teckningsoptionerna motsvarar Erbjudandet totalt mellan 64,7 och 67,0 procent av aktiekapital och röster i Bolaget (förutsatt fulltecknat Erbjudande och beroende av om och i så fall i vilken grad Övertilldelningsoptionen utnyttjats). Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 117,3 MSEK, exklusive Övertilldelningsoptionen och före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 15 MSEK, inklusive garantikostnader om cirka 4 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 12,7 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare 35,2 - 39,0 MSEK, beroende på om och i så fall i vilken grad Övertilldelningsoptionen utnyttjats.

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från huvudägare och därutöver garantier via ett garantikonstium samordnat av G&W Fondkommission upp till sammanlagt cirka 82 procent (cirka 96 MSEK) av det totala Emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 55 MSEK. Garantikonstiet utgör cirka 41 MSEK och är giltigt upp till dess Erbju-

dandet tecknas till 90 procent (bottengaranti). Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Garanter erhåller en ersättning om 10 procent på det garanterade beloppet med rätt att kvitta ersättningen mot deltagande i Erbjudandet.

Huvudägarna har åtagit sig att tillskjuta kapital som bryggfinansiering till ChromoGenics upp till ett maximalt belopp om 18 MSEK fram till dess Bolaget tillförs likvid från Erbjudandet. Tillskjutet belopp kommer att kvittas mot Units i samband med Erbjudandets genomförande.

Härmed inbjuds investerare att teckna Units, var och en bestående av en aktie och en teckningsoption, i ChromoGenics, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida ((www).chromogenics.com) samt genom pressrelease omkring den 28 februari 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning.

Lock-up

Huvudaktieägarna New Energy Solutions II K/S och K-Svets Venture AB, vilka tillsammans innehar motsvarande ca 73 procent av aktiekapitalet, har ingått lock-up avtal som löper på 18 månader. Andra större aktieägare motsvarande ca 16 procent av aktiekapitalet har ingått lock-up avtal som löper på 6 månader eller mer. Styrelse och ledning motsvarande ca 4 procent av aktiekapitalet har ingått lock-up avtal på 12 månader. Löptiden för avtalen räknas från första noteringsdagen.

Styrelsens ansvarsförsäkring

Styrelsen i ChromoGenics AB 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 6 februari 2017
ChromoGenics AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

ChromoGenics är verksamt inom branschen för dynamiska glas med styrbar genomskinlighet för ljus och solenergi. Den egenutvecklade elektrokroma tekniken, ConverLight™, ger ett dynamiskt solskydd för ökad energieffektivitet och förbättrad inomhuskomfort i byggnader.

ChromoGenics har sitt ursprung i en avknoppning från 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 hos glas och därigenom även reglera inflödet av både värme och ljus. Med en svag elektrisk spänning kan genomskinligheten ändras från ljust till mörkt. Totalt har sedan 2003 ca 350 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar m.m.

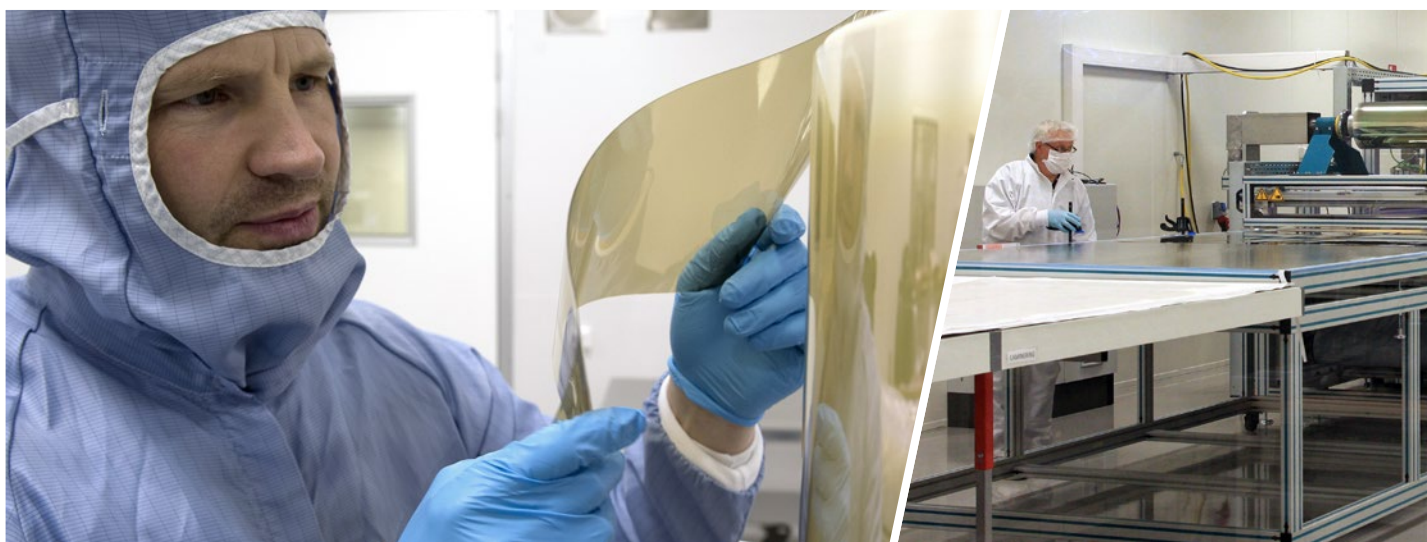
Under det mångåriga utvecklingsarbetet har en patentportfölj byggts upp som bedöms täcka väsentliga material, processer och applikationer i arton patentfamiljer. Det finns även en omfattande upparbetad kunskap inom produktionsprocesser som stärks ytterligare av de strategiska samarbeten som etablerats. Den egna produktionsanläggningen som etablerats i Uppsala omfattar ca 3 000 m² och innehåller produktionslinjer för ConverLight™ folie och glaslaminat, klimatstabiliserade renrum, testanläggningar m.m.

Fram tills nyligen har verksamheten primärt varit fokuserad på utveckling av produkter och produktionsteknologi. Dessa bedöms nu vara tillräckligt beprövade för en bredare kommersiell lansering och efter en omfattande omorganisation under senare delen av 2016 har företaget skiftat fokus från utveckling till försäljning och produktion. Den nu förestående nyemissionen är ett led i denna process och ska tillföra ChromoGenics den

finansiella stabilitet och de resurser som krävs för en lyckad kommersiell etablering.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av nyemissionen) inte är tillräckligt för att finansiera kommersialisering och marknadsetablering enligt de planer som fastlagts. Avsikten är därför att likvid från Erbjudandet vilket är beskrivet i föreliggande prospekt ska täcka kapitalbehovet under antagande om full teckning. Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka behoven fram till april månad 2017.

För att täcka det uppskattade kapitalbehovet för de närmaste 12 månaderna krävs att minst 60 MSEK tillförs netto. Erbjudandet är garanterat genom garantier och teckningsförbindelser om 96 MSEK. Om inte Erbjudandet skulle genomföras, om Erbjudandet endast tecknas till den garanterade delen, eller om garanterna inte fullgör sina åtaganden skulle det kunna innebära att Bolaget blir tvunget att söka ytterligare finansiering tidigare än vad som beskrivs i detta prospekt. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara en ytterligare nyemission eller, om marknadsförutsättningar så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle Bolaget implementera relevanta åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar en anpassning av expansionstakten, en begränsning av verksamheten eller att sälja tillgångar. Ytterst, om kapitalbehovet trots detta inte kan



säkerställas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller att ansöka om konkurs.

Mot bakgrund av och med hänsyn till ovanstående anser styrelsen att storleken på den kapitalisering som beräknas ske genom Erbjudandet är adekvat för Bolagets utveckling.

Planerad användning av emissionslikviden

De medel som tillförs inom ramen för Erbjudandet planeras huvudsakligen att användas enligt nedan (förutsatt fulltecknat Erbjudande):

Beräknade emissionskostnader	15 MSEK
Förskottat bryggfinansiering från huvudägare	25 MSEK
Investeringar	15 MSEK
Försäljnings- och marknadskostnader	20 MSEK
Forskning och utveckling	15 MSEK
Rörelsekapital	27 MSEK
Totalt	117 MSEK

Sammanställningen ovan bygger på Bolagets uppskattningar och utgör ungefärliga uppgifter och är under antagande om ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av övertilldelningsoption. De inom ramen för Erbjudandet utgivna vederlagsfria teckningsoptionerna innebär vid utnyttjande att Bolaget kan erhålla ytterligare kapitaltillskott om upp till 39,0 Mkr.

Prissättning av Units

Bolaget har historiskt genererat en begränsad omsättning. Till grund för en värdering i samband med Erbjudandet har därför en förväntad framtida försäljningsvolym antagits och med utgångspunkt från detta har en multipel EV/S (Rörelsevärde/För-

säljning) om cirka 4,5 gånger "pre money". Det vill säga före kapitaliseringen, inklusive beaktande av utestående lån, har åsatts Bolaget för 2017, inför emissionen, vilket enligt Bolagets bedömning kan anses vara en konservativ nivå med beaktande av Bolagets status, prognostiserad marknadsutveckling samt eftersträvd försäljningstillväxt. Inget värde har åsatts den i Uniten medföljande teckningsoptionen.

Notering på Nasdaq First North

För att förverkliga ChromoGenics affärsplan och kommersialisering ser Bolagets styrelse en ägarspridning och en påföljande listning av Bolagets aktie på Nasdaq First North som ett naturligt och viktigt steg. I direkt anslutning till Erbjudandet planeras därför en publik listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan.

Listningen bedöms komma att förstärka Bolagets aktieägarbas och möjliggöra tillgång till kapital från svenska och internationella kapitalmarknader. I och med listningen kommer ChromoGenics att stärka medvetandet om Bolagets verksamhet och arbete, stärka både Bolagets varumärke och branschprofil hos investerare, kunder, affärspartner och övriga intressenter, samt stärka förmågan att attrahera och behålla kompetenta medarbetare och nyckelpersoner i ledningen. First North som marknadsplats för Bolagets aktie är ett naturligt val med hänsyn till att First North är en del av Nasdaq vilket ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets huvudmarknader, samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt Bolagets framtida eventuella partners och marknadsbearbetning.

Uppsala den 6 februari 2017
ChromoGenics AB (publ)
Styrelsen



VD har ordet

Efter många års utveckling av vår teknologi, produkter och produktionsprocesser tar ChromoGenics nu steget fullt ut mot en kommersialisering. Vi vet att vår produkt fungerar väl, fyller sitt syfte, är kostnadseffektiv och vi upplever att produkten är eftertraktad på många håll i världen.

Vi gör fastigheter mer attraktiva! Våra dynamiska glas hjälper fastighetsägare, arkitekter, byggbolag och aktörer inom glasbranschen med kostnadseffektiva solskydds lösningar. Vår produkt, ConverLight™ ger ökad energieffektivitet, inomhuskomfort och arkitektonisk frihet i byggnader. Kostnadseffektiviteten består dessutom även av lägre underhållskostnader jämfört med traditionella externa solskydd som bleks, blåser sönder och måste bytas ut med jämna mellanrum. Vår teknik och affärsmodell möjliggör även effektiva och hållbara leveranser världen över.

Om energieffektivitet skulle dras till sin spets, skulle byggnader varken ha fönster, glasfasader eller glasade tak. Men det vi idag ser inom arkitekturen tyder på att utvecklingen går i motsatt riktning – mot mer fönster och glas. Människan behöver dagsljus och kontakt med omgivningen för att må bra och fastighetsägare och projektutvecklare vill erbjuda attraktiva fastigheter. ChromoGenics dynamiska glaslösning möjliggör kostnadseffektiv styrning av ljus- och värmeinsläpp vilket gör att energiförbrukningen för kylning kan minskas samtidigt som arkitektonisk frihet och kontakt med omvärlden bibehålls.

En viktig drivkraft är att energieffektivisering av byggnader är ett prioriterat område för att EU ska kunna uppfylla klimatmålet om att minska energiförbrukningen och utsläppen av växthusgaser med 20 procent fram till år 2020. Då en stor del av energiförbrukningen totalt sett utgörs av uppvärmning och kylning av byggnader ser vi att byggnadssektorn kommer spela en avgörande roll för att uppnå klimatmålen. ConverLight™ bidrar även till Green Buildings-, LEED-, BREEAM-certifiering av byggnader.

Marknadsundersökningar tyder på att marknaden för smarta fönster (eller) dynamiska glas kommer att öka starkt under de närmaste åren drivet av energieffektiviseringsfrågor och nya teknisk möjligheter som till exempel uppkopplade fönster. ChromoGenics är i ett mycket intressant läge där vi har goda förutsättningar att etablera Bolaget som en ledande aktör på denna marknad.

Vi har redan påbörjat försäljning och produktion av vårt dynamiska glas ConverLight™ till den nordiska marknaden. Installationer har skett både i Sverige och Norge och vi har fått bekräftat att vår produktion fungerar hela vägen till slutlig installation hos kund. Dessa installationer har även lärt oss mycket i hur vi ska hantera processen rent praktiskt och gett oss mycket erfarenhet inför framtida produktion och leveranser.



Sedan ChromoGenics startade 2003 har vi investerat omfattande resurser och mycket tid för att nå fram till den position vi har idag. En nyligen genomförd omorganisation av verksamheten med ett tydligt verksamhetsfokus mot försäljning och produktion skapar goda förutsättningar för den fortsatta kommersialiseringen och framtida lönsamhet. Vi ska nu satsa på kraftig expansion genom att fortsätta investera i försäljning och produktion.

Följ med på vår resa!

Thomas Almesjö, VD

Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar teckning av Units till ett belopp om totalt högst 117 300 000 SEK vilket motsvarar högst 13 800 000 Units till den fastställda emissionskursen om 8,50 SEK per Unit. En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Fyra (4) teckningsoptioner berättigar till köp av en (1) aktie för 10,20 SEK under teckningsperioden 1 – 31 maj 2018. För fullständiga teckningsoptionsvillkor sidorna 74-81.

Därutöver kan ett emissionsutrymme upp till 12 750 000 SEK (1 500 000 Units) komma att beslutas vid ev. överteckning av erbjudandet.

Unit

Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller ChromoGenics AB aktie, ISIN SE0009496268, samt teckningsoption, ISIN SE0009554470. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare i ChromoGenics AB äger ej företrädesrätt att teckna Units.

Emissionskurs

Units emitteras till en kurs om 8,50 SEK per Unit, det vill säga 8,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen. Minsta teckningspost är 1 000 Units.

Teckningstid

Teckning av nya Units skall ske under tiden från och med den 9 februari till och med 24 februari 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.

Teckning av Units

Anmälan om teckning skall göras på anmälningsedel, "Anmälningsedel för teckning av aktier i ChromoGenics AB" och skickas till Aktieinvest FK AB på den förtryckta adressen på anmälningsedeln. Anmälningsedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, (www.aktieinvest.se/chromogenics2017) eller på Bolagets hemsida, (www.chromogenics.com). Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma

att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningsedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringsspar-konto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på (www.aktieinvest.se/chromogenics2017) och följ instruktionerna.

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att ChromoGenics AB får en bred ägarbas. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 500 Units. Vid överteckning beslutar styrelsen i ChromoGenics AB om tilldelning av Units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal Units än anmälan avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade Units utsänds ett besked i form av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 28 februari 2017, enligt vilken det framgår hur många Units som tecknaren tilldelats.

Tilldelade Units som tecknats skall betalas enligt instruktion på avräkningsnotan tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

Handel i aktien och teckningsoptionen

Preliminär första handelsdag för aktien på Nasdaq First North är omkring den 23 mars 2017 förutsatt godkänd ansökan. Handel i Teckningsoptionen beräknas inledas samma dag.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och teckningsoptioner ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i mitten av mars 2017.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är inte villkorat av på förhand fastställda omständigheter. För det fall händelser inträffar som enligt styrelsens och Rådgivarens bedömning har så betydande negativ inverkan på Bolaget eller på noteringsprocessen att det bedöms som olämpligt att genomföra Erbjudandet, har styrelsen i samråd med Rådgivaren rätt att avbryta Erbjudandet. Sådana omständigheter inkluderar men är inte begränsat till att allmänhetens intresse att teckna aktier i Bolaget skulle vara mycket lågt, att marknadsutsikterna för Bolagets verksamhet drastiskt förändras till det sämre eller att Bolaget skulle upptäcka förhållanden inom verksamheten som bedöms i väsentlig grad försämma förutsättningarna för Erbjudandet. Erbjudandet kan avbrytas fram till leverans av aktier har genomförts, vilket beräknas ske omkring den 15 mars 2017. Eventuell redan inbetald likvid återbetalas.

Offentliggörande

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övertilldelningsoption

Utöver Units i emissionen har styrelsen beslutat om en övertilldelningsoption om högst 1 500 000 Units, i övrigt med samma villkor som för emissionen ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell övertäckning av emissionen. Beslut om övertilldelning kan ske upp till 30 dagar efter första handelsdag.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 24 februari 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 24 februari 2017 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 6 mars 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på (www.nordnet.se).

Tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 28 februari 2017.

Anmälningsedel skickas till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 Stockholm
Tel: 08 - 5065 1795

emittentservice@aktieinvest.se
(www.aktieinvest.se)



Detta är ChromoGenics

ChromoGenics är verksamt inom branschen för dynamiska glas med styrbar transparens för ljus och solenergi. Den egenutvecklade elektrokroma tekniken, ConverLight™, ger ett dynamiskt solskydd för ökad energieffektivitet och förbättrad inomhuskomfort i byggnader.

ChromoGenics har under det mångåriga utvecklingsarbetet byggt upp en patentportfölj som täcker väsentliga material, processer och applikationer i arton patentfamiljer varav den sista går ut år 2036. Ytterligare patent är under behandling. Det finns även en omfattande upparbetad 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 ConverLight™ folie och glaslaminat, klimatstabiliserade renrum, testanläggningar m.m.

Minskad energiförbrukning för bättre miljö

Kylning är en av de mest energikrävande funktionerna i många byggnader. Genom användning av en teknologi som ConverLight™ kan förbrukning av energi för kylning av fastigheter minskas med upp till 50 %. 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 minskade utsläpp av växthusgaser.

Byggnader och byggnadssektorn stod för 32 % av global energikonsumtion under 2010, 30 % av energirelaterade utsläpp av växthusgaser och konsumerade 23 % av den globala primära energin och 30 % av elektricitet globalt.¹ I Europa och USA står byggnader för cirka 40 % 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 % fram till år 2020. Ett stort bidrag till detta kan uppnås genom att energieffektivisera kommersiella byggnader då dessa konsumerar cirka 40 % mer energi jämfört med privatbostäder.

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

Ökad komfort och välbefinnande

Om energieffektivisering tas till sin yttersta spets skulle byggnader troligtvis behöva byggas utan fönster. Fönster är ofta det största problemet ur ett energieffektivitetsperspektiv eftersom de har den egenskapen att de släpper ut värme när det är kallt och släpper in värme när det är varmt. Och, eftersom kylning är mer energikrävande än uppvärmning, är fönster således en stor energiförbrukare även i varmare områden. De flesta byggnader är dock konstruerade för att inhysa människor 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" 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™ en mycket effektiv lösning i jämförelse med bl.a. traditionella yttre solskydd som många gånger skymmer sikten och, då de är mekaniska system, ofta kostar mycket i underhåll och reparation (t ex markiser eller externa gardiner som blåser sönder och måste bytas ut).

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™, som gör det möjligt att styra genomskinligheten på glas och därigenom även reglera inflödet av både värme och

ChromoGenics tillverkar inte bara elektrokroma glaslaminat utan även flexibel elektrokrom folie som kan bearbetas till valfri form hos fristående glastillverkare.



ljus. Med en svag elektrisk spänning kan genomskinligheten ändras från ljus till mörkt. Därmed kan värmeinstrålningen och det tillhörande behovet av kylning minskas.

Fram tills nyligen har verksamheten primärt varit fokuserad på utveckling av produkter och produktionsteknologi. Dessa bedöms nu vara tillräckligt beprövade för en bredare kommersiell lansering och efter en omfattande omorganisation under senare delen av 2016 har fokus skiftat från utveckling till försäljning och produktion. Den nu förestående nyemissionen är ett led i denna process och ska ge ChromoGenics den finansiella stabilitet och de resurser som krävs för en lyckad etablering av ett försäljnings- och produktionsfokus för Bolaget.

Sammanlagt har sedan 2003 ca. 350 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar m.m.

Affärsidé

ChromoGenics affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra ConverLight™ - dynamiska glas med kontrollerbara optiska egenskaper för ökad energieffektivitet, inomhuskomfort och arkitektonisk frihet i byggnader.

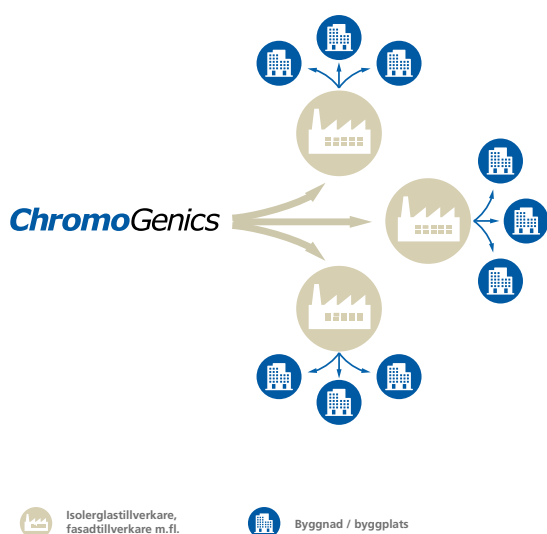
Strategiskt fokus på kommersiella fastigheter

ChromoGenics teknologi har många tänkbara applikationsområden, bl.a. som glas för fasader, fönster och tak i byggnader eller som fönster i bilar, tåg, bussar, arbetsfordon, flygplan och fartyg. Även konsumentprodukter som skidglasögon och visir för t.ex. motorcykelhjälm skulle kunna vara attraktiva produktområden med tanke på teknologins och produktens egenskaper i kombination med de produktionstekniska fördelarna som ConverLight™ har.

Bedömningen är dock att ett viktigt framgångskriterium kommer vara ett tydligt avgränsat kommersiellt fokus för att lyckas med en marknadsetablering och transformation från ett utvecklingsbolag till en kommersiell aktör. Efter omfattande undersökningar och ett antal strategiska vägval är ChromoGenics idag helt fokuserat på dynamiska glas till kommersiella byggnader. Det är inom detta område som den största potentialen identifierats för den initiala marknadsetableringen.

ChromoGenics har även gjort ett strategiskt val att fokusera på försäljning och egen produktion av ConverLight™ 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.

CHROMOGENICS DISTRIBUTIONSMODELL



Samarbeta med isolerglastillverkare

Samarbetet med isolerglastillverkare ska ses som en integrerad del av både marknads-, produktions- och distributionsstrategin. Genom att samarbeta med redan etablerade aktörer och upparbetade logistikkedjor kan ChromoGenics fokusera på det erbjudande där de egentliga styrkorna finns – dvs att leverera ett konkurrenskraftigt dynamiskt glas som även stärker isolerglastillverkarens erbjudande.

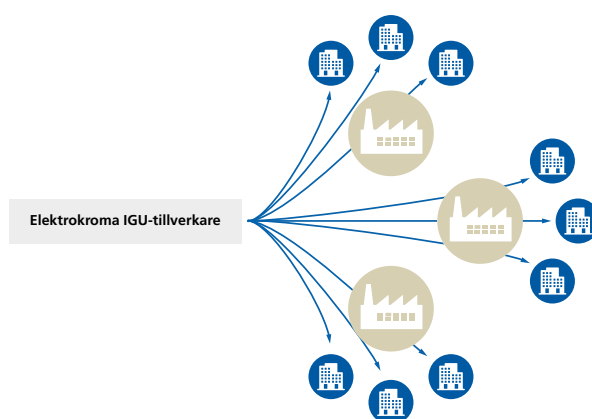
Ett samarbete med isolerglastillverkare gör även att en lokal marknadsnärvaro kan etableras betydligt fortare än genom att bygga egna distributions- och marknadskanaler för olika geografiska marknader. Samtidigt blir skalbarheten i tillverkningen bättre om fokus kan ligga på expansion av folietillverkning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

Många parter i beslutsprocessen

Försäljningsinsatserna kommer förutom att rikta sig till fastighetsägare och tillverkare av isolerglas främst att fokuseras på de aktörer på marknaden som anses ha störst inflytande i de beslutsprocesser som slutligen leder fram till att en byggnad utrustas med elektrokroma glas. I många fall kanske detta inte är den direkta beställaren (kunden) av ett ny- eller ombyggnadsprojekt utan kan istället vara den eller de som har en stor påverkan på projektets utformning och parametrar (s.k. "influencers"). Det kan bl.a. röra sig om arkitekter, projektutvecklare, fönstertillverkare eller fasadentreprenörer med flera.

KONKURRENTERS DISTRIBUTIONSMODELL

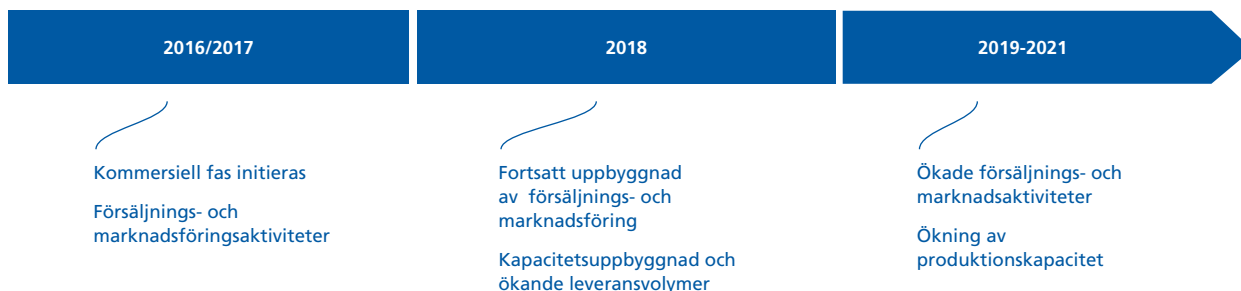


Genom att även fokusera på s.k. influencers är bedömningen att ChromoGenics kan nå ut betydligt bredare på marknaden jämfört med att bearbeta varje enskild byggherre eller projektutvecklare för sig. Samtidigt kommer samarbetsstrategin med glastillverkare att innebära betydande logistiska fördelar jämfört med att producera och leverera i egen regi till varje enskilt projekt.

Påbörja marknadsetablering i Sverige och Norden

Avsikten är att påbörja marknadsetablering i Sverige och Norden och därefter expandera i Europa och på övriga marknader. Detta då Bolaget under uppbyggnadsskedet kommer att ha en begränsad kapacitet både vad gäller försäljning och produktion. Bedömning har därför gjorts att en koncentration av begränsade resurser är att föredra. Detta hindrar dock inte att försäljning kan ske även på andra marknader, och med tanke på den valda strategin att samarbeta med olika tillverkare av isolerglas är detta fullt möjligt, men kommer inte vara en prioritering.

En stor fördel med ConverLight™ folien är att den väger endast 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.



Omorganisation 2016

Under det andra halvåret 2016 har Bolaget genomfört en större omorganisation med målet att skifta fokus från utveckling till försäljning och produktion. Omorganisationen har inneburit en stor förändring för Bolagets personal men bedömningen är att resultatet mer än väl kommer att uppväga den ansträngning det inneburit och att Bolagets resurser kan användas betydligt mer effektivt i samband med kommersialisering och marknadsetablering.

Initialt har processen inneburit vissa kostnader i samband med friställande av personal och rekrytering av medlemmar till den förstärkta försäljnings- och produktionsorganisationen. Medel för detta har reserverats i samband med de uppgörelser som nåtts. Sammantaget väntas effekten bli att kostnadsmassan i Bolaget minskar under en period och att det ligger i linje med Bolagets plan och strategi. Omorganisationen väntas få fullt genomslag under det andra kvartalet 2017.

Nyemission möjliggör kommersiell fas

Den förestående nyemissionen som den beskrivs i detta prospekt syftar till att tillföra de finansiella medel som behövs för att påbörja kommersialisering och marknadsetablering av ChromoGenics elektrokroma teknologi. Den initiala kommersiella fasen har redan påbörjats genom de första leveranserna och installationerna i olika fastighetsprojekt i Sverige och Norge. Det rör sig då om både ny- och ombyggnadsprojekt. Den nyligen genomförda omorganisationen syftar också till detta och med en stabilare finansiell bas finns förutsättningarna för fortsatta rekryteringar och förstärkningar av sälj- och produktionsorganisationen.

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. En annan möjlighet finns för t.ex. visir till olika typer av hjälmar. Dessa produkter är betydligt mindre än vad är fallet för dynamiskt glas för byggnad eller inom transportsektorn, men har fördelen att det går att utnyttja spill från den övriga produktionen och på så vis öka effektiviteten och resursutnyttjandet.



Produkter och teknologier

ChromoGenics huvudsakliga produkt är ConverLight™ som är ett elektrokromt glas med dynamiskt solskyddande egenskaper och kan användas i alla typer av glaslösningar, från enkelglas till isolerglas med multifunktionella egenskaper. Glasfasader utrustade med ConverLight™ 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™ gör det möjligt att ge varje del av fastigheten eller lokalen optimalt solskydd, värmeinstrålning och dagsljusinsläpp med tanke på lokalernas olika användningsområden.

ConverLight™

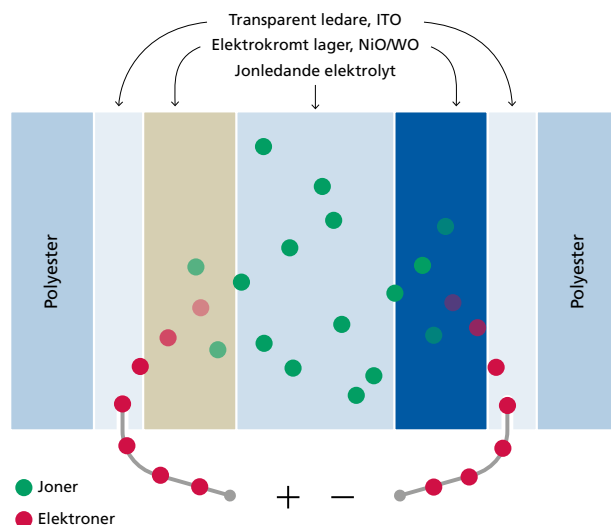
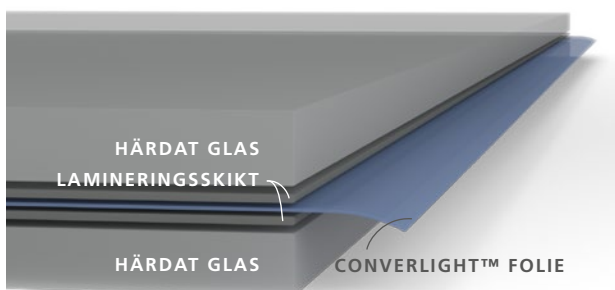
Den grundläggande teknologin för ConverLight™ har ett brett patentskydd som kan anpassas och användas inom en rad olika områden med stor flexibilitet vad gäller t. ex. storlek och form. Den tillverkningsprocess som ChromoGenics utvecklat möjliggör produktion av folie och glaslaminat som täcker upp till 90% 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 lyckats skapa 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.

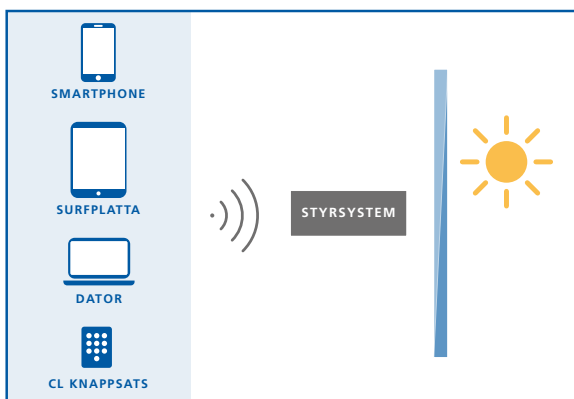
Folien lamineras i nästa steg mellan två härdade glas och förses med nödvändiga anslutningar för att skapa den färdiga produkten som därefter levereras till tillverkare av t. ex. isolerglas eller andra glasprodukter för leverans och installation hos

slutkund. I dagsläget är det huvudsakligen fråga om isolerglasenheter. Folien kan skäras ut, kontakteras och lamineras mellan glas antingen i ChromoGenics regi vid tillverkningsanläggningen i Uppsala eller, i framtiden, i Bolagets 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 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™ 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.

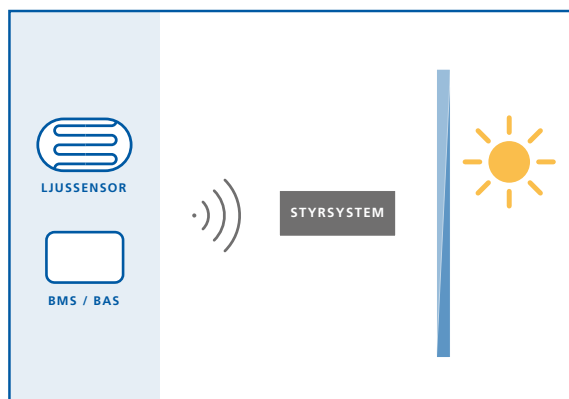


MANUELL STYRNING



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.

Flexibelt kontrollsystem

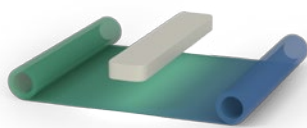
Kontrollsystemet som styr de smarta funktionerna är lätthanterat samtidigt som det erbjuder användaren en hög grad av valfrihet. Systemet kan regleras antingen automatiskt via standardiserade och etablerade byggnadsautomationssystem eller manuellt via t.ex. dator, mobil eller surfplatta.

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 (polyester) 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.

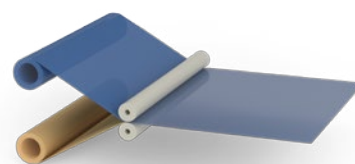
Produktionsprocessen har utvecklats under lång tid och den största fördelen är att en flexibel folie skapas. Därigenom be-



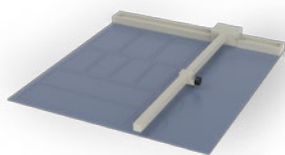
1. Sputtring av WO på ITO PET



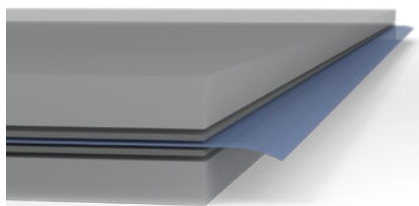
2. Sputtring av NiO på ITO PET



3. Laminering av filmerna till en folie



4. FreeForm® utskärning och kontaktering



5. Glas laminering mellan två härdade glas



6. Isolerglas tillverkning

FRAMGÅNGSFAKTORER

Ökad energieffektivitet genom minskad solinstrålning och minskat behov av energikrävande kylning

Ökad komfort och ökad flexibilitet i användning av olika ytor i byggnader

Större arkitektonisk frihet i utformningen av byggnader och fasader

Ökade möjligheter för byggnader att erhålla olika miljöcertifieringar

Stor flexibilitet i produktionsledet – fönstrets slutliga form behöver inte vara fastställd när ConverLight™ folien tillverkas

Skalbarhet i produktion genom att fokusera på tillverkning av folie – inte glas eller isolerglas

Folie är enkelt att lagra och transportera jämfört med glas och isolerglas

ChromoGenics produkter stärker isolerglastillverkarnas produktportfölj och passar in i deras värdekedja

FreeForm® hubbar möjliggör effektivare distribution och minskade transportkostnader.

höver 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 % 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.

I dagsläget har ChromoGenics full egen kontroll på produktionsprocessen förutom tunnfilmsbeläggingen (den s.k. sputtringen) som är den process då plastfilmerna beläggs (sputtras) med volframoxid och nickeloxid. Denna del av processen sköts av en utomstående leverantör då en investering i egen utrustning för sputtring är substantiell för ett bolag av ChromoGenics storlek och som befinner sig i början på en kommersialisering. Bedömningen gjordes tidigare i utvecklingsprocessen att sputtringen med fördel kan skötas av underleverantörer för att sedan övertas när produktions- och försäljningsvolymerna ökat i tillräcklig omfattning för att motivera investeringen i en egen anläggning. ChromoGenics är dock inte beroende av en enda sputtringsleverantör i detta avseende utan det finns ett fåtal välrenommerade producenter i olika geografiska regioner att välja på skulle behovet uppstå.

Viktiga kund- och kvalitetskrav

Som en ny aktör på en relativt ny marknad finns det ett antal faktorer vad gäller egenskaper hos ChromoGenics produkter som är av stor vikt för en framgångsrik etablering och 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 lyckad marknadsetablering och för företagets långsiktiga överlevnad att de isolerglas där ChromoGenics produkter monteras håller hög kvalitet och uppvisar en lång livslängd. Därför är urvalet och kvalificeringen av dessa leverantörer en mycket viktig del av ChromoGenics arbete inom ramen för kommersialisering och marknadsetablering. ChromoGenics har därför valt att certifiera utvalda isolerglastillverkare.

Som ny aktör på en relativt ny marknad är det 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.

Slutligen är leveranssäkerheten den faktor som bedöms få störst inverkan på ChromoGenics förmåga att lyckas med en framgångsrik etablering av ConverLight™. Byggnadsprocessen innebär ofta stora investeringar, lång planering och många olika leverantörer. Ska ChromoGenics lyckas skapa en stark marknadsposition inom elektrokroma 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



Installation av ConverLight i ett nybyggt hotell i Norge under 2016

upprätthållas. Dessutom kan ersättningsglas levereras snabbare om ett fönster skulle gå sönder under transport, installation eller vid skada efter det att installationen färdigställts.

Genomförda och pågående installationer

ChromoGenics har under 2016 levererat ConverLight™ till ett antal kommersiella installationer i Sverige och Norge som ett led i att verifiera produktionsprocesser och etablera referensobjekt. Beställare av dessa leveranser utgjordes av fastighetsbolag, glasentreprenör, fönstertillverkare och byggbolag.

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 kommer ha en tyngdpunkt på områden där ett 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 (IoT, Internet of Things) där bl.a. inbrottslarm kan tillföras;
- ✧ solcellsdrivna skiftningar mellan mörkt och ljust läge;
- ✧ åstadkomma ytterligare färgneutralitet i glaset.

DYNAMISKA EGENSKAPER

GLASKONSTRUKTION							DAGSLJUS								U-VÄRDE, U _g	
ConcerLight™ (CL) levereras i en laminerad konstruktion med två härdade glas							Utvändig reflektion, %		Invändig reflektion, %		Ljus-transmission, %		g-värde/solfaktor		W/m ² K	
							Ljus	Mörk	Ljus	Mörk	Ljus	Mörk	Ljus	Mörk		
	CL	Argon	LowE	Argon	LowE	Total tjocklek, mm										
1-glas	44,3					10,2	6	4	6	4	65	17	0,54	0,26	3,5	
2-glas	44,3	16	6			32,2	8	5	10	9	58	15	0,40	0,13	1,1	
3-glas	44,3	16	4	16	6	52,2	10	5	14	12	52	13	0,34	0,10	0,6	

Exempel på uppmätta värden med ConverLight™.
 U-värde enligt EN 673
 Dagsljus enligt EN 410

Marknad

ChromoGenics bedömning är att penetrationen av marknaden för dynamiska glas (fönster, fasad och tak) startar i kommersiella fastigheter och servicefastigheter (skolor, vårdinrättningar etc). Det är dessa segment som uppvisar störst potential och förmåga att generera tillväxt och lönsamhet. Teknologin har många andra möjliga applikationsområden utöver glas i byggnad, bl.a. fönster i bilar, tåg, bussar, arbetsfordon, flygplan och fartyg. Även konsumentprodukter som skidglasögon och visir för motorcykelhjälm kan vara aktuella för framtiden. Bolagets strategiska inriktning och fokus är och kommer fortsättningsvis att läggas på dynamiska glas för byggnadssektorn och främst då kommersiella byggnader.

Marknadens övergripande drivkrafter

Bedömningen är att marknaden för energieffektiva byggnadslösningar drivs av två övergripande faktorer - dels ur ett politiskt drivet miljö- och energisäkerhetsperspektiv dels av frågor som rör energieffektivitet ur ett rent kostnads- och investeringsperspektiv.

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 scenarier 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 den 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 % 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 ca. 84 % fram till och med år 2050.²

Byggnader står för ca 40 % av den globala energiförbrukningen, 25 % av vattenförbrukningen, 40 % av globala resurser och de står för uppskattningsvis en tredjedel av globala utsläpp av växthusgaser enligt United Nation's Environment Programme's Sustainable Building and Climate Initiative (UNEP-SBCI). Om inget görs för att förbättra byggnadssektorns energieffektivitet väntas den globala energiförbrukningen öka med 50 % fram till år 2050.³

För tillfället uppskattas uppvärmning och kylning av byggnader tillsammans med vattenuppvärmning stå för ca 60 % 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.⁴

Arkitekter, byggbolag och fastighetsägare/bolag utvärderar kontinuerligt nya tekniker för energibesparingar och förbättrade inomhusmiljöer. Därutöver finns olika standarder för energicertifiering av byggnader såsom Miljöbyggnad, LEED och BREEAM.

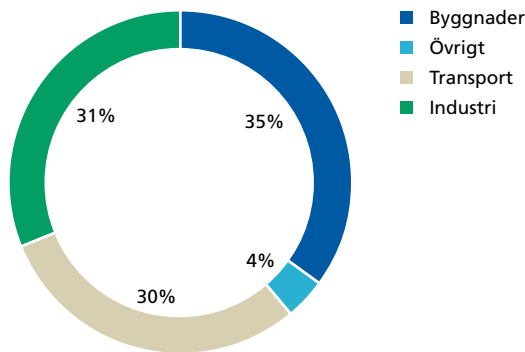
1. International Energy Agency, Technology Roadmap, 2013

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

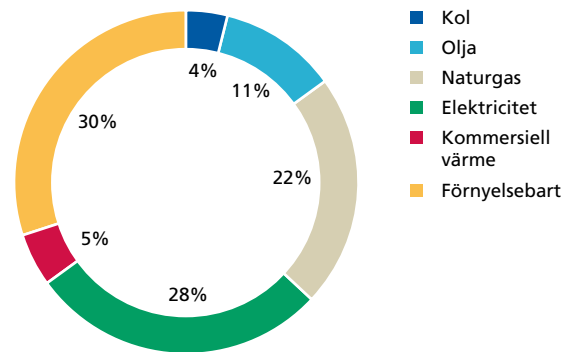
3. International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013

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

GLOBAL ENERGIFÖRBRUKNING PER SEKTOR



BYGGNADSEKTORNENS GLOBALA ENERGIMIX



Källa: International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013

Arkitekturglas brukar karakteriseras som glas som används som byggnadsmaterial. Vanligast är i fönster eller som transparent fasadmaterial 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 % av den energi som krävs för uppvärmning av en genomsnittlig byggnad inom OECD. I varmare klimat blir energibehoven för kylning endast 10-40 % av vad som är fallet med ett idag vanligen förekommande byggnadsskal.⁵

ChromoGenics marknad

ChromoGenics huvudsakliga marknad är den för aktiva dynamiska glas för byggnader och brukar inkluderas i den mer omfattande marknaden för s.k. arkitekturglas ("Architectural glass").

Dynamiska 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.⁶

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 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 inkluderar vanligtvis förutom ett isolerglas även samma funktionalitet som finns i ett exteriört solskydd som exteriöra lameller, gardiner och markiser. Med dynamiska glas får kunden fördelarna som ett exteriört solskydd har som ökad komfort och energieffektivitet, men utan nackdelarna med skymd sikt och underhållskostnader t.ex. på grund av sönderblåsta solskydd. Dynamiska glas lämpar sig bäst för de marknadssegment där det finns en hög betalningsvilja som ett resultat av ett ökat fokus och krav på energieffektivisering och högre komfort.

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

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



Tre grundläggande aktiva teknologier

Elektrokromism (EC)

Detta är det område inom vilket ChromoGenics verkar och har sina produkter. 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.⁷

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 ström tillförs är partiklarna organiserade slumpmässigt och blockerar en del av ljuset från att tränga igenom. När strömmen appliceras organiserar sig partiklarna i regelbundet mönster och släpper så igenom mer ljus. Genom att variera strömstyrkan kan ljusflödet regleras. SPD har idag sina främsta applikationsområden inom dynamiska soltak för bilar.⁸

Particle 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.⁹

Olika teknologier i olika marknadssegment

Även om de olika 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 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 störst utvecklingspotential i framtiden och väntas stå för den absolut största delen av den framtida marknadstillväxten.¹⁰

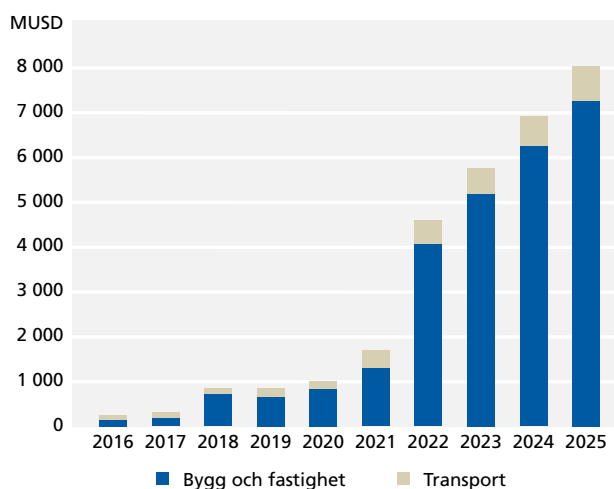
9. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

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

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

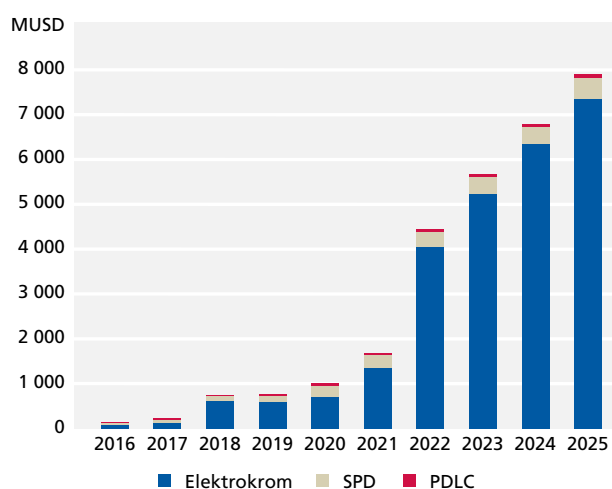
8. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD PER SEKTOR (MUSD)



Källa: n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD PER TEKNOLOGI (MUSD)



Källa: n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

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.¹¹

Dynamiska lösningar för 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 exteriöra solskydd (persienner, 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. Japan har gjort vissa framsteg. De primära marknaderna för ChromoGenics är i utgångsläget således de utvecklade länderna inom bl.a. OECD och med tanke på en initialt begränsad försäljnings- och produktionskapacitet har ett strategiskt val gjorts att initialt fokusera ChromoGenics begränsade resurser på en marknadsetablering i norra Europa.

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

Glasmarknaden som helhet

Den globala glasmarknaden uppskattades till ca. 65 miljoner ton under 2014. Kina representerar ca. 50 % av den globala efterfrågan. Europa representerar ca. 15 % och Nordamerika ca. 10 %. Störst tillväxt väntas dock i tillväxtregioner som Sydamerika, Sydostasien och Indien enligt Glass For Europe, en branschsammanlutning av europeiska glastillverkare.

Den globala glasmarknaden väntas öka till sammanlagt ca. 10 miljarder kvadratmeter år 2018 och omsätta över 100 miljarder USD enligt en studie genomförd av The Freedonia Group, Inc.

Inom ramen för ChromoGenics valda strategi ingår inte att bli en tillverkare av isolerglas (IGU) eller annat glas för slutlig leverans till kund. Däremot är avsikten att samarbeta med olika glastillverkare på respektive lokal geografisk marknad. ChromoGenics är således beroende även av utvecklingen på glasmarknaden som helhet och inte bara den för dynamiska glas.

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 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 befolkningsökning och graden av urbanisering. Vid ekonomisk tillväxt ökar även konsumtionen av glas för olika byggnadsändamål. Enligt FN väntas jordens befolkning vara 50 % större år 2100 jämfört med nu. Närmare 70 % av jordens befolkning beräknas bo i större städer år 2050 jämfört med 50% 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 vis del även med äldre teknologier (persienner, markiser, solfilm mfl).

Då marknaden för elektrokroma glas är relativt ny och antalet aktörer på den nordiska marknaden är begränsad till ChromoGenics är uppfattningen att större delen av den nordiska marknaden för elektrokroma glas i dagsläget är utan direkt konkurrens. Det finns heller ingen upplevd 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.

De av ChromoGenics huvudsakliga identifierade konkurrenterna på den internationella marknaden för elektrokroma glas är SageGlass 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 termokroma 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 ca. 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 ca. 650 MUSD investerats och tillverkningskapaciteten beräknas uppgå till ca. 460 000 m² per år.

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

Gemensamt för de tre huvudkonkurrenterna är att de belägger glas till skillnad från ChromoGenics som kan leverera 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 svårigheten och kostnaderna med att frakta isolerglas över längre distanser, att dessa inte utgör någon direkt konkurrens 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.

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.





Vi stärker glastillverkarnas
erbjudande – vi konkurrerar
inte med dem

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.

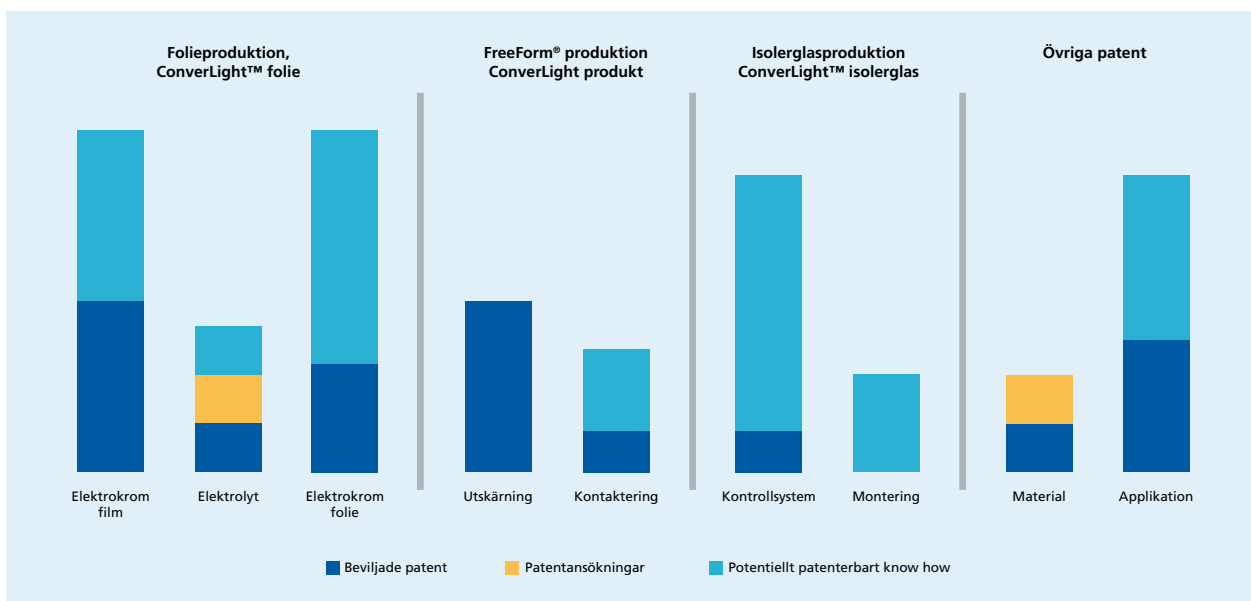
Avgörande för bedömningen om ett patent ska sökas är de potentiella konkurrensfördelar som kan uppnås – inte vilken höjd det är på det tekniksteg som har tagits. I vissa fall har Bolaget valt att inte patentera innovationer även om de bedömts vara patenterbare, utan istället valt att behålla kunskapen 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 mm, 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 erhållet patent, patentkostnaderna jämförs 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

ChromoGenics är så vitt är känt ensam 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 standardmaskin. För närvarande produceras glaslaminat i ChromoGenics egna produktionsanläggning i Uppsala. Glaslaminaten kan sedan levereras direkt till isoler- och fönstertillverkare för vidareförädling och kan därmed ingå i den befintliga tillverknings- och distributionsstrukturen på marknaden. När större leveransvolymerna uppnås är målet



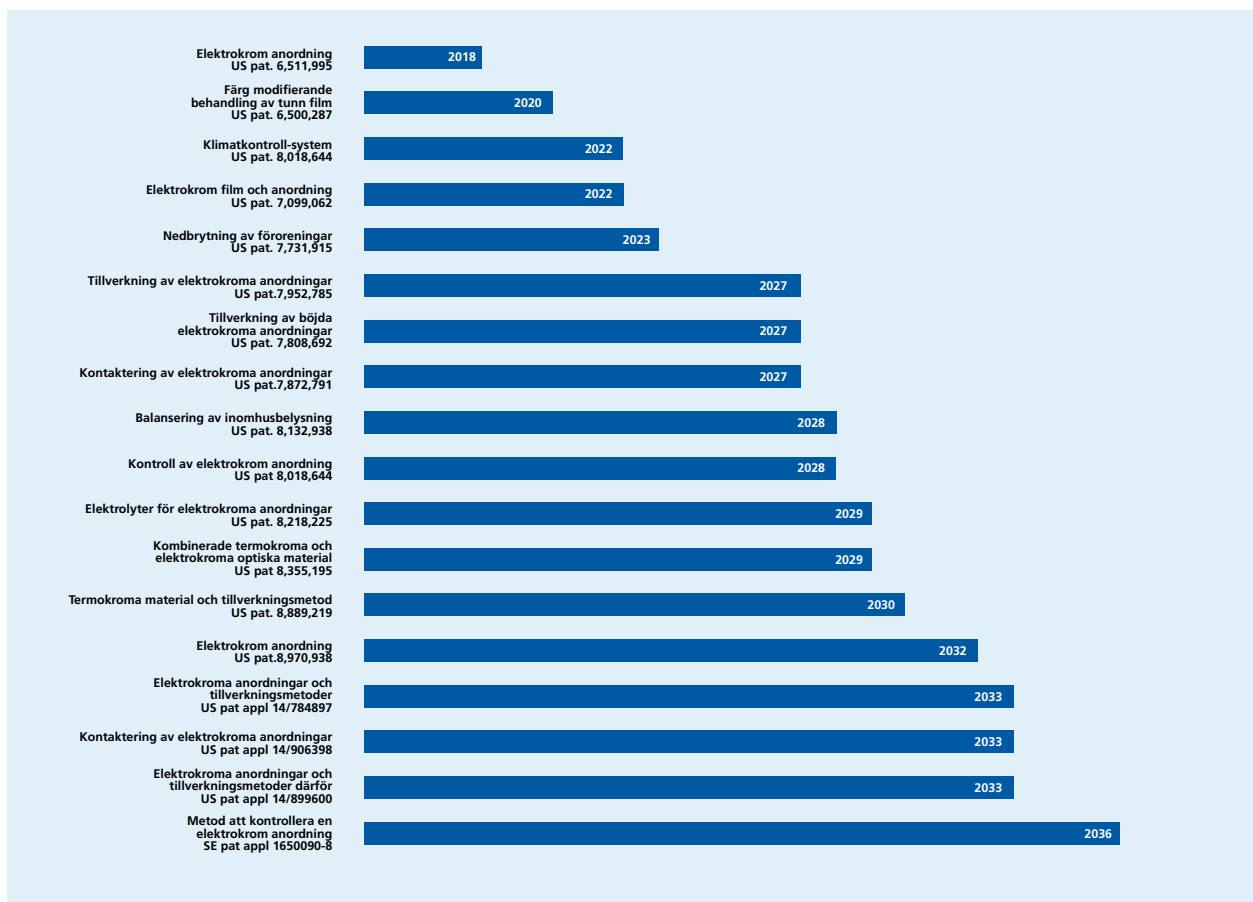
att etablera "FreeForm-hubbar" för utskärning och glaslamivering lokalt på lämpliga geografiska platser. ChromoGenics levererar då den elektrokroma folien till FreeForm-hubben. (Den av Bolaget tidigare använda produktionsmetoden innebar att de elektrokroma skikten producerades direkt på ett glas. Efter långtgående tester gjorde dock Bolaget bedömningen att det var nödvändigt för en framgångsrik kommersiell etablering att förbättra skalbarheten samt förenkla och kvalitetssäkra tillverkningsprocessen.)

ChromoGenics ligger i framkant av den tekniska utvecklingen av dynamiska fönster baserade på elektrokrom teknik, som bygger på omkring 30 års forskning och utveckling. Bolaget har byggt upp en IP-portfölj med patent och industriellt kunskande om material, komponenter, design och produktionsmetoder som av Bolagets styrelse och ledning bedöms ha mycket hög kommersiell potential och utgör ett gott produktskydd.

ChromoGenics har under det mångåriga utvecklingsarbetet byggt upp en patentportfölj bestående av 18 patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer i arton patentfamiljer 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 2033. 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.

Bolaget har två registrerade varumärken: CONVERLIGHT (med alternativ stavning Converlite) och FREEFORM.

Patentens löptid



PATENT	NUMMER-UTFÄRDAT I LAND	TITEL	PUBL. DATUM	GILTIGT TILL	KLASSIFICERING IPC
P743	US patent 6,211,995	Electrochromic device comprising tandem layers of cathodic/anodic materials	2001-04-03	2018-12-17	G02F 1/153
	SE patent 523711	Elektrokrom anordning innefattande tandemskikt av katodiska/anodiska material	2000-03-23	2018-09-22	G02F 1/153
P200	US patent 6,500,287	Color-modifying treatment of thin films	2002-12-31	2020-10-12	B05D 3/06
	EP patent 1240271 (validated in BE, CH, DE, DK, ES, FR, GB, IT, NL, SE)	Color-modifying treatment of thin films	2002-09-18	2020-10-04	C09K 9/00, G02F 1/155
	JP patent 5044766	Color-modifying treatment of thin films	2003-03-25	2020-10-04	C09K 9/00, G02F 1/155
P716	US patent 7,099,062	Electrochromic film and device comprising the same	2004-11-25	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	JP patent 4316376	Electrochromic film and device comprising the same	2005-02-10	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	EP patent 1438629 (validated in BE, DE, ES, FR, GB, IT, LU)	Electrochromic film and device comprising the same	2004-07-21	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
P520	US patent 7,952,785	Manufacturing of electrochromic devices	2009-12-24	2028-03-05	B32B 37/02, G02F 1/161
	EP patent 2049944 (validated in BE, DE, ES, FR, GB, IT)	Manufacturing of electrochromic devices	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/15, G02F 1/161
P528	US patent 7,808,692	Manufacturing of curved electrochromic devices	2009-10-22	2027-10-13	G02F 1/15, H05K 3/46
	EP patent 2049942 (validated in DE, FR, GB)	Manufacturing of curved electrochromic devices	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, A42B 3/22, A61F 9/02, G02C 7/10
	KR patent 10-1361942	Manufacturing of curved electrochromic devices	2009-05-06	2027-07-25	G02F 1/15, G02F 1/153
P534	US patent 7,872,791	Electrochromic device contacting	2009-12-10	2027-07-25	B32B 38/04, G02F 1/153
	EP patent 2049943 (validated in DE, ES, FR, GB, IT)	Electrochromic device contacting	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, G02F 1/155
P683	US patent 8,218,225	Electrolytes for electrochromic devices	2011-03-03	2029-07-11	G02F 1/15, H01G 9/022
	JP patent 5745395	Electrolytes for electrochromic devices	2011-07-21	2029-04-24	G09K 9/02, G02F 1/15
	EP patent application 09734555.7	Electrolytes for electrochromic devices	2011-02-02		G02F 1/15, H01M 10/08, H01M 6/18
P600	US patent 8,018,644	Control of electrochromic device	2010-07-08	2028-05-28	G02F 1/163
P970	US patent application 14/784897	Electrochromic Devices and Manufacturing Methods Thereof	2016-03-24		B23K 26/351, B26D 3/28, B26F 1/18, G02F 1/1333, G02F 1/153
P1119	US patent application 14/906398	Contacting of electrochromic devices	2016-06-09		G02F 1/1343, G02F 1/155
	CN patent application 105358281	Contacting of electrochromic devices	2016-02-24		B23K 1/06, G02F 1/153
	EP patent application 14832244.9	Contacting of electrochromic devices	2016-06-08		B23K 1/06, G02F 1/153
	JP patent application 2016534388	Contacting of electrochromic devices	2016-11-04		B23K 1/00, B23K 1/06, G02F 1/15
	IN patent application 201637005555	Contacting of electrochromic devices			

PATENT	NUMMER-UTFÄRDAT I LAND	TITEL	PUBL. DATUM	GILTIGT TILL	KLASSIFICERING IPC
P1146	US patent application 14/899600	Electrochromic devices and manufacturing methods therefore	2016-05-19		B32B 17/10, B32B 37/06, B32B 37/14, B32B 37/16, G02F 1/155
	EP patent application 14813780.5	Electrochromic devices and manufacturing methods therefore	2016-04-27		B32B 17/10, C03C 17/34, G02F 1/153
P1288	SE patent application 1650030-8	Method for controlling an electrochromic device			
P744	US patent 8,018,644	Climate control system	2003-12-18	2022-02-09	G05D 23/19, G05B 13/00
	EP patent 1336134 (validated in CH, DE, GB)	Climate control system	2003-08-20	2021-09-03	G05D 23/19
P745	US patent 7,731,915	Pollutant decomposition device	2005-10-27	2027-01-13	B01D 53/88, E06B 3/677, B01J 19/08
P576	US patent 8,132,938	Indoor light balancing	2010-11-25	2028-12-09	G01J 1/00, G02B 7/02
	EP patent 2082163 (validated in DE,FR,GB)	Indoor light balancing	2009-07-29	2027-10-16	F21S 11/00, F21V 23/04, F21V 8/00, G02B 6/00, G02F 1/15, G05B 11/01
P700	US patent 8,355,194	Combined thermochromic and electrochromic optical device	2011-09-08	2030-01-18	G02F 1/15
P891	US patent 8,889,219	Thermochromic material and fabrication method	2011-10-27	2030-04-03	B05D 5/06, C09K 9/00
	US divisional patent application 14/458375	Thermochromic material and fabrication method	2014-11-27		C04B 35/495
P889	US patent 8,970,938	Electrochromic device	2014-05-15	2032-03-26	G02F 1/01, G02F 1/153
	CN patent 201280017126.9	Electrochromic device	2014-01-08	2032-03-26	G02F 1/15
	EP patent 2695019 (validated in DE, FR, GB)	Electrochromic device	2014-02-12	2032-03-26	G02F 1/15, G02F 1/17
	JP patent 5870182	Electrochromic device	2014-05-19	2032-03-26	G02F 1/15
	KR patent application 10-2013-7029249	Electrochromic device	2014-04-30		G02F 1/15
	IN patent application 3095/KOLNP/2013	Electrochromic device			

Utvald finansiell information

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2014 samt delårsrapport för perioden januari – september 2016 införlivats i detta prospekt. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden januari – september 2016 med tillhörande jämförelsesiffror för motsvarande period 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Räkenskapsår avser den 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna och delårsrapporten är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument och kompletterats med kassaflöde-

analys för räkenskapsåret 2014 och 2015. Kassaflödesanalyserna för 2014 och 2015 har upprättats specifikt för att ingå i detta dokument och har inte granskats av Bolagets revisor. Kassaflödesanalys för årets första nio månader 2016 med tillhörande jämförelsesiffror för 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för årets första nio månader 2016 som har granskats översiktligt av Bolagets revisor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning. Nyckeltalen i sig är inte reviderade eller översiktligt granskade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

	1 JAN 2016 - 30 SEP 2016	1 JAN 2015 - 30 SEP 2015	1 JAN 2015 - 31 DEC 2015	1 JAN 2014 - 31 DEC 2014
<i>Belopp i TSEK</i>	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	2 791	-	-	-
Kostnader för sålda varor och tjänster	-11 677	-	-	-
Bruttoresultat	-8 886	-	-	-
Försäljningskostnader	-4 147	-918	-1 767	-977
Administrationskostnader	-4 150	-3 095	-4 920	-6 413
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 552	-26 521	-37 050	-24 567
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter	-	-	215	-24
Summa rörelsekostnader	-28 849	-30 534	-43 522	-31 981
Rörelseresultat	-37 735	-30 534	-43 522	-31 981
Finansiella intäkter	-	-	-	233
Finansiella Kostnader	-89	-	-15	-40
Resultat efter finansiella poster	-37 824	-30 534	-43 536	193
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-37 824	-30 534	-43 536	-31 789

Balansräkningar

	30 SEP 2016	30 SEP 2015	31 DEC 2015	31 DEC 2014
<i>Belopp i TSEK</i>	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	14 832	17 492	16 826	17 932
Materiella anläggningstillgångar	11 481	6 003	13 746	3 196
Summa anläggningstillgångar	26 313	23 495	30 572	21 128
Omsättningstillgångar				
Varulager och pågående arbete	176	-	1 146	-
Kundfordringar	402	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 637	6 745	2 390	2 087
Likvida medel	2 112	12 867	10 915	34 876
Summa omsättningstillgångar	4 327	19 612	14 451	36 963
SUMMA TILLGÅNGAR	30 640	43 107	45 023	58 091
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 492	12 375	26 515	11 166
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	1 125
Reservfond	-	-	-	17 255
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	217 769	201 862	200 534	189 614
Balanserat resultat	-212 026	-194 023	-194 023	-179 489
Periodens resultat	-37 824	-30 534	-43 536	-31 789
Summa eget kapital	-30 589	-10 320	-10 509	7 882
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	49 670	49 670	49 670	42 170
Summa långfristiga skulder	49 670	49 670	49 670	42 170
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	5 000	-	-	-
Leverantörsskulder	3 130	1 678	1 652	3 189
Övriga kortfristiga skulder	3 429	2 079	4 211	4 850
Summa kortfristiga skulder	11 559	3 757	5 863	8 039
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 640	43 107	45 023	58 091

Kassaflödesanalyser

	1 JAN 2016 - 30 SEP 2016	1 JAN 2015 - 30 SEP 2015	1 JAN 2015 - 31 DEC 2015	1 JAN 2014 - 31 DEC 2014
<i>Belopp i TSEK</i>	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	-37 735	-30 534	-43 522	-31 982
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Finansiella kostnader och intäkter	-89	-	-15	193
Avskrivningar och nedskrivningar	4 762	3 430	5 158	4 399
Aktiveringar av utvecklingskostnader	-	-880	-880	-14 005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-33 062	-27 984	-39 259	-41 395
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	970	-	-1 146	-
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-400	-	-	-
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	420	-4 973	-282	-444
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	1 606	-1 509	-1 537	1 301
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder	-615	-2 459	-658	1 790
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 981	-8 941	-3 623	2 647
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-31 081	-36 925	-42 882	-38 748
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-504	-4 916	-13 910	-814
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	186	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-504	-4 916	-13 724	-814
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	17 782	12 332	25 145	11 250
Upptagna lån	5 000	7 500	7 500	7 500
Amortering av skuld	-	-	-	-600
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	22 782	19 832	32 645	18 150
PERIODENS KASSAFLÖDE	-8 803	-22 009	-23 961	-21 412
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	10 915	34 876	34 876	56 287
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 112	12 867	10 915	34 876

Nyckeltal

Bolaget har tidigare inte presenterat nyckeltal inom ramen för reviderad eller oreviderad finansiell information, delårsrapporter eller årsredovisningar. Jämförbarheten med nyckeltal som redovisas av andra bolag kan vara begränsad. Det är dock Bolagets bedömning att nyckeltalen är relevanta för bedömningen av Bolaget med avseende på Bolagets verksamhet och omfattning.

	1 JAN 2016 - 30 SEP 2016	1 JAN 2015 - 30 SEP 2015	1 JAN 2015 - 31 DEC 2015	1 JAN 2014 - 31 DEC 2014
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	11 521 845	4 425 290 *	4 935 970 *	4 135 533 *
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång före utspädning, kr	14 924 579	4 583 440 *	9 820 478 *	413 553 *
Utestående optioner vid rapportperiodens utgång	1 013 842	1 217 487 *	1 182 402 *	732 542 *
Resultat per aktie före utspädning, kr	-3,28	-6,90 *	-8,82 *	-7,69 *

* Omräknad efter en omvänd split 27:1 som registrerades i januari 2016

Bolaget redovisar inte antal aktier efter utspädning i avsaknad av ett uppskattat marknadsvärde. Detta beräknas införas i ett senare skede. Genomsnittligt antal aktier före utspädning beräknas på sammanslagning av utestående aktier vid varje rapportperiods utgång delat med antal månader. Resultat per aktie före utspädning, kr beräknas på Periodens resultat delat med Genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisningar har upprättats enligt bokföringslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna har varit oförändrade under den tid som omfattas av den finansiella information som återges i detta prospekt. Nedan följer en beskrivning av vissa redovisningsprinciper av vikt förbedömning av Bolagets resultat- och balansräkning.

Försäljning av varor redovisas vid leverans till kund i enlighet med försäljningsvillkoren och redovisas netto efter moms, rabatter och valutakursdifferenser.

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av under 5 år från den tid då de förväntade fördelarna väntas komma Bolaget tillgodo och från den tid kommersiell produktion påbörjas. Utgifter för förvärvade patent balanseras och skrivs av linjärt under 20 år.

Materiella anläggningstillgångar består huvudsakligen av maskiner och produktionsutrustning och redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det finns rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och att Bolaget kommer att uppfylla därmed sammanhängande villkor. Statligt stöd som hänför sig till förväntade kostnader redovisas som förutbetalda intäkter. Stödet intäktsförs i den period då de kostnader uppkommer som det statliga stödet är avsett att kompensera. Statligt stöd för anskaffning av materiella anläggningstillgångar reducerar tillgångens redovisade värde.

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad eller ränteintäkt över lånets löptid.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Bolaget är fortfarande i ett utvecklingskede. Intäkterna har historiskt varit begränsade och utgörs av intäkter från de första kommersiella installationerna som har påbörjats under 2016. Under det andra halvåret 2016 har en omfattande omorganisation genomförts där organisations- och verksamhetsfokus skiftat till försäljning och produktion från att tidigare haft en tyngdpunkt på forskning och produktutveckling. Bedömningen är att den genomförda omorganisationen och ett förstärkt fokus på försäljning och produktion kommer innebära markant ökade försäljningsintäkter framöver.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 30 september 2016 och 1 januari – 30 september 2015

Resultaträkning

Omsättningen för de tre första kvartalen 2016 uppgick till 2,8 MSEK och bestod huvudsakligen av intäkter från försäljning av ConverLight™ i samband med de första kommersiella installationerna. Under tidigare perioder har ingen försäljning förekommit. Försäljningen har varit resultatet av de försäljningsinsatser som genomförts under tidigare perioder.

Resultatet för de tre första kvartalen 2016 uppgick till -37,8 MSEK och har påverkats av kostnader för sålda varor och tjänster om -11,7 MSEK. De höga kostnaderna för sålda varor beror till stor del på att installationerna är de första kommersiella och är relativt små i förhållande till produktionsapparatens kapacitet. Vid större tillverkade volymer kommer kostnaden för sålda varor gradvis att sjunka per tillverkad och såld enhet. Till detta kan läggas att de första installationerna krävt viss anpassning och inläring av alla inblandade parter samt att ett antal omleveranser skett p.g.a. felaktig hantering m.m. vid leverans och installation. Dessa kostnader bedöms i stor utsträckning vara av engångskaraktär hänförliga till de första installationerna.

Försäljningskostnader har även de påverkat och uppgick till 4,1 MSEK för perioden jämfört med 0,9 MSEK motsvarande period 2015. Ökningen beror främst på ett ökat fokus på försäljning och de första kommersiella leveranserna och installationerna. Utvecklingskostnaderna för de första nio månaderna 2016 uppgick till 20,6 MSEK vilket är en minskning jämfört med motsvarande period 2015 då de uppgick till 26,5 MSEK. Minskningen hänför sig i huvudsak till omläggningen mot en mer produktions- och försäljningsinriktad verksamhet.

Administrationskostnader för niomånadersperioden 2016 uppgick till 4,2 MSEK jämfört med 3,1 MSEK motsvarande period 2015. Skillnaden beror till största del på temporär ökning av personal och konsultarvoden.

Balansräkning

Balansomslutningen vid utgången av de första nio månaderna 2016 uppgick till 30,6 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 14,8 MSEK, materiella anläggningstillgångar

om 11,5 MSEK och omsättningstillgångar om 4,3 MSEK. Vid utgången av motsvarande period 2015 uppgick balansomslutningen till 43,1 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 17,5 MSEK, materiella anläggningstillgångar om 6 MSEK och omsättningstillgångar om 19,6 MSEK.

Förändringen är till stor del hänförlig till en minskning av likvida medel från 12,9 MSEK vid utgången av niomånadersperioden 2015 jämfört med 2,1 MSEK motsvarande period 2016. Bolaget gjorde en nedskrivning av en befarad kundförlust om 479 TSEK per sista september 2016. Nedskrivningen hänförs till ett av Bolagets initiala projekt i Norge där isolerglas monterades ihop felaktigt av underleverantör. De materiella tillgångarna ökade i samband med investeringar i produktionskapacitet. Förändringar i värdet av immateriella tillgångar mellan niomånadersperioden 2015 jämfört med motsvarande period 2016 är till stor del hänförlig till förändringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Övriga kortfristiga fordringar minskade från 6,7 MSEK vid utgången av niomånadersperioden 2015 till 1,6 MSEK motsvarande period 2016 där minskningen till stor del är hänförlig till inköp av en produktionsmaskin som i oktober 2015 omklassificerades till en anläggningstillgång motsvarande 5,3 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -33,1 MSEK för de första nio månaderna 2016 jämfört med -28,0 MSEK för motsvarande period 2015. Det försämrade kassaflödet är till stor del hänförlig till det försämrade resultatet.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 2,0 MSEK för niomånadersperioden 2016 jämfört med -9,0 MSEK för 2015. Förändringen är till största del relaterad till minskningen av kortfristiga fordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 MSEK för de första nio månaderna 2016 och -4,9 MSEK för samma period 2015. Skillnaden beror uteslutande på förändringar i förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22,8 MSEK för de första nio månaderna 2016 och 19,8 MSEK för samma period 2015. Under 2016 tillförde lån 5,0 MSEK och nyemissioner tillförde sammanlagt 17,8 MSEK. Under 2015 tillförde lån 7,5 MSEK och nyemissioner 12,3 MSEK. Inga amorteringar genomfördes under respektive period.

Jämförelse mellan perioden 1 januari – 31 december 2015 och 1 januari – 31 december 2014

Resultaträkning

Intäkterna för räkenskapsåret 2015 uppgick till 215 TSEK och bestod huvudsakligen av valutakursdifferenser, övriga sidointäkter och försäkringsersättning. Detta var en ökning jämfört

med motsvarande period 2014 då intäkterna var noll. Inga försäljningsintäkter redovisades under respektive period.

Resultatet för räkenskapsåret 2015 uppgick till -43,5 MSEK och har främst påverkats av en ökning i forsknings- och utvecklingskostnader som uppgick till -37,1 MSEK. Under motsvarande period 2014 uppgick resultatet till -32,0 MSEK och forsknings- och utvecklingskostnaderna till -24,6 MSEK. Ökningen i forsknings- och utvecklingskostnader beror till största del på väsentligt mindre aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader samt viss ökning av materialanskaffning för test.

Administrationsomkostnader för räkenskapsåret 2015 uppgick till -4,9 MSEK jämfört med -6,4 MSEK 2014. Minskningen beror främst på temporärt lägre personalomkostnader och lägre konsultarvoden. Försäljningsomkostnaderna uppgick samtidigt till -1,8 MSEK 2015 jämfört med -1,0 MSEK 2014. Skillnaden beror huvudsakligen på ökade försäljningsinsatser inför kommersialiseringen av Bolagets produkter och anställning av en försäljningschef i slutet av 2015. Kostnaderna under 2014 och början av 2015 är främst relaterade till marknadsföringsundersökningar och initiala försäljningsdiskussioner.

Balansräkning

Balansomslutningen vid utgången av räkenskapsåret 2015 uppgick till 45,0 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 16,8 MSEK, materiella anläggningstillgångar om 30,6 MSEK och omsättningstillgångar om 14,5 MSEK. Vid utgången av räkenskapsåret 2014 uppgick balansomslutningen till 58,1 MSEK och bestod på tillgångssidan huvudsakligen av immateriella anläggningstillgångar om 17,9 MSEK, materiella anläggningstillgångar om 3,2 MSEK och omsättningstillgångar om 37,0 MSEK.

Ökningen av materiella anläggningstillgångar från 3,2 MSEK 2014 till 13,7 MSEK 2015 bestod huvudsakligen av förbättringsarbeten på annans fastighet i samband med flytt till nya lokaler och investeringar i maskiner och andra tekniska anläggningar för uppbyggnad av produktionslinjen. Vid utgången av 2015 uppgick förbättringsarbeten på annans fastighet till 0,1 MSEK och vid utgången av 2016 till 5,5 MSEK. Vid utgången av 2014 var värdet på maskiner och andra tekniska anläggningar 2,9 MSEK och 7,9 MSEK vid utgången av 2015. Ökningen beror till största del på investeringar i produktionsutrustning. Förändringar i värdet av immateriella tillgångar mellan räkenskapsåret 2015 jämfört med motsvarande period 2014 är hänförlig till förändringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Förändringen i omsättningstillgångar mellan 2015 och 2014 är till största del hänförlig till förändring i Bolagets likvida medel som var 34,9 MSEK vid utgången av 2014 och 2,4 MSEK vid utgången av 2015. Vid utgången av 2015 fanns pågående arbeten för annans räkning uppgående till 1,1 MSEK vilka bestod av arbeten i samband med de första kommersiella beställningarna. Vid utgången av 2014 fanns inga pågående arbeten för annans räkning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39,3 MSEK för 2015 jämfört med -41,4 MSEK för motsvarande period 2014. Det förändrade kassaflödet är till stor del hänförlig till minskade omkostnader.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -3,6 MSEK för 2015 jämfört med 2,6 MSEK för 2014. Förändringen är till största del relaterad till ökning av varulager och minskning av leverantörsskulder och kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,7 MSEK för 2015 och -0,8 MSEK för samma period 2014. Skillnaden beror på väsentligt fler investeringar i främst materiella anläggningstillgångar i samband med flytt och etablering av ny fabrik under 2015.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 32,6 MSEK för 2015 och 18,2 MSEK för 2014. Under 2015 tillförde lån 7,5 MSEK och nyemissioner tillförde sammanlagt 25,1 MSEK. Under 2014 tillförde lån 7,5 MSEK och nyemissioner 11,3 MSEK. Inga amorteringar genomfördes under 2015. Under 2014 amorterades 600 TSEK.

Investeringar

TSEK	JAN-SEP 2016	JAN- DEC 2015	JAN-DEC 2014
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	313	1 153	14 430
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	189	13 639	391
Total bruttoinvesteringar	502	14 792	14 821

Bolagets investeringar sker främst inom maskiner och produktion samt aktivering av utvecklingskostnader. Under 2015 har investeringar i materiella anläggningstillgångar gjorts med 13,0 TSEK och bestod huvudsakligen av maskiner och ombyggnation av ny produktionsfabrik. Investeringar avseende immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 TSEK och bestod konsultutgifter relaterade till kontrollsystem för ConverLight™ fönster.

Under årets första nio månader 2016 har Bolaget inte haft någon tillfredställande långsiktig finansiering säkrad och därför har endast mindre investeringar genomförts. Under årets nio första månader uppgick investeringarna till 0,5 MSEK jämfört med 4,9 MSEK för motsvarande period 2015. För det tredje kvartalet uppgick investeringarna till 0,0 MSEK jämfört med 3,7 MSEK för motsvarande period 2015.

Det kapitalbehov som uppstår genom produktutveckling, produktion och försäljning, då Bolaget i dagsläget endast har en begränsad förmåga till intäktsgenerering, avses att täckas genom förestående Erbjudande. De tillförda medlen beräknas vara tillräckliga för att finansiera Bolagets investeringsbehov fram till dess att positivt kassaflöde och lönsamhet uppnåtts. Till den del ytterligare investeringar krävs på längre sikt kan sådana komma

att behöva finansieras på annat sätt eller genom ytterligare nyemissioner. Under förutsättning att Erbjudandet tecknas fullt ut kommer investeringar i maskiner relaterade till automatisering av produktionsprocesser, främst inom Freeform, att ske.

Materiella anläggningstillgångar

TSEK	30 SEP 2016	30 SEP 2015	31 DEC 2015
Byggnader och mark	4 698	3 730	5 479
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 462	2 005	7 931
Inventarier, verktyg och installationer	321	268	335
Summa materiella anläggningstillgångar	11 481	6 003	13 745

Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	30 SEP 2016	30 SEP 2015	31 DEC 2015
Balanserade utvecklingskostnader	10 809	13 594	12 897
Patent och liknande	4 023	3 898	3 929
Summa immateriella anläggningstillgångar	14 832	17 492	16 826

Lämnade säkerheter

I juli 2016 upptog Bolaget ett lån om 5 Mkr från en av huvudägarna till en ränta om 5 % med förfall 31 dec 2016. I samband med lånet ställdes en företagsinteckning ut om 5 Mkr till långivaren. Lånet har därefter förlängts till och med 2017-02-28. I övrigt finns inga lämnade inteckningar eller lämnade säkerheter vare sig vid utgången av räkenskapsåret 2014 eller 2015.

Skattemässiga underskott

Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt Bolagets bedömning skall betalas eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. Mot bakgrund av att Bolaget historiskt inte redovisat skattemässiga överskott och att det föreligger en viss osäkerhet när det kommer att uppstå redovisas ingen uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen i resultat- och balansräkningarna. Det outnyttjade underskottet uppgick till -278,0 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2015 och -316,0 MSEK vid utgången av årets första nio månader 2016.

Väsentliga händelser efter 30 september 2016

Som en bryggfinansiering har Bolagets huvudägare betalt förskott på hälften av sina teckningsåtaganden om totalt 9 MSEK i december och åtagit sig att betala förskott på resterande hälft av teckningsåtagandet i slutet av januari om totalt 9 MSEK. Bryggfinansieringen löper med 5 % ränta.

Under november slutfördes en större omorganisation med syfte att uppnå en orientering mot en mer försäljnings- och produktionsinriktad organisation. Ett antal personer inom organisationen varslades och en uppgörelse nåddes med inom ramen för gällande arbetsrätt. Dessförinnan valde två anställda att avsluta sina anställningar. Förändringarna innebär en uppskattad kostnadsbesparing om ca 5,5 MSEK på årsbasis och väntas få effekt succesivt under första halvåret 2017. För kostnader i samband med uppsägningar av personal har reserveringar om sammanlagt 1,5 MSEK gjorts.

Under november registrerades en ökning av aktiekapitalet genom nyemission om 7 888 TSEK, motsvarande 2 921 472 nya aktier. Av emissionens totala belopp inbetalades totalt 4 001 TSEK redan i september och 3 887 TSEK i oktober.

Under november 2016 registrerades även en ökning av aktiekapitalet genom utnyttjande av tre teckningsoptionsprogram. Totalt nyttjades 982 602 optioner, motsvarande 982 602 nya aktier, som tillförde 2 653 TSEK. Totalt antal aktier efter registrerade emissioner uppgår till 18 828 653 st motsvarande ett aktiekapital om 1 882 865,3 SEK.

Under januari 2017 genomfördes en omvänd split 2:1. Antalet aktier efter sammanläggningen uppgår till 9 414 326 st och aktiekapitalet till 1 882 865,3 SEK.

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

Tendenser och framtidsutsikter

Verksamheten genererar i dagsläget begränsade intäkter. En större intäktbas förutsätter en lyckad marknadsetablering som det beskrivs i detta prospekt, att Bolaget lyckas med de första kommersiella installationer som påbörjats, att den genomförda omorganisationen med ökat fokus på försäljning och produktion får önskat resultat och att en generell marknadsacceptans kan uppnås hos både direkta kunder och indirekta sådana som har en påverkan i beslutsprocesserna.

Nivån på investeringar är beroende av de prioriteringar som görs avseende aktuella behov av fortsatt produktutveckling, ökad produktionskapacitet och försäljningsorganisation.

Det är möjligt för Bolaget att i stor utsträckning styra investerings- och kostnadsnivån till aktuell kapitalsituation och kända förutsättningar, varför kapitalbehovet kan komma att variera över tid. Dock är den fasta kostnadsnivån efter genomförd omorganisation anpassad till en lägre nivå och det är därmed främst övriga kostnadsposter som avses med ovanstående.

I övrigt känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter, annat än de som redovisas under avsnittet "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och övrig information" i detta prospekt.

Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet utöver vad som anges i detta avsnitt samt i avsnittet "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och övrig information" i detta prospekt.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Verksamheten har hittills varit ägarfinansierad i kombination med lånefinansiering från bl.a. Energimyndigheten. Totalt har villkorsslån om sammanlagt 63 750 KSEK beviljats. 33 750 KSEK av dessa betalades ut i december 2012, 7 500 KSEK i december 2014 och 7 500 KSEK i september 2015.

I juli 2016 upptog Bolaget ett lån om 5 Mkr till en ränta om 5% med förfall 31 dec 2016. I samband med lånet ställdes en företagsinteckning ut om 5 Mkr till långivaren. Lånet har förlängts med förfall 2017-02-28.

Vid utgången av det tredje kvartalet 2016 gjordes bedömningen att Bolaget inte hade tillräckligt med likviditet för att täcka sina kostnader i tillräcklig omfattning. Med anledning av detta genomfördes i oktober 2016 en kortsiktig finansiering i form av emission, vilken inbringade totalt 7 888 TSEK, samt nyttjande av optioner om totalt 2 653 TSEK.

Därutöver genomfördes ytterligare en kortsiktig finansiering under december 2016 i form bryggfinansiering från huvudägarna, vilka har betalt förskott på hälften av sina teckningsåtaganden i Erbjudandet om totalt 9 MSEK i december 2016 och åtagit sig att betala förskott på resterande hälft av teckningsåtagande i slutet av januari 2017 om totalt 9 MSEK. Bryggfinansieringen löper med 5 % ränta.

Den i detta prospekt beskrivna nyemissionen genomförs med syfte att säkra en långsiktig finansiering av Bolagets kapitalbehov och ska ses som ett led i att skapa förutsättningarna för en kommersialisering av Bolagets produkter.

Kontrollbalansräkning

Styrelsen upprättade per 2014-07-31 en kontrollbalansräkning då det redovisade egna kapitalet var negativt. Bland Bolagets skulder finns ett villkorsslån till Energimyndigheten som, enligt låneavtalet och reglerna i Aktiebolagslagen (25:14), får elimineras vid upprättande av en kontrollbalansräkning. Per den 30 september 2016 uppgick det redovisade egna kapitalet till -30,6 MSEK. Nyttjat villkorsslån från Energimyndigheten uppgick till 48,8 MSEK av totalt 63,8 MSEK beviljat. På grund av en förändring i verksamhetsplanen kommer inte ytterligare medel kunna nyttjas. Styrelsen har bedömt att mot bakgrund av villkoren i lånet, vilka beskrivs ovan, uppgår justerat eget kapital till 18,2 MSEK, varför ingen kontrollbalansskyldighet föreligger per den 30 september 2016.

Eget kapital och skulder

Tabellerna nedan återger information och Bolagets eget kapital och skuldsättning per 2016-11-30 och har inte granskats av Bolagets revisor. Det egna kapitalet uppgick till -31 954 TSEK varav aktiekapitalet uppgick till 1 882 TSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 49 670 TSEK. Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Uppgifterna i tabellerna nedan är hämtade ur Bolagets bokföring.

EGET KAPITAL OCH SKULDER, TSEK 2016-11-30

Kortfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	5 000
Summa kortfristiga räntebärande skulder	5 000

Långfristiga räntebärande skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	49 670
Summa långfristiga räntebärande skulder	49 670

Eget kapital

Aktiekapital	1 883
Reservfond	0
Överkursfond	223 619
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-257 631

Summa eget kapital och räntebärande skulder	22 541
--	---------------

NETTOSKULDSÄTTNING, TSEK 2016-11-30

Likviditet

A. Kassa	0
B. Likvida medel	2 268
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	2 268

E. Kortfristiga räntebärande fordringar

Kortfristiga skulder

F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	11 494

I. Kortfristig skuldsättning	11 494
-------------------------------------	---------------

J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)+(E)-(D)	9 226
--	--------------

Långfristiga skulder

K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	49 670

N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	49 670
---	---------------

O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	58 896
--------------------------------------	---------------

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten den kommande tolv månadersperioden. Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka behoven fram till april månad 2017. Avsikten är att likvid från Erbjudandet ska täcka kapitalbehovet för att trygga Bolagets fortlevnad till dess att Bolagets försäljning nått den volym som krävs för ett positivt kassaflöde. För att täcka kapitalbehovet de närmaste 12 månaderna krävs att minst netto 60 MSEK tillförs genom emissionen där garantier och teckningsförbindelser om totalt 96 MSEK erhållits. Om inte emissionen skulle genomföras, eller om emissionen endast tecknas till den garanterade delen, skulle det kunna innebära att Bolaget blir tvunget att söka ytterligare finansiering tidigare än inom 12 månader.

Aktier, aktiekapital och ägarstruktur

ChromoGenics AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Aktieägarna och/eller innehavare av andra av Bolaget utgivna värdepapper erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i Euroclear-systemet genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Endast ett aktieslag finns.

Totalt antal aktier före den i detta prospekt beskrivna emissionen uppgår till 9 414 326 st, envar med ett kvotvärde om 0,2 SEK vilket motsvarande ett totalt aktiekapital om 1 882 865,3 SEK. Samtliga aktier är av samma serie och har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

Erbjudandet omfattar högst 13 800 000 Units där varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Villkoren för den i Uniten ingående Teckningsoptionen är att fyra (4) Teckningsoptioner ger rätt till nyteckning av en (1) aktie i ChromoGenics till teckningskursen 10,20 SEK under perioden 1 – 31 maj 2018. Därutöver kan Erbjudandet komma att utökas med ytterligare högst 1 500 000 Units genom en Övertilldelningsoption. Detta medför att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 3 825 000,2 SEK till totalt högst 5 707 865,5 SEK vid full teckning av aktier, inklusive full Övertilldelning, och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Varje aktie emitteras till en kurs om 8,50 SEK. De erbjudna aktierna i Erbjudandet (inklusive full Övertilldelning samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna) motsvarar 67,0 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 117,3 MSEK, exklusive Övertilldelningsoptionen och före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 15 MSEK, inklusive garantikostnader om cirka 4 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 12,7 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare 35,2 - 39,0 MSEK, beroende på om och i så fall i vilken grad Övertilldelningsoptionen utnyttjats.

Ansökan har gjorts om att Bolagets aktie och teckningsoptioner ska upptas till handel på Nasdaq First North, som ej är en reglerad marknad. Förutsatt godkänd ansökan är avsikten att detta ska ske så snart det är möjligt efter det att Erbjudandet som det beskriv i detta prospekt avslutats.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen på sida 60 visas en översikt av förändringar i Bolagets aktiekapital och antalet aktier sedan Bolagets bildande.

Kommentarer till aktiekapitalets utveckling

Vid ingången av 2016 uppgick antalet aktier till 265 152 906. I januari 2016 registrerades en sammanläggning av aktier 27:1 som beslutats av en extra bolagsstämma i december 2015. Efter sammanläggningen uppgick antalet aktier till 9 820 478. I februari 2016 togs beslut om en emission till Bolagets huvudägare om totalt 3 703 704 aktier, vilken genomfördes i mars 2016. Beslut togs även om att genomföra en emission till Bolagets övriga aktieägare, vilken verkställdes i april och maj 2016. Båda emissionerna registrerades i juni 2016. Per den 30 juni 2016 uppgick antalet aktier till 14 924 579.

Per den 30 september 2016 uppgick aktiekapitalet till 1 492 457,90 SEK fördelat på 14 924 579 aktier. I oktober 2016 togs beslut om emission om totalt 2 921 472 aktier. Under oktober 2016 valde huvudägarna samt ytterligare en innehavare att utnyttja olika teckningsoptionsprogram. Totalt utnyttjades 982 601 teckningsoptioner fram till och med utgången av oktober 2016, motsvarande 982 601 nya aktier. Emissionen och utnyttjandet av teckningsoptioner för teckning av aktier registrerades i november 2016.

I januari 2017 beslutades om att genomföra en omvänd split 2:1. Antalet aktier efter sammanläggningen uppgår till 9 414 326 st och aktiekapitalet till 1 882 865,3 SEK.

Ägarstruktur

Per den 30 november 2016 uppgick antalet aktieägare i ChromoGenics till 45 stycken. De största aktieägarna i Bolaget per den 30 november 2016, med därefter för Bolaget kända förändringar, framgår av nedanstående sammanställning.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPITAL OCH RÖSTER %
K-Svets Venture AB	3 436 052	36,50%
New Energy Solutions II K/S	3 413 013	36,25%
Volvo Group Venture Capital AB	504 467	5,36%
Bengt Josefsson Utvecklings AB	500 000	5,31%
Castab AB	354 555	3,77%
Fastighets AB Thuleskär	277 778	2,95%
Bengt Josefsson	202 778	2,15%
Ergonor AB	179 075	1,90%
Uppsala Universitet Holding AB	122 886	1,31%
Övriga	423 722	4,50%
TOTALT	9 414 326	100%

Varje aktie i ChromoGenics medför en (1) röst vid årsstämman. Det föreligger såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Ovan koncentration av företagskontrollen kan ändå vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets framtida marknadsplats Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan, bland annat om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets Certified Adviser, samt Finansinspektionens insiderförteckning i syfte att försäkra om öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Bemyndigande

Vid den extra bolagsstämman den 12 januari 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, mot kontant betalning, genom kvittning eller genom betalning genom apport, besluta om emission av nya aktier och/eller teckningsoptioner, dock att sådana emissioner inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger högsta tillåtna aktiekapitalet enligt vid var tid antagen bolagsordning. Bemyndigandet avser endast emissionsbeslut för och i samband med erbjudandet.

Teckningsoptioner

Det fanns vid ingången av 2016 ett flertal utestående teckningsoptionsprogram som samtliga riktat sig främst till Bolagets huvudägare, övriga ägare och nyckelpersoner. Under 2016 har tre av programmen löpt ut och sammanlagt 131 523 teckningsoptioner har förfallit, varvid några aktier inte har tecknats. Under 2016 har sammanlagt 982 602 teckningsoptioner utnyttjats av de teckningsberättigade för teckning av aktier, vilket har inneburit att 982 602 nya aktier har getts ut. Samtliga nu utestående teckningsoptioner enligt tabellen på sida 60 är omräknade efter den omvända split 27:1 som registrerades i januari 2016 och den omvända split 2.1 som beslutades i januari 2017.

Garantikonsortium

Ett garantikonsortium samordnat av G&W Fondkommission har förbundit sig att teckna upp till ca 41 MSEK av emissionen för det fall att emissionen inte tecknas fullt ut. Detta motsvarar cirka 35 procent av det totala emissionsbeloppet om ca 117 MSEK. Lämnade garantier motsvarar inte några pro rata andelar och deltagandet från samtliga garantier är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Lämnade garantier ersätts med 10 procent på det garanterade beloppet med rätt att kvitta ersättningen mot deltagande i Erbjudandet. Garanternas åtagande begränsas till deras relativa andel av det totalt garanterade beloppet. Adress till samordnare av garantikonsortiet är: G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se. Garanti- och teckningsåtaganden ingicks under januari 2017 och avtalstexter och andra dokument med anknytning till garantier och teckningsförbindelser hålls tillgängliga på samordnarens kontor under vanlig kontorstid.

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser har lämnats av större aktieägare m.fl. om ca 55 MSEK, vilket motsvarar cirka 47 procent av emissionens totala belopp. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. De som lämnat teckningsförbindelser kan nås via Bolagets rådgivare G&W Fondkommission på adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

NAMN	UNITS, TECKNINGS- FÖRBINDELSE	UNITS, GARANTI	KR, TECKNINGS- FÖRBINDELSE	KR, GARANTI
K-Svets Venture	1 058 800	0	8 999 800	0
New Energy Solutions II K/S	1 058 800	0	8 999 800	0
Industrial Development Partners	352 900	588 200	2 999 650	4 999 700
Henric Wiman	235 300	235 300	2 000 050	2 000 050
Kristian Wiman	235 300	352 900	2 000 050	2 999 650
Susanna Wiman	235 300	0	2 000 050	0
Öhman Bank S.A.	235 300	235 300	2 000 050	2 000 050
John Fällström	196 100	392 200	1 666 850	3 333 700
Accrelium AB	176 500	235 300	1 500 250	2 000 050
Pegroco Invest AB	176 500	294 100	1 500 250	2 499 850
G&W Holding AB	117 600	0	999 600	0
LMK Venture Partners AB	117 600	235 300	999 600	2 000 050
Mihab AB	94 100	94 100	799 850	799 850
Lago Wernstedt	75 000	100 000	637 500	850 000
Advokatfirman Lexway	58 800	0	499 800	0
Anders Nyberg	58 800	117 600	499 800	999 600
Anders Nyrén	58 800	117 600	499 800	999 600
Arne Grundström	58 800	117 600	499 800	999 600
Bengt Josefsson Utvecklings AB	58 800	0	499 800	0
Carl-Olof By	58 800	117 600	499 800	999 600
Charlotte o'Bric	58 800	58 800	499 800	499 800
Gunnar Mjöberg	58 800	58 800	499 800	499 800
Henrik Ingvarsson	58 800	117 600	499 800	999 600
Jan Klingspor	58 800	117 600	499 800	999 600
Joachim Gahm	58 800	0	499 800	0
Lena Mellbäck	58 800	0	499 800	0
Mia Bäckvall Juhlin	58 800	58 800	499 800	499 800
Per Vasilis	58 800	117 600	499 800	999 600
Poularde AB	58 800	58 800	499 800	499 800
Sverker Martin-Löf	58 800	117 600	499 800	999 600
Hambiz AB	50 000	0	425 000	0
Ion Papadopoulos	50 000	0	425 000	0
Jonas Linderöth	47 100	94 100	400 350	799 850
Mathias Dittrich	47 100	94 100	400 350	799 850
Intermedium Finans AB	41 200	76 500	350 200	650 250
Hörsmölla AB	35 300	82 400	300 050	700 400
Anne-Marie Kruckenberg	30 000	0	255 000	0
Gustav Samuelsson	30 000	0	255 000	0
Leif Stenman	30 000	0	255 000	0
AB Ekstock	29 400	0	249 900	0
Andreas Björklund	29 400	58 800	249 900	499 800
Björn Mårtensson	29 400	0	249 900	0
Bo Pettersson	29 400	0	249 900	0
Cecilia Barck-Holst	29 400	29 400	249 900	249 900
Econtive AB	29 400	29 400	249 900	249 900
Jan Pettersson	29 400	58 800	249 900	499 800
Kasper Ljungkvist	29 400	0	249 900	0
Koteko Holding	29 400	0	249 900	0
Kristin Samuelsson	29 400	58 800	249 900	499 800
Lars Nilsson	29 400	0	249 900	0
Magnus von Zweiberk	29 400	29 400	249 900	249 900
Maria Zandi-Victor	29 400	58 800	249 900	499 800
Mika Kettula	29 400	0	249 900	0
Niclas Löwgren	29 400	58 800	249 900	499 800
Patrik Friberg	29 400	0	249 900	0
Per Hagbergh	29 400	0	249 900	0
Torgny Bramberg	29 400	0	249 900	0
Ulf Mannestig	29 400	29 400	249 900	249 900
Ergonor AB	23 500	0	199 750	0
Jimmie Landeman	23 500	0	199 750	0
Per Näsholm	23 500	0	199 750	0
Sara Lannerhjelms Frisk	23 500	0	199 750	0
Thomas Almesjö	23 500	0	199 750	0
Mikael Rosencrantz	20 000	40 000	170 000	340 000
Pro Pensum Kapitalförvaltning	15 000	0	127 500	0
Alfanet Innovation	11 800	23 500	100 300	199 750
Emissionskapital i Stockholm AB	11 800	23 500	100 300	199 750
Hammarstiöls Network of Friends AB	11 800	23 500	100 300	199 750
Pelino AB	11 800	0	100 300	0
Greger Gregardt	10 000	0	85 000	0
Marianne By	10 000	0	85 000	0
Susanne Andersson	6 000	0	51 000	0
Plusona Invest AB	0	58 800	0	499 800
Total	6 450 900	4 866 700	54 832 650	41 366 950

Aktiekapitalets utveckling

ÅR	HÄNDELSE	ANTAL AKTIER	TOT ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)
2002	Bolagsbildning	1 000	1 000	100 000,0	100,0
2003	Nyemission	273	1 273	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

Teckningsoptioner

Tilldelningsdatum	Förfalldatum	Totalt antal optioner	Förvärvspris kr.	Lösenpris kr.	Utestående optioner, IB 2016-01-01	Inlösta	Förfallna	Avregistrerade	Utestående optioner, UB 2016-10-31
2011-05-25	2016-02-28	60 206	2,16	162,00	60 206	0	60 206	0	0
2011-12-21	2016-10-31	78 928	0,00	5,40	74 634	74 634	0	0	0
2012-04-03	2016-02-28	5 556	12,42	162,00	5 556	0	5 556	0	0
2014-12-12	2019-12-31	208 334	0,00	5,40	208 334	208 334	0	0	0
2015-02-16	2019-12-31	7 657	0,00	5,40	7 658	0	0	0	7 658
2015-06-11	2020-06-30	208 334	0,00	5,40	208 334	208 334	0	0	0
2015-06-26	2020-06-30	18 519	1,89	54,00	18 519	0	0	18 519	0
2015-07-23	2020-06-30	7 963	0,00	5,40	7 963	0	0	0	7 963
TOTALT					591 202	491 302	65 762	18 519	15 621

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)

Utspädning

De erbjudna aktierna i Erbjudandet motsvarar 59,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd nyemission (Utspädningseffekt förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Under antagande om fullt nyttjande av Teckningsoptionerna motsvarar Erbjudandet (Utspädningseffekt förutsatt fullt tecknat Erbjudande) totalt 64,7 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen motsvarar vid fullt utnyttjande 6,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget (Utspädningseffekt förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Vid fulltecknat erbjudande och fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen motsvarar Erbjudandet 67,0 procent av aktiekapital och röster efter genomförd nyemission (Utspädningseffekt förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 117,3 Mkr, exklusive Övertilldelningsoptionen och före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till sammanlagt cirka 15 Mkr, inklusive garantikostnader. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 12,7 Mkr. Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare 35,2-39,0 Mkr, beroende på om och i så fall i vilken grad Övertilldelningsoptionen utnyttjats.

Stabiliseringsåtgärder

För det fall Erbjudandet övertecknas kan styrelsen komma att besluta om tilldelning av ytterligare upp till 1 500 000 Units till samma villkor som i övrigt gäller för Erbjudandet. De ingående aktierna i en sådan övertilldelning kan komma att bli föremål för återköp i samband med de stabiliseringsåtgärder som kan komma att utföras under upp till 30 dagar efter noteringstillfället, i enlighet med vad som beskrivs närmare nedan.

I samband med nyemissionen av aktier kan Erik Penser Bank AB "Erik Penser Bank", komma att genomföra transaktioner för att stödja börskursen eller marknadspriset på aktierna för att balansera ett eventuellt säljtryck (stabiliseringsåtgärder). Dessa aktiviteter kan komma att bedrivas på Nasdaq First North eller någon annan marknad inklusive OTC-marknaden i Sverige eller på annat sätt. Erik Penser Bank har ingen skyldighet att vidta sådana stabiliseringsåtgärder och sådana stabiliseringsåtgärder kan, om de vidtas, komma att när som helst upphöra utan föregående meddelande. Stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras från datumet för noteringen av aktierna till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. För en detaljerad beskrivning av stabiliseringsåtgärderna, se avsnittet "Legala frågor och övrig information", sida 67.

Lock-up avtal

Huvudaktieägarna New Energy Solutions II K/S och K-Svets Venture AB, vilka tillsammans innehar motsvarande ca 73 procent av aktiekapitalet, har ingått lock-up avtal som löper på 18 månader. Andra större aktieägare motsvarande ca 16 procent av aktiekapitalet har ingått lock-up avtal som löper på 6 månader eller mer. Styrelse och ledning motsvarande ca 4 procent av aktiekapitalet har ingått lock-up avtal på 12 månader. Löptiden för avtalen räknas från första noteringsdagen.

Utdelning

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade aktierna i förestående nyemission medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB:s försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2014 och 2015. Ingen utdelning förutses lämnas för de närmaste åren så länge Bolaget är i en expansionsfas med begränsad intjäning och lönsamhet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Anders Brännström Ph.D. (1945)

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2010

Oberoende i förhållande till större ägare och Bolaget och dess ledning.

Utbildning: Ph. D från Chalmers Tekniska Högskola. Civilekonom från Göteborgs Universitet

Tidigare uppdrag: VD Volvo Technology Transfer AB, medlem av koncernledningen i SKF AB, VD för start-up bolag. VD Göta-Verken Energy AB m.m.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Icomera AB, Micvac AB, Kvarnstrands Verktyg AB, Zeropoint Technologies AB, Luxbright AB, Revibe AB, Volvos Forsknings och Utbildningsstiftelser samt ledamot Blue Mobile Systems AB, USC AB.

Antal aktier (och teckningsoptioner): 254 081 (6 296)
(privat och via Ergonor AB)

Prof. Claes-Göran Granqvist (1946)

STYRELSELEADMOT SEDAN 2003

Oberoende i förhållande till större ägare, ej oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Utbildning: Tekn. Dr. och Ph.D. h.c.

Tidigare uppdrag: Professor i fasta tillståndets fysik vid Uppsala universitet och en av grundarna av ChromoGenics. 30+ års erfarenhet, inkluderande mer än 550 vetenskapliga publikationer och många böcker. Världsledande position inom elektrokromismforskningen.

Övriga uppdrag: Seniorprofessor i fasta tillståndets fysik vid Uppsala universitet. Medlem av Vetenskapsakademien och Ingenjörsvetenskapsakademien. Fellow vid International Society of Optical Engineering, medlem av flera lärda sällskap samt mottagare av priser och utmärkelser.

Antal aktier (och teckningsoptioner): 9 019 (370)

Poul Erik Schou-Pedersen (1953)

STYRELSELEADMOT SEDAN 2008

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, ej oberoende i förhållande till större ägare.

Utbildning: MSc AE Danska Tekniska Universitet, Köpenhamn

Tidigare uppdrag: 20+ års erfarenhet som VD för internationella tillväxtbolag inom elektronikindustrin. Styrelseordförande och ledamot i mer än 30 teknik- och säljbolag i Europa och USA.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot GPV International A/S, Bau-mer A/S, GreenOil ApS, NES II K/S, NES GP A/S, Atraverda Inc., Ebonex Ltd., Rådgivare till den danska statens tillväxtfond.

Antal aktier: 3 413 012 (via New Energy Solutions II K/S)

Jerker Lundgren (1964)

STYRELSELEADMOT SEDAN 2016

(LEDAMOT ÄVEN JUN 2010 – JUN 2015)

Oberoende i förhållande till större ägare och Bolaget och dess ledning.

Utbildning: M.Sc. Civil engineering, byggnad, Lunds tekniska universitet

Tidigare uppdrag: 20+ års erfarenhet inom bygg- och glasbranschen, inklusive projektledning. Grundare och VD för Skandinaviska Glassystem AB sedan 1994.

Övriga uppdrag: VD Skandinaviska Glassystem AB, MD Han-cap Consumer.

Antal aktier: 0

Ledande befattningshavare

Thomas Almesjö (1958)

VD SEDAN 2009

Utbildning: Civilekonom

Tidigare uppdrag: VD Aerocrine, 20+ års erfarenhet från internationella chefspositioner i storbolag, bl a Pfizer (Pharmacia) och Chiron. Bred erfarenhet av kommersialisering av nya teknologier

Antal aktier (och teckningsoptioner): 80 251 (4 814)

Susanne Andersson (1971)

CFO SEDAN MAR 2016

Utbildning: Civilekonom

Tidigare uppdrag: VP Head of IR PostNord, CFO/IR Nordic Mines och 15+ års internationell erfarenhet inom olika finans- och managementpositioner inom Ericsson och telekomindustrin.

Antal aktier: 18 519

Micael Hamberg

COO SEDAN NOV 2016

Utbildning: M.Sc. Physics, MBA international business

Tidigare uppdrag: VD Protender AB, 20+ erfarenhet från ledande positioner i internationella high-tech bolag huvudsakligen inom operations, t ex Banqit AB, Medtronic Inc., Advanced Medical Optics, Munters AB, XCounter AB.

Antal aktier: 0

Greger Gregard

MEDGRUNDARE OCH UTVECKLINGSCHEF SEDAN FEB 2003

Utbildning: M.Sc., Master Thesis on electrochromics

Tidigare uppdrag: Avd. för fasta tillståndets fysik vid Uppsala universitet, Ångström laboratoriet, där han grundade ChromoGenics tillsammans med fem andra forskare. Sedan 2005 har han arbetat huvudsakligen med material- och produktutveckling och patent hos ChromoGenics.

Antal aktier: 9 576

Peter Lundh

HEAD OF SALES AND MARKETING SEDAN OKT 2015

Utbildning: Degree in Marketing management & economics
DIHM

Tidigare uppdrag: 20+ års erfarenhet inom försäljning, marknadsföring och affärsutveckling, varav de senaste 10 åren inom multinationella ledande storbolag inom bygg- och glasbranschen, bl.a. Saint-Gobain och Sapa Building Systems.

Antal aktier: 3 704

Revisorer

Revisorer år 2014 och 2105 har varit Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes även av årsstämman 2016 för perioden fram till årsstämman 2017. Huvudansvarig revisor är Leonard Daun, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Mandatperioder

Bolagets styrelseledamöter valdes av årsstämman 2016. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma, som är planerad att äga rum i maj 2017. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget. Bolagets revisor valdes även av årsstämman för ytterligare en period. Bolagets VD är tillsvidareanställd och i den mån Bolaget säger upp VD gäller 12 månaders uppsägningstid och i den mån VD säger upp sig gäller 6 månaders uppsägningstid.

Löner, ersättningar och revisionsarvodet

Årsstämman 2016 beslutade att arvode till styrelseledamot som inte är i) anställd i Bolaget, ii) grundare eller huvudägare i Bolaget, eller iii) utsedd av eller närstående till grundare eller huvudägare i Bolaget, ska utgå med 50 000 SEK för ordinarie ledamot och 100 000 SEK för ordförande. Till VD utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner, sjukvårdsförsäkring samt pension. Till övriga ledande befattningshavare utgår grundlön, sjukvårdsförsäkring och pension. Avtalad ersättning till VD uppgår till 150 000 SEK per månad. Utöver avtalad ersättning per månad utgår till VD ett bonusbelopp som kan utgöra maximalt 30 % av den fasta årslönen. Bonuskriterierna fastställs av styrelsen årsvis under det första kvartalet för det år bonusen skall gälla. I övrigt har Bolaget inte några bonusprogram.

Under räkenskapsåret 2015 utgick löner och andra ersättningar till styrelse och VD om sammanlagt 2 001 TSEK. Pensionskostnader för styrelse och VD uppgick under samma period till sammanlagt 394 TSEK. Under räkenskapsåret 2014 utgick lö-

ner och andra ersättningar till styrelse och VD om sammanlagt 1 936 TSEK. Pensionskostnader för styrelse och VD uppgick under samma period till sammanlagt 394 TSEK. Något avtal med VD om avgångsvederlag utöver den stipulerade uppsägningstiden finns ej.

Styrelsearvode utgår endast till styrelseledamot som inte är anställd i Bolaget, grundare eller huvudägare i Bolaget eller som är utsedd av eller närstående till grundare eller huvudägare i Bolaget. För 2014 var beloppet 100 TSEK till styrelseordförande och 50 TSEK för styrelseledamot. För 2015 var ersättningen 110 TSEK till styrelseordförande.

Inom Bolaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets resultat belastas i takt med att förmånerna intjänas.

I de fall aktierelaterade ersättningar utgår i form av teckningsoptioner som tilldelas till ett lösenpris för den underliggande aktien understigande marknadsvärdet kostnadsförs mellanskillnaden mellan marknadsvärdet och lösenpriset i resultaträkningen.

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar har gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

Under räkenskapsåret 2015 utgick ersättning till Bolagets revisorer om 614 TSEK varav 62 TSEK avsåg revisionsarvode. Under 2014 var ersättningen 491 TSEK varav 50 TSEK avsåg revisionsarvode. Ersättning till revisorer utgår enligt löpande räkning.

Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2017. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts. Utöver den i samband med Erbjudandet avtalade lock-up perioden finns det inga överenskommelser eller begränsningar i ledande befattningshavares eller styrelseledamöters rätt att avyttra sina innehav av värdepapper i emittenten under en viss tid.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som framgår nedan, varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig

process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter

och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala.

Styrelsens och ledande befattningshavares pågående och avslutade uppdrag

Förteckningen nedan bygger på de uppgifter som fanns registrerade i Bolagsverkets näringslivsregister 2016-11-29, samt Erhvervsstyrelsens register 2016-12-23 kompletterat med de för Bolaget senast kända uppgifterna och avser pågående samt avslutade uppdrag de senaste fem åren. (LE=Styrelseledamot, OF=Styrelseordförande, SU=suppleant, VD=Verkställande direktör, LBF=ledande befattningshavare, I=Innehavare/ägare).

Anders Brännström

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
Kvarnstrands Verktyg AB	LE, OF	2000-10-20	
	LE	1994-10-03	2000-10-20
Aktiebolaget Nybro Verktygsservice	LE, OF	2013-01-29	
Ergonor Aktiebolag	LE, OF	2012-01-04	
	LE		2012-01-04
Effpower Aktiebolag*	LE, OF	2012-02-08	2012-04-16
	LE, OF	2005-09-21	2010-12-08
icomera AB	LE, OF	2013-12-03	
	LE	2010-03-25	2013-12-03
	LE, OF	2003-04-08	2010-0-25
	LE	1999-10-06	2003-04-08
Micvac AB	LE, OF	2001-06-20	
Push & Win AB	LE, OF	2013-01-15	
Kvarnstrands & Oertli Scandinavia AB**	LE, OF	2002-02-02	2014-08-18
ChromoGenics AB	LE, OF	2010-08-20	
Blue Mobile Systems AB	LE	2013-09-10	
Diasend AB	LE	2016-05-17	2016-09-22
KASI Technologies AB	LE	2013-05-13	
Sista Versen 9547 AB***	LE	2013-03-10	2014-01-03
Asta Zero AB	LE, OF	2010-11-25	2015-05-07
United Science & Capital Sweden AB	LE	2014-09-11	
LUXBRIGHT AB	LE, OF	2015-04-13	
ZeroPoint Technologies AB	LE, OF	2015-11-16	
Icomera Sweden AB	SU	2015-09-04	

* Likvidation beslutad 2012-03-22

Konkurs avslutad 2014-11-18

** Upplöst genom fusion 2014-08-18

*** Upplöst genom fusion 2015-05-07

Claes-Göran Granqvist

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
ChromoGenics AB	LE	2003-02-15	
CERTIOREM Ekonomisk Förening	LE	2010-10-20	2015-10-28

Poul Erik Schou-Pedersen

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
BPL Global inc.	LE	2010-12-31	2013-07-30
Ebonex Ltd	LE, OF	2017-10-26	
Enecys Ltd	LE	2009-06-03	2012-09-30
ChromoGenics AB	LE	2007-11-28	
Promeos GmbH	LE, OF	2007-06-18	2014-03-19
NES II GP A/S	LE, LBF	2011-03-18	
NES Partner Holding ApS	LBF	2010-12-14	
New Energy Solutions II K/S	LE	2011-03-18	
Baumer A/S	LE	2000-05-15	
Greenoil Standard ApS	LE	2008-11-20	
GPV International A/S	LE	2016-04-01	
New Energy Solutions Management ApS	LBF	2010-12-16	
Schou-Pedersen Invest ApS	I, LBF	2010-12-09	
Apator Miitors ApS	LE	2013-01-11	2015-04-01
Applied Biomimetic A/S	LE	2010-07-16	2012-10-15
P/S New Energy Solutions*	LE, LBF	2011-03-18	2016-01-28
A/S New Energy Solutions Komplementar*	LE, LBF	2011-03-18	2016-01-28
Tantiline A/S**	LE	2016-02-23	2016-11-09

* Upplöst genom frivillig likvidation

** Under konkurs

Jerker Lundgren

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
Scandinavian License Aktiebolag	LE	1997-12-11	2016-04-27
	SU	1994-03-22	1997-12-11
ChromoGenics AB	LE	2016-07-28	
	LE	2010-08-20	2015-07-22
Forsway Scandinavia AB	LE	2011-08-29	2013-11-18
Kreativ AB	LE	2016-05-11	

Thomas Almesjö

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
ChromoGenics AB	VD	2009-02-13	
Thomas Almesjö AB	LE	2007-09-05	

Susanne Andersson

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
Inga nuvarande eller avslutade uppdrag finns registrerade för de senaste fem åren			

Micael Hamberg

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
Svensk Bowling Affärsutveckling AB	LE, SO	2011-08-25	2012-11-23
	LE	2007-03-22	2011-08-25
Hambiz AB	LE, VD	2011-06-27	
Hamberg Consulting	I	1996-07-11	

Greger Gregard

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
Oxid	I	2007-01-02	

Peter Lundh

FÖRETAG	FUNKTION	FR.O.M.	T.O.M.
Inga nuvarande eller avslutade uppdrag finns registrerade för de senaste fem åren			

Legala frågor och övrig information

Allmän information

Bolagets firma är ChromoGenics AB. Bolagets organisationsnummer är 556630-1809. Bolaget är ett publikt bolag med säte i Uppsala kommun. Bolaget bildades i Sverige den 2002-05-02 och registrerades vid Bolagsverket den 2002-06-05 och nuvarande firma registrerades 2008-11-06. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och har ett kvotvärde om 0,2 SEK. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor. Avsikten är att Bolagets aktie ska upptas handlas på Nasdaq First North med ISIN-kod SE0009496268. ChromoGenics är det enda bolaget i koncernen.

Aktieägaravtal

Ett aktieägaravtal mellan Bolagets befintliga aktieägare existerar som upphör att gälla vid en eventuell listning av Bolagets aktier. I övrigt existerar, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Anställningsavtal och personal

Sedvanliga anställningsavtal är ingångna av Bolaget. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsersättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagares uppfinningar. Medelantalet anställda under 2014 uppgick till 17 st och under 2015 till 17 st. Under 2016 genomfördes en större omorganisation och antalet anställda vid utgången av 2016 uppgick till 21 st varav 6 st slutar sin anställning under det första halvåret 2017 enligt den överenskommelse som uppnåts inom ramen för den under 2016 genomförda omorganisationen. Samtliga anställda är verksamma vid Bolagets anläggning i Uppsala.

Transaktioner med närstående

Bryggfinansiering

I juli 2016 erhöll ChromoGenics en bryggfinansiering om 5 000 000 SEK från Bolagets största aktieägare K-svets Venture AB för att täcka Bolagets likviditetsbehov fram till nästa kapitaltillskott. Lånet löper med en ränta om fem procent, vilken ska kapitaliseras och återbetalas tillsammans med övriga lånebeloppet. Genom tilläggsavtal försköts återbetalningsdagen från

den 30 december 2016 till den 28 februari 2017 för att täcka det likvidbehov som uppstår fram till att den förestående emissionen är avslutad. K-Svets Venture AB har rätt att istället för återbetalning av lånet kvitta det mot nyemitterade aktier.

I december 2016 ingick ChromoGenics låneavtal avseende bryggfinansiering om totalt 18 000 000 SEK med Bolagets två största aktieägare K-svets Venture AB och New Energy Solution II K/S för att täcka det likvidbehov som uppstår fram till att den förestående emissionen är avslutad. Bryggfinansieringarna utgör enligt låneavtalen förskott på en del av aktieägarnas åtagande enligt teckningsförbindelser under Erbjudandet och kommer att kvittas mot nyemitterade Units i Erbjudandet. Lånebeloppen löper med en ränta om fem procent, vilken ska kapitaliseras och kvittas samtidigt som övriga lånebelopp. Utbetalningar av lånen har skett med 4 500 000 SEK från respektive aktieägare i december 2016 samt med 4 500 000 från respektive aktieägare i januari 2017.

Enligt styrelsens bedömning har brygglåneavtalen ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Konsultarvode

Under respektive räkenskapsår 2015 och 2014 fakturerade styrelseledamoten Claes-Göran Granqvist konsultarvode uppgående till 180 000 SEK och under perioden januari – september 2016 fakturerade Claes-Göran Granqvist konsultarvode uppgående till 135 000 SEK. Konsultarvodet har utgått för arbete vilket främst består i rådgivning i frågor avseende patent och planering och bidragsansökningar avseende teknikutvecklingsprojekt samt att som ambassadör för ChromoGenics företräda Bolaget vid konferenser, affärsmöten etc. enligt överenskommelse. Enligt styrelsens bedömning har konsultavtalet ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga avtal

Bolaget har utöver vad som framgår nedan, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, inte ingått några avtal av större betydelse under de två år som föregår offentliggörandet av detta Prospekt. Bolaget har inte heller ingått något annat avtal (utom sådana som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten) som innehåller bestämmelse som innebär att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse för Bolaget för dagen för detta Prospekt.

Villkorlån från Energimyndigheten

ChromoGenics beviljades i december 2012 ett lån om 63 750 000 SEK från Energimyndigheten för att genomföra

projektet "ConvertLight Pilotprojekt", innebärandes en vidareutveckling av Bolagets elektrokroma teknologi, ConvertLight. Utbetalningar av lånet har skett med 33 750 000 i december 2012, 7 500 000 SEK i december 2014 och 7 500 000 SEK i september 2015. Utbetalningarna är knutna till i förväg definierade milstolpar gällande produktionsuppbyggnad och är även villkorade av att motfinansiering erhålls. Lånet har ingen fast återbetalningsplan utan ska amorteras årligen den sista dagen i den nionde månaden efter räkenskapets utgång med 5% av intäkterna som projektet genererat året innan. Första amortering kommer att ske i september 2018. Därtill har Energimyndigheten rätt att kräva omgående återbetalning i vissa fall, bland annat om ChromoGenics skulle bli föremål för en väsentlig ägarförändring. Energimyndigheten har lämnat sitt godkännande till att ChromoGenics aktier listas på First North och kommer därför inte att utöva sin rätt att kräva omgående återbetalning av lånet i samband med listningen. För lånet utgår ränta efter en räntesats motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta med tillägg av sex procent. Ränta ska emellertid betalas först i samband med att amortering av lånet påbörjats. Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgår till 48 750 000 SEK av totalt 63 750 000 SEK beviljat. På grund av en förändring i verksamhetsplanen kommer inte ytterligare medel kunna nyttjas.

Hyresavtal

ChromoGenics hyr en lokal för kontor, produktion och lager i Uppsala av Saldeen Real Estate AB om totalt 2 919 m². Avtalet löper för närvarande fram till 30 juni 2020. Avtalet förlängs med tre år om det inte sägs upp nio månader före den avtalade hyrestidens utgång. Årshyran uppgår till 2 500 000 SEK och är föremål för indexering. Fastigheten tillträdde den 1 juli 2015 och anpassning av lokalerna främst beträffande renrum och klimatanläggning skedde. Ny produktionsutrustning installerades under det tredje kvartalet och den 15 oktober 2015 flyttade Bolaget över hela sin verksamhet till lokalerna. Bolaget bedömer hyresavtalet som väsentligt för Bolagets verksamhet främst mot bakgrund av tidsomfattningen att anpassa en ny lokal till de krav som ställs på ett renrum.

Inköp av insatsvaror och -tjänster

Bolaget använder i sin produktionsprocess olika insatsvaror och insattjänster vilka delvis är standardiserade men vars exakta sammansättning, dimensionering och hantering under processen är viktiga för den slutliga produktens unika egenskaper. Det är bl a fråga om filmer, substanser, tilläggsbehandlingsmedel, maskinhyra och annat nyttjande av extern utrustning m m. Mellanhavandena med de olika företag som tillhandahåller dessa insatsvaror och -tjänster bygger i vissa fall på pilotsamarbeten och förstudier när det gäller de mer avancerade momenten, varigenom Bolagets immaterialrättsliga ägande även kan skyddas kontraktuellt i relevanta delar, samt vidare på att Bolagets egen personal sedan genomför eller leder de olika stegen i processen fram till slutprodukt när exempelvis annat företags utrustning används. Bolaget är f.n. inte uppbundet i några varaktiga minimiköps- eller andra betungande åtaganden i förhållande till idag anlitade företagen (men vill inte

utesluta att mer varaktiga samarbeten bedöms vara fördelaktiga i framtiden); vidare bedömer Bolaget att det finns olika alternativ för att tillse att sådana insatsvaror och -tjänster skulle kunna göras tillgängliga för det fall något av de i dag anlitade företagen inte längre skulle tillhandahålla ifrågasvarande insatsvaror och -tjänster på ett tillfredsställande sätt. Likväl kan det inte uteslutas att om idag, eller i framtiden, anlitade företag oväntat upphör att tillhandahålla insatsvaror och -tjänster på ett tillfredsställande sätt så kan kännbara förseningar och tilläggskostnader uppstå i samband med övergången till en annan lösning.

Twister och rättsliga förfaranden

Bolaget är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som haft eller förväntas ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Miljö, certifiering och tillstånd

Bolaget är inte i någon väsentlig omfattning beroende av några särskilda tillstånd för att bedriva sin verksamhet. Bolaget följer de regler och föreskrifter som är utstakade att efterföljas av bolag som är verksamma inom motsvarande områden. CE-märkning av glaslaminat krävs och ISO-standarder för elektrokroma isolerglas och glaslaminat är under utarbetning. Bolaget har för avsikt att certifiera verksamheten i enlighet med ISO 9001 och senare ISO 14001. Förberedande arbete har påbörjats inom ramen för denna process men en närmare precisering av när certifiering kan ske är enligt Bolaget ej möjligt i dagsläget.

Intressekonflikter

Styrelsen känner inte till att det föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelse mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Bolaget har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har G&W Fondkommission, auktoriserat som värdepappersföretag, agerat rådgivare till Bolagets styrelse och för Erbjudandet. Bolaget har vidare anlitat Aktieinvest FK AB som Emissionsinstitut för Erbjudandet. G&W Fondkommission och Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. G&W Fondkommission är avtalad Certified Adviser inför listningen på Nasdaq First North och, förutsatt godkänd ansökan därefter. Ingen av de rådgivande bolagen äger sedan tidigare aktier i ChromoGenics.

Upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelse

Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysningar av särskild betydelse. Upplysningarna avser information om att Bolaget saknar tillräckliga medel för att finansiera verksamheten.

Revisorn har uttalat att förhållandena tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Upplysningen i sin helhet lyder enligt följande:

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen av vilken det framgår att bolaget per bokslutsdagen saknar tillräckliga medel för att finansiera verksamheten räkenskapsåret 2016 samt att det vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande inte finns garantier eller motsvarande som tryggar finansieringen på en sådan nivå att bolaget erhåller tillräcklig finansiering året ut. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagens förmåga att fortsätta verksamheten.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och vetenskapliga tidskrifter. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på officiell statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets uppskattningar med utgångspunkt från information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget är verksam samt information som har publicerats av konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom informationen som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har heller inte gjort några oberoende verifieringar 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 deras riktighet.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iaktta Aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet.

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 inte en reglerad marknad och Bolaget är därför inte skyldigt att tillämpa Koden.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Årsredovisningen 2014: förvaltningsberättelse (sid 2-5), resultaträkning (sid 6), balansräkning (sid 7-8), noter (sid 9-22) och revisionsberättelse (sid 25).
- Årsredovisningen 2015: förvaltningsberättelse (sid 2-5), resultaträkning (sid 6), balansräkning (sid 7-8), noter (sid 9-22) och revisionsberättelse (sid 24).
- Delårsrapport jan-sep 2016: resultaträkning (sid 9), balansräkning (sid 10), kassaflödesanalys (sid 11), noter (sid 12) och revisionsberättelse (sid 7).

Bolagsordning, historisk finansiell information, detta prospekt samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.chromogenics.com).

Dokument som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för perioden jan – sep 2016 utgör en del av prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt i delårsrapporten för perioden jan – sep 2016 där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2014: förvaltningsberättelse (sid 2-5), resultaträkning (sid 6), balansräkning (sid 7-8), noter (sid 9-22) och revisionsberättelse (sid 25).
- Årsredovisningen 2015: förvaltningsberättelse (sid 2-5), resultaträkning (sid 9), balansräkning (sid 7-8), noter (sid 9-22) och revisionsberättelse (sid 24).

- Delårsrapport jan-sep 2016: resultaträkning (sid 9), balansräkning (sid 10), kassaflödesanalys (sid 11), noter (sid 12) och revisionsberättelse (sid 7).

Samtliga dokument vilka är införlivade genom hänvisning finns att tillgå via: www.chromogenics.com/prospekt

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden jan-sep 2016 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar och delårsrapport har ingen information i prospektet granskats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet. För det fall detta prospekt, årsredovisningarna och/eller delårsrapporter skulle innehålla motstridig information ska detta prospekt äga företräde. Utöver vad som anges i delårsrapporten och vad som framgår i beskrivningen i detta prospekt har inga väsentliga händelser inträffat fram till tiden för offentliggörandet av detta prospekt.

Rådgivares intressen

G&W Fondkommission har anlåtats av Bolaget som finansiell rådgivare i samband med erbjudandet och listningen på First North som beskrivs i detta prospekt. G&W Fondkommission har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen.

Aktieinvest FK AB har anlåtats av Bolaget som emissionsinstitut i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Aktieinvest FK AB har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra åtgärder som stabiliserar eller bibehåller aktiernas kurs. Teckningsoptionerna kommer inte i något fall omfattas av eventuella stabiliseringsåtgärder. Dessa stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras till högre priser än priset i Erbjudandet, 8,50 SEK. Sådan stabilisering syftar till att stödja marknadspriset på aktierna i syfte att balansera det eventuella säljtryck som kan komma att finnas och kan komma att genomföras under en period från och med första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North till och med dagen som faller 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsåtgärder innefattar transaktioner som stabiliserar, upprätthåller eller på annat sätt påverkar marknadspriset på aktierna. Stabiliseringstransaktioner utgörs av vissa bud eller köp som görs i syfte att förhindra eller fördröja en nedgång i aktiernas marknadspris. Erik Penser Bank är inte skyldigt att vidta stabiliseringsåtgärder. Det finns således ingen garanti för att stabiliseringsåtgär-

der kommer att vidtas. Om stabiliseringsåtgärder vidtas kan åtgärderna när som helst komma att upphöra efter Erik Penser Banks beslut utan föregående meddelande. Erik Penser Banks förvärv av aktier i samband med stabiliseringsåtgärder, kan på Erik Penser Banks begäran neutraliseras genom en minskad övertilldelning. Stabiliseringsåtgärder ska inte sammantaget kunna medföra att Erik Penser Bank totalt förvärvat mer än 1 500 000 aktier. Neutralisering genom minskad övertilldelning kan få till följd att antalet utgivna teckningsoptioner kan överstiga antalet utgivna aktier till följd av Erbjudandet med upp till 1 500 000 stycken.

Till följd av de stabiliseringsåtgärderna kan börskursen eller marknadspriset på aktierna eller andra värdepapper (däribland Teckningsoptionerna) som Bolaget gett ut vara högre än vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Stabiliseringsåtgärder kan också leda till att börskursen eller marknadspriset hamnar på en nivå som inte är hållbar på lång sikt. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras i syfte att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än 8,50 kronor per aktie. Senast en vecka efter slutet på perioden under vilken stabiliseringsåtgärder kan vidtas kommer det att offentliggöras av Erik Penser Bank huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabiliseringsåtgärder inleddes, det datum då sista stabiliseringsåtgärden utfördes och det prisintervall inom vilket stabiliseringsåtgärder utfördes (för vart och ett av de datum under vilka stabiliseringsåtgärder utfördes).

Övrig information

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar att fritt överlåta aktier eller andra värdepapper som kommer att bli upptagna till handel finns. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bolagets adress och kontaktuppgifter:

ChromoGenics AB (publ)

Ullforsgatan 15, SE-752 28 Uppsala

Tel: 018-430 04 30, e-post: info@chromogenics.com

(www.chromogenics.com)

Skattefrågor

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte

- * värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- * de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- * aktier eller andra delägaraktier som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 i Bolaget ska listas på First North. First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier och teckningsoptioner 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 marknadsmissig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bl.a. uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med del-

ägaraktier avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägaraktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägaraktier av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (dvs. den totala vinsten är skattepliktig).

Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägaraktier (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till 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.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (t.ex. i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga

kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner 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 sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

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. 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.

Bolagsordning

§ 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

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 1 800 000 kronor och högst 7 200 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 9 000 000 och högst 36 000 000.

§ 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 kallelsen har skett.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena 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).

Antagen på extra bolagsstämma den 12 januari 2017

Teckningsoptionsvillkor

Villkor för teckningsoptioner 2017/2018 utgivna av ChromoGenics AB

1. Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);
”avstämningskonto”	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
”bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
”Bolaget”	ChromoGenics AB (publ), org. nr 556630-1809;
”marknadsnotering”	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på börs, auktoriserad marknadsplats, reglerad marknad, annan handelsplattform som drivs av värdepappersinstitut eller annan motsvarande handelsplats;
”optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
”teckning”	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske enligt dessa villkor;
”teckningsoption”	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckningsperiod”	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor;
”vardag”	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (dvs. även lördagar); samt
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

2. Antalet teckningsoptioner och registrering m m

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 15 800 000.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av Bolaget genom det kontoförande institut som Bolaget för tid till annan utser att handha sådan registrering. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

3. Rätt att teckna nya aktier

Fyra (4) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Teckningskursen uppgår till 10,20 kronor per aktie.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

4. Teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum från och med 1 maj 2018 till och med 31 maj 2018 eller det tidigare datum som kan följa enligt punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör all rätt enligt teckningsoptionen att gälla.

Teckning sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress.

För teckning av en aktie erfordras två teckningsoptioner. Teckning kan inte ske av del av aktie.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

5. Betalning

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln angivet bankkonto.

6. Verkställande av teckning

Sedan teckning skett och betalning för tecknade aktier har erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för Bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear Sweden) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimssaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimssaktie i Bolagets aktiebok.

8. Omräkning av teckningskurs och antal aktier m m

Beräffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), ska följande gälla:

8.1. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier i Bolaget före fondemissionen}}{\text{antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i Bolaget före fondemissionen}}$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.2. Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier i Bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}}{\text{antalet aktier i Bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}}$$
$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier i Bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}}{\text{antalet aktier i Bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}}$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear Sweden. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

8.3. Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betal-

ning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

(a.) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

(b.) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens teoretiska värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$\text{Teoretiskt värde på teckningsrätten} = \frac{\text{det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien}}{\text{antalet aktier i Bolaget före emissionsbeslutet}}$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.4. Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kapitlet aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad.

I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.5. Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Genomför Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1–8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av Bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till utdelningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")}} \\ \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i

aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

8.6. Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 ovan får Bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågasvarande emission eller erbjudande.

Om Bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3–8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

8.7. Extraordinär utdelning

Lämnar Bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

8.8. Minskning av aktiekapitalet

Genomför Bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \end{aligned}$$

$$\text{omräknat antal aktier} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

8.9. Omräkning om Bolagets aktier inte är marknadsnoterade

8.9.1. Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av Bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i tillämplig omräkningsformel i stället ska anses vara till aktievärdet.

8.9.2. Är ingen av Bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar Bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av Bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska i övrigt utföras i enlighet med bestämmelserna i punkt 8.7 ovan, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i omräkningsformlerna i stället ska anses vara till aktievärdet.

8.10. Alternativ omräkningsmetod

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1–8.5 eller 8.7–8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt Bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt Bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

8.11. Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt ental öre, varvid belopp om 0,5 öre ska avrundas uppåt.

8.12. Tvångsinlösen

Om aktie i Bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

8.13. Fusion

Om (i) bolagsstämma beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för Bolaget beslutar att Bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om Bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att Bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om Bolaget ska uppgå i moderbolag.

8.14. Delning

8.14.1. Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som enligt Bolaget kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

8.14.2. Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga av Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

8.15. Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att Bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation.

8.16. Konkurs

Om domstol försätter Bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

9. Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

11. Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption.

För det fall teckningsoptionerna är marknadsnoterade ska meddelande i tillämpliga fall även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning av marknadsnoteringen.

12. Ändring av villkoren

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. Sekretess

Varken Bolaget, banken eller Euroclear Sweden får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclear Swedens avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, banken eller Euroclear Sweden gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, banken eller Euroclear Sweden vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är Bolaget, banken eller Euroclear Sweden skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear Sweden varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att Bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

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

15. Tvistelösning och tillämplig lag

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

Adresser

ChromoGenics AB (publ)

Ullforsgatan 15
SE-752 28 Uppsala
Tel: 018-430 04 30
e-post: info@chromogenics.com
([www](http://www.chromogenics.com)).chromogenics.com

ChromoGenics

(WWW).CHROMOGENICS.COM