

INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I

ChromoGenics AB

Teckningsperiod 17 februari – 3 mars 2022



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 16 februari 2022. Prospektet är giltigt under en period om som längst 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "**ChromoGenics**" eller "**Bolaget**" avses ChromoGenics AB, organisationsnummer 556630-1809. Med "**Prospektet**" eller "**EU-tillväxtprospektet**" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya units enligt villkoren i Prospektet. Med "**Unit**" avses en sammanhållen enhet av fyra (4) nyemitterade aktier och fyra (4) vidhängande teckningsoptioner. Med "**Erik Penser Bank**" avses Erik Penser Bank AB (publ), organisationsnummer 556031-2570. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar och hänvisning till "**EUR**" avser euro. Med "**k**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**mdr**" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "**Risikfaktorer**" och som beskriver vissa risker som en investering i ChromoGenics aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i ChromoGenics och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringseller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**") eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet

strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 3 mars 2022, eller senast den 28 februari 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	33
RISKFAKTORER	34
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	39
NÄRMARE INFORMATION OM ERBJUDANDET	42
FÖRETAGSSTYRNING	47
FINANSIELL INFORMATION	51
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	58
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	61

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från ChromoGenics webbplats, www.chromogenics.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på ChromoGenics eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på ChromoGenics eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

CHROMOGENICS ÅRSREDOVISNING 2019	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	28
Balansräkning	29 – 30
Rapport över förändring i eget kapital	31
Kassaflödesanalys	32
Noter	33 – 48
Revisionsberättelse	54 – 55

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

CHROMOGENICS ÅRSREDOVISNING 2020	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	28
Balansräkning	29 – 30
Rapport över förändring i eget kapital	31
Kassaflödesanalys	32
Noter	33 – 48
Revisionsberättelse	54 – 55

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

CHROMOGENICS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021	SIDHÄNVISNING
Resultaträkning	16
Balansräkning	17
Rapport över förändring i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	18
Noter	19 – 20

ChromoGenics bokslutskommuniké för 2021 finns på följande klickbara länk: [Bokslutskommuniké 2021](#)

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 – INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier, med ISIN-kod SE0014730719, och teckningsoptioner, med ISIN-kod SE0017486822, i ChromoGenics AB.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets firma är ChromoGenics AB, org. nr 556630-1809 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300ULKN252K60BG25. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)18 430 04 30, per e-post, info@chromogenics.com samt på besöksadress, Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala. Bolagets hemsida är www.chromogenics.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospekt	Prospektet godkändes den 16 februari 2022.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	ChromoGenics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 5 juli 2002 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. ChromoGenics verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). ChromoGenics är ett proptech-bolag som utvecklar, producerar och kommersialiserar kontrollerbara och dynamiska glas, ConverLight® Dynamic, samt statiska alternativ med fixerade egenskaper, ConverLight® Static, för optimerat värme- och ljusinsläpp med förbättrad inomhuskomfort och maximerad energieffektivitet som följd. Bolaget distribuerar även fasadglas med integrerade solceller under varumärket ConverLight® Energy. Bolagets verkställande direktör är Fredrik Fränding. I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i ChromoGenics per den 31 december 2021, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.
----------------------------------	---

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Danske Bank International S.A.	1 285 246	7,5
Avanza Pension	1 130 841	6,6
RGG-ADM-Gruppen AB	874 955	5,1
Totalt aktieägare med >5%	3 291 042	19,3
Övriga aktieägare	13 746 553	80,7
Totalt	17 037 595	100,0

**Finansiell
nyckelinformation
om emittenten**

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021.

Intäkter och lönsamhet, kSEK	januari – december		
	2020	2019	2021
	<i>reviderat</i>		<i>ej reviderat</i>
Intäkter	17 819	39 891	31 443
Rörelseresultat	-56 773	-74 897	-59 655
Periodens resultat	-62 475	-77 852	-63 533

Tillgångar och kapitalstruktur, kSEK	31 december		
	2020	2019	2021
	<i>reviderat</i>		<i>ej reviderat</i>
Tillgångar	213 833	132 054	160 444
Eget kapital	120 929	42 606	57 702

Kassaflöden, kSEK	januari – december		
	2020	2019	2021
	<i>reviderat</i>		<i>ej reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49 744	-61 555	-58 752
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 645	-68 809	-15 991
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	138 929	147 693	204

Nyckeltal, kSEK	januari – december		
	2020	2019	2021
Nettoomsättning	14 616	45 248	24 690
EBITDA	-51 791	-66 972	-57 369
Rörelseresultat	-56 773	-74 897	-59 655
Resultat efter finansiella poster	-62 475	-77 852	-63 535
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹	-5,24	-0,34	-5,27
Likvida medel	93 390	24 850	18 851
Eget kapital	120 929	42 606	57 702
Justerat eget kapital	168 543	92 089	105 316
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49 744	-61 555	-58 752
Periodens kassaflöde	68 540	17 329	-74 539
Soliditet, %	79	70	66
Medelantal anställda, st	29	30	23

**Huvudsakliga risker
som är specifika för
Bolaget**

Risker hänförliga Bolaget

Kommersialisering av glasteknik

ChromoGenics står inför fortsatt kommersialisering av Bolagets innovativa och hållbara glasteknik producerad med egen sputterkapacitet under full egen kvalitetskontroll. Marknaden för smarta glas är i ett tidigt skede och är relativt utvecklad, varför Bolagets framtida intjäning enligt nuvarande strategi är starkt beroende av Bolagets förmåga att till exempel skapa efterfrågan av Bolagets teknik. Det föreligger dock en risk att Bolaget misslyckas med att ingå kommersiella avtal eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar. Detta kan bland annat bero på brister i Bolagets finansiella styrka, tidigare levererad kvalitet, trovärdighet och det mervärde som marknaden uppfattar i Bolagets glasteknik. Ytterst kan detta innebära att Bolagets teknik inte kommer att nå kommersiell framgång. Bolaget bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets försäljning och därmed Bolagets finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

¹ En sammanläggning av aktier (1:100) genomfördes under det tredje kvartalet 2020.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Produktansvar och reklamationer

ChromoGenics är i fortsatt marknadsutvärderingsfas och inledde under år 2016 kommersialisering av Bolagets produkter för glasteknik. Kommersialisering av ny teknik är tids- och resurskrävande och Bolagets förmåga att kvalitetssäkra erbjudna produkter är av stor betydelse för Bolagets lönsamhet. ChromoGenics produkter omfattas av funktionsgarantier och i händelse av bolagsansvar avseende garanti- och produktrelaterade krav kan Bolaget drabbas av betydande kostnader. Defekter i Bolagets produkter kan därmed föranleda betydande negativa ekonomiska konsekvenser för ChromoGenics, ytterst genom att kostsamma återkallningsprogram måste genomföras och/eller att olika marknadsaktörer och potentiella beställare av Bolagets produkter får reducerat förtroende för Bolaget. Bolaget har historiskt haft utmaningar avseende produktkvalitet och installation av sina produkter vilket har föranlett att Bolaget har mottagit reklamationer från vissa kunder. Bolaget har identifierat felet och ett åtgärdsarbete pågår, vilket inkluderar omleveranser av tidigare levererade produkter. Bolaget hade per den 31 december 2021 reserverat 21,5 MSEK för kostnader för omleveranser. Bolaget för en dialog med berörda kunder avseende omleverans av beställda produkter och tjänster. Mot bakgrund av det åtgärdspaket som Bolaget har lanserat är Bolagets bedömning att reklamationerna sannolikt inte kommer att föranleda rättsliga förfaranden mellan Bolaget och Bolagets kunder eller leverantörer. Omleveranserna påverkar dock Bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget kan härutöver inte utesluta ytterligare reklamationer kan komma att uppstå i framtiden. Omfattande reklamationer, omleveranser eller krav som riktas mot Bolaget, alternativt skyldighet att medverka i produktåterkallelse, kan få en hög negativ inverkan på Bolagets anseende, likviditet och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Teknik- och produktionsutveckling

Efterfrågan på Bolagets produkter är starkt beroende av ChromoGenics förmåga att utveckla och leverera produkter som motsvarar olika kunders produkt- och kvalitetskrav. Bolaget har genomfört intrimningen av sputterproduktionen i Uppsala och slutfört långtidstesterna och kan för närvarande producera dynamiskt glas i en produktionshastighet uppgående till 200 m² i veckan. Det är en komplicerad process att öka hastigheten då en ökad produktionstakt innebär ökad effekt och därmed bland annat ökad värmegenerering, vilket i sin tur kan påverka deponeringen av metalloxid och därmed glasets elektrokroma egenskaper. Denna teknik- och produktionsutveckling är resurskrävande. Risk föreligger att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser och/eller personalresurser fördröjer eftersträvd höjning av produktionstakt eller att andra orsaker medför att produktionsakten inte kan höjas som planerat. Detta skulle minska Bolagets möjligheter att växa affären och öka mängden producerad elektrokrom folie som erbjuds till försäljning vid givet tillfälle. För den händelse att Bolaget inte lyckas nå tillräcklig produktionstakt i sin sputterprocess kan Bolaget behöva tacka nej till större order. Ifall den tekniska utvecklingen hos konkurrenter, alternativt att konkurrenters produkter eller teknik visar sig överträffa Bolagets kan det påverka olika kunders preferenser och marknadsstrukturen på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt, vilket ytterst skulle kunna innebära en hög negativ inverkan på Bolagets rörelsemarginal genom primärt minskade försäljningsintäkter och ökade utvecklingskostnader. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Finansiering och kapitalbehov

ChromoGenics har historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda årliga kapitalbehov för produkt- och verksamhetsutveckling. Med anledning av detta har verksamheten inte kunnat bedrivas optimalt och enligt ChromoGenics fastlagda mål och strategier. En återhållen produktionstakt i kombination med reklameringskrav uppgående till 21,5 MSEK per den 31 december 2021 medför att det inte går att utesluta att ChromoGenics kan komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar för att föra Bolaget till en punkt då positiva kassaflöden från den löpande verksamheten kan finansiera Bolagets löpande kostnader, vidare utveckling samt eventuella kvarstående ersättningsleveranser. Tillgång till, samt villkor för, sådan ytterligare kapitalanskaffning påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare som inte kan eller har möjlighet att delta. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att möta framtida behov, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske till för Bolaget ogynnsamma villkor. I det fall ChromoGenics inte skulle kunna tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget nödgas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter tills tillräckligt kapital säkrats. ChromoGenics bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i ChromoGenics före Erbjudandet uppgår till 17 037 595, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

Aktierna i ChromoGenics har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen för ChromoGenics att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och bedömt framtida likviditetsbehov, expansionsplaner och avtalsmässiga begränsningar. ChromoGenics befinner sig i snabb utveckling och expansion. Ingen utdelning har historiskt utbetalats. För närvarande har styrelsen för ChromoGenics för avsikt att fortsatt balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten, och förutser följaktligen inte att några vinstutdelningar kommer att beslutas inom en överskådlig framtid.

Plats för handel

Aktierna i ChromoGenics handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker hänförliga Bolagets aktie och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

ChromoGenics är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 februari 2021 – 31 januari 2022, handlats i intervallet 3,375 – 12,18 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,5 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 64 000 aktier, motsvarande cirka 0,3 procent av utelöpande aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en negativ inverkan på en investerares kapital. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt ca 79,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet i hög utsträckning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av fyra (4) nyemitterade aktie och fyra (4) vidhängande teckningsoptioner. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för ChromoGenics räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av Units utan företrädesrätt.

Uniträtter

För varje aktie i ChromoGenics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 15 februari 2022. Sista dag för handel med ChromoGenics aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 11 februari 2022. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 14 februari 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen är 12,00 SEK per Unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 februari – 3 mars 2022.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 17 – 28 februari 2022.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 17 februari 2022 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 12, 2022.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 13 – 27 mars 2023 för varje fyrantal (4) teckningsoptioner teckna en (1) ny aktie i ChromoGenics till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för ChromoGenics aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 21 februari – 7 mars 2023, dock lägst 2,50 SEK och högst 4,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017486822 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av Units. I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en tecknat. I tredje och sista hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I den mån tilldelning vid övertäckning eller till garanter inte kan ske pro rata enligt ovan ska tilldelning ske genom lotting.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 10,2 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet, forts.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 17 037 595 till 39 754 387, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 22 716 792 aktier, motsvarande cirka 57,1 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 5 679 198 aktier. Den totala utspädningen vid full anslutning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner uppgår därmed högst till 28 395 990 aktier, motsvarande cirka 62,5 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

ChromoGenics har framgångsrikt genomfört intrineringen av sputterproduktionen i Bolagets egen produktionsanläggning i Uppsala och kan därmed erbjuda kunderna högkvalitativa dynamiska glas av industriell kvalitet. I och med denna milstolpe övergår nu ChromoGenics primära fokus till sälj och marknadsföring, utöver insatserna som görs för att höja produktionskapaciteten och möta framtida ökande efterfrågan. En växande affär medför ett ökat kapitalbehov då en höjd aktivitet bland annat kräver en större mängd rörelsekapital i form av insatsvaror och varulager i produktionsprocessen. Företrädesemissionen genomförs med anledning därav i syfte att accelerera ChromoGenics förmåga att genomföra övergången från utvecklingsbolag till industribolag. Ett viktigt steg i detta är att etablera det första partnerskapet med en lokal, extern tillverkare, som mottar leveranser av ChromoGenics elektrokroma folie som sedan hanterar kundanpassning och inlamining i och utleveranser av dynamiskt glas till slutkund. Fullt utvecklad medför denna affärsstrategi en betydande möjlighet till marginalexpansion.

Bolaget har under andra halvåret 2021 fokuserat på genomförandet och leveransen av dynamiska glas till Betonmast avseende projektet Gulhaugtorg 5 i Oslo där Bolaget haft ansvaret för hela leveranskedjan. I takt med framgångsrik produktion och säkrad kvalitet möter nu ChromoGenics ett betydande intresse och efterfrågan på Bolagets patenterade elektrokroma ConverLight-teknologi för glasapplikationer från såväl befintliga som nya kunder inom såväl Skandinavien som Centraleuropa. ChromoGenics planerar inledningsvis att inrikta fokus på order i intervallet 1-10 MSEK. Parallellt med ett inflöde och leverans av nya order planlägger ChromoGenics i samråd med kunder att löpande genomföra omleveranser av dynamiska glas som ersättning för vissa tidigare leveranser, som genomförts med sputtrad folie från tidigare underleverantör och som identifierats med vissa estetiska defekter. Bolaget är mån om sina kundrelationer och har en nära dialog med berörda kunder avseende omleverans av beställda produkter och tjänster och bedömer att ett flertal av dessa kunder är potentiella återkommande kunder efter genomförda omleveranser.

ChromoGenics planerar, i prioritetsordning, att disponera emissionslikviden, 58,0 MSEK efter emissionskostnader, från Företrädesemissionen i följande ordning:

- Utveckling av leveranskoncept med partners, 3,0 MSEK,
- uppgraderingar och effektiviseringar i produktionsprocessen i syfte att öka produktionstakten, 8,0 MSEK,
- driftskostnader och rörelsekapital för att finansiera marknadsexpansion, 38,0 MSEK
- ISO- och EHS-certifieringar, cirka 1,5 MSEK, samt
- reklamationer, 7,5 MSEK

Vid fullt utnyttjande av i Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner kan Bolaget tillföras en nettolikvid om högst ytterligare cirka 25,6 MSEK. Nettolikviden avses disponeras i sin helhet för utökad marknadsbearbetning samt utökad produktionskapacitet.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med april 2022 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka 36,2 MSEK under kommande tolv månader.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte teknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller i värsta fall genomgå en rekonstruktion.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för ChromoGenics är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med gällande sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. ChromoGenics nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

NAMN	BEFATTNING
Johan Hedin	Styrelseordförande
Mari Broman	Styrelseledamot
Anders Brännström	Styrelseledamot
Claes-Göran Granqvist	Styrelseledamot
Andreas Jaeger	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

- Boubekri, M. et. al., The Impact of Optimized Daylight and Views on the Sleep Duration and Cognitive Performance of Office Workers, 2020
- California Energy Commission, Windows and Offices: A Study of Office Worker Performance and the Indoor Environment, 2003
- D. Ürge-Vorsatz et al, Heating and cooling energy trends and drivers in buildings, Renewable and Sustainable Energy Reviews 41 (2015) 85 – 98
- Flat Glass Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2019-2024, IMARC Group, augusti 2019
- Flat Glass Market – Growth, Trends, and Forecast (2019 – 2024), Mordor Intelligence, maj 2019
- Global Flat Glass by Market: 13th Edition, Freedonia Group, mars 2018
- Global Smart Glass Market Analysis, Merkle & Sears, november 2017
- Global Status Report 2017, FN, december 2017
- Smart Glass Market Size, Share & Trends Analysis Report By Technology (SPD, PDLC, Liquid Crystal, Electrochromic), By Application (Consumer Electronics, Architectural, Transportation), And Segment Forecasts, 2019 – 2025, Grand View Research, juni 2019
- Smart Windows Market: 2018 – 2027, n-Tech Research, april 2018
- Technology Roadmap: 2013, IEA, oktober 2013
- The Future of Cooling: Opportunities for energy-efficient air conditioning, International Energy Agency, maj 2018
- Transition to Sustainable Buildings: Executive Summary 2013, International Energy Agency, juni 2013
- World Population Prospects 2019: Highlights, Förenta Nationerna, juni 2019
- World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, Förenta Nationerna, maj 2018

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

ChromoGenics har framgångsrikt genomfört intrimningen av sputterproduktionen i Bolagets egen produktionsanläggning i Uppsala och kan därmed erbjuda kunderna högkvalitativa dynamiska glas av industriell kvalitet. I och med denna milstolpe övergår nu ChromoGenics primära fokus till sälj och marknadsföring, utöver insatserna som görs för att höja produktionskapaciteten och möta framtida ökande efterfrågan. En växande affär medför ett ökat kapitalbehov då en höjd aktivitet bland annat kräver en större mängd rörelsekapital i form av insatsvaror och varulager i produktionsprocessen. Företrädesemissionen genomförs med anledning därav i syfte att accelerera ChromoGenics förmåga att genomföra övergången från utvecklingsbolag till industribolag. Ett viktigt steg i detta är att etablera det första partnerskapet med en lokal, extern tillverkare, som mottar leveranser av ChromoGenics elektrokroma folie som sedan hanterar kundanpassning och inlamining i och utleveranser av dynamiskt glas till slutkund. Fullt utvecklad medför denna affärsstrategi en betydande möjlighet till marginalexpansion.

Bolaget har under andra halvåret 2021 fokuserat på genomförandet och leveransen av dynamiska glas till Betonmast avseende projektet Gulhaugtorg 5 i Oslo där Bolaget haft ansvaret för hela leveranskedjan. I takt med framgångsrik produktion och säkrad kvalitet möter nu ChromoGenics ett betydande intresse och efterfrågan på Bolagets patenterade elektrokroma ConverLight-teknologi för glasapplikationer från såväl befintliga som nya kunder inom såväl Skandinavien som Centraleuropa. ChromoGenics planerar inledningsvis att inrikta fokus på order i intervallet 1-10 MSEK. Parallellt med ett inflöde och leverans av nya order planlägger ChromoGenics i samråd med kunder att löpande genomföra omleveranser av dynamiska glas som ersättning för vissa tidigare leveranser, som genomförts med sputtrad folie från tidigare underleverantör och som identifierats med vissa estetiska defekter. Bolaget är mån om sina kundrelationer och har en nära dialog med berörda kunder avseende omleverans av beställda produkter och tjänster och bedömer att ett flertal av dessa kunder är potentiella återkommande kunder efter genomförda omleveranser.

ChromoGenics planerar, i prioritetsordning, att disponera emissionslikviden, 58,0 MSEK efter emissionskostnader, från Företrädesemissionen i följande ordning:

- Utveckling av leveranskoncept med partners, 3,0 MSEK,
- uppgraderingar och effektiviseringar i produktionsprocessen i syfte att öka produktionstakten, 8,0 MSEK,
- driftskostnader och rörelsekapital för att finansiera marknadsexpansion, 38,0 MSEK
- ISO- och EHS-certifieringar, cirka 1,5 MSEK, samt
- reklamationer, 7,5 MSEK

Vid fullt utnyttjande av i Erbjudandet vidhängande tekningsoptioner kan Bolaget tillföras en nettolikvid om högst ytterligare cirka 25,6 MSEK. Nettolikviden avses disponeras i sin helhet för utökad marknadsbearbetning samt utökad produktionskapacitet.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med april 2022 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka 36,2 MSEK under kommande tolv månader.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och tekningsförbindelser, inte teknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller i värsta fall genomgå en rekonstruktion.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank AB och legal rådgivare är Bird & Bird Advokat KB, vilka bland annat har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank AB och Bird & Bird Advokat KB från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank AB är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank AB är finansiell rådgivare och Bird & Bird Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Bird & Bird Advokat KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bank AB och Bird & Bird Advokat KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETS BESKRIVNING

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan återges en beskrivning av den marknad där ChromoGenics verkar, den avseende dynamiska glas i syfte att reducera energiförbrukning och öka välmåendet, samt beräknad storlek, tillväxt och drivkrafter för densamma.

Marknadens drivkrafter

Uppvärmning och kyla står för en stor del av energianvändningen i en byggnad. Eftersom dynamiska glas kan stänga ute solvärme, behövs det inte lika mycket ventilation och kylenergi. Vid starkt solljus tonas glasen ner, och ger motsvarande effekt som ett par solglasögon. Det gör att utsikten inte behöver skämmas av vilket även medför större möjligheter till arkitektonisk frihet.

Studier visar att dagsljus och utsikt är viktigt för välmåendet. Dagsljus behövs för att biologiska funktioner i kroppen ska fungera, så att människor mår bra, och kan koncentrera sig på sina arbetsuppgifter. Dynamiska glas är därför bättre, för både människa och miljö.¹

Dynamiska glas lämpar sig bäst för marknadssegment med hög betalningsvilja och fokus på bättre hållbarhetsprestanda och ökat välmående för personer som vistas i lokalerna.

Utöver ökande befolkning och en ökad andel befolkning i urbana miljöer finns ytterligare ett antal drivkrafter på glasmarknaden. De dynamiska glasens egenskaper, däribland energibesparing, hållbarhet och ökat välmående, utgör tydliga sådana drivkrafter.

Omställning till ett hållbart samhälle

Ett av de viktigaste områdena för både politiker och företagsledare världen över är att ställa om samhällsutvecklingen i mer hållbar riktning samt agera kraftfullt för att motverka och möta kommande klimatförändringar. Det globala klimatavtalet Parisavtalet slår fast att man strävar efter att begränsa temperaturförändringarna till 1,5°C. Detta framförallt genom att minska utsläppen av växthusgaser. Misslyckande att vidta åtgärder inom de närmaste årtiondena kan föranleda temperaturökningar om sex grader till och med år 2050.²

Den övergripande ambitionen att styra samhällsutvecklingen i mer hållbar riktning omsätts nu i snabb takt 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.

Miljöaspekter har haft, och väntas i framtiden få ännu större betydelse vad gäller utformningen av marknaden för energieffektivitet i byggnadssektorn.

Energibesparing

Utveckling mot energieffektiva byggnader blir i takt med stigande energipriser en stark trend. Stigande energipriser behöver inte enbart vara drivet av marknadskrafter utan kan även vara ett resultat av politiska beslut som till exempel skatter eller avgifter för styrning av energikonsumtion. Resultatet för de ekonomiska investeringskalkyler som görs blir dock likartad. Minskad energiförbrukning kan också vara politiskt önskvärd ur ett energisäkerhetsperspektiv, likvärd som i ett nationalekonomiskt perspektiv.

Energiförbrukning i kommersiella lokaler har en stark koppling till ekonomisk utveckling. Ökad ekonomisk aktivitet, mätt i BNP, resulterar i ökad energiförbrukning för uppvärmning och komfortkylning. Trots att effektiviteten förbättras, till exempel reducerad lokalyta per motsvarande ökning av BNP, bedöms energiförbrukningen för uppvärmning och komfortkylning öka med cirka 84 procent fram till och med 2050.³ Anläggningar för kylning är till stor del koncentrerade till ett begränsat antal länder, där USA, Kina och Japan står för mer än 60 procent av installerad kapacitet.⁴

Fastighetssektorn står för cirka 36 procent av den globala energiförbrukningen, 40 procent av globala resurser och uppskattningsvis för mer än en tredjedel av globala utsläpp av växthusgaser.⁵ Utan aktiva åtgärder för att förbättra fastighetssektorns energieffektivitet bedöms den globala energiförbrukningen öka med 50 procent fram till år 2050.⁶

¹ Boubekri, M. et. al., The Impact of Optimized Daylight and Views on the Sleep Duration and Cognitive Performance of Office Workers, 2020, California Energy Commission, Windows and Offices: A Study of Office Worker Performance and the Indoor Environment, 2003

² Technology Roadmap 2013, IEA

³ D. Ürge-Vorsatz et al, 2015.

⁴ The Future of Cooling, IEA.

⁵ Global Status Report 2017, FN.

⁶ Transition to Sustainable Buildings, IEA.

Uppvärmning och kylning av byggnader bedöms tillsammans med uppvärmning av vatten svara för cirka 60 procent av den globala energiförbrukningen i byggnader. Detta representerar en av de enskilt största möjligheterna till global energieffektivisering, ökning av energisäkerhet samt minskning av utsläpp av växthusgaser. Uppvärmning av lokaler och vatten görs i många länder med fossila bränslen. Samtidigt ökar behoven av kylning kraftigt, som i många fall sker med elektricitet som producerats med fossila bränslen, bland annat i länder inom ASEAN, Kina och USA.¹

Arkitekter, byggbolag och fastighetsägare/bolag utvärderar löpande nya tekniker för energibesparing, förbättrad inomhusmiljö och större arkitektonisk frihet. Därutöver finns olika standarder för energicertifiering av byggnader som Miljöbyggnad, LEED och BREEAM som påverkar beslut kring utformning och anpassning av ny- och ombyggnation. Kraven i dessa certifieringar ökar även över tid och mer strikt lagstiftning kring exempelvis energiprestanda och klimatdeklarationer införs kontinuerligt, vilket gör att marknaden ständigt letar efter nya mer energieffektiva lösningar.

Arkitekturglas brukar karaktäriseras som glas som används som byggnadsmaterial. Vanligast förekommande är det i fönster eller som transparent fasadmaterial i byggnaders yttre skal. Glas kan även användas för intern rumsavdelning och som arkitektonisk utsmyckning. Det yttre skalet är en av de viktigaste aspekterna i att skapa energieffektiva byggnader oaktat klimat. Ett yttre skal med effektiv prestanda i ett kallt klimat förbrukar endast 20 – 30 procent av den energi som krävs för uppvärmning av en genomsnittlig byggnad. I varmare klimat blir energibehoven för kylning endast 10 – 40 procent av vad som är fallet med ett vanligt förekommande byggnadsskal.¹

Välmående^{2, 3}

Energieffektivisering av kommersiella och politiskt drivna miljömässiga orsaker är betydelsefulla faktorer för dynamiska glas. Till detta kommer på ett avgörande sätt komfort och trivsel. De positiva effekterna av ökad trivsel och förbättrat inomhusklimat visar sig oftast relativt snabbt i ökad arbetsproduktivitet medan minskad energiförbrukning har en mer långsiktig

effekt – både på miljö och avkastning på den investering som gjorts i byggnaden. Den positiva effekten på människors välbefinnande från dynamiska glas har påvisats i ett antal oberoende studier. Det förhöjda välmåendet och förbättrade produktiviteten som påvisas bedöms komma från kombinationen av tillräckligt dagsljus och förbättrad utsikt. En av dessa studier påvisar uppemot 20 procent ökad produktivitet hos kontorsanställda och över 40 procent högre kognitiv förmåga. Deltagarna i studien fick även en cirka 37 minuters förlängd sömn. Effekten var tydlig redan efter en dags vistelse i ytorna med de elektrokroma glasen och förstärktes mot jämförelsegruppen sett över en veckas tid.

De flesta byggnader, även kommersiella, är konstruerade för daglig mänsklig aktivitet, och många människor spenderar uppemot 90 procent av sin tid inomhus. Därför behöver byggnader även uppfylla grundläggande behov för bekväm inomhusmiljö med tillgång till dagsljus och kontakt med omvärlden.

Vikten av dagsljus för mänskligt välmående är oomtvistat och regler för dagljusinsläpp ingår i många byggstandards. Studier visar att även utsikt är en viktig faktor för välmående och kognitiv förmåga. En av dessa studier visar att god sikt resulterade i 7 – 12 procent snabbare behandling av samtal av anställda i kundcenter. Kontorsarbetare presterade 10 – 25 procent bättre på tester av minnes och mental funktion jämfört med ingen utsikt, vilket kan vara fallet vid externa, solblockerande solskydd. Men en bekväm arbetsmiljö är inte bara viktig för dem som arbetar och är verksamma i byggnaden, utan även för ägaren till fastigheten som kan åstadkomma ett bättre erbjudande till sina hyresgäster och därmed förbättra fastighetens lönsamhet och värde. Precis som med energicertifieringar har det börjat introduceras certifieringar av byggnader även för sociala aspekter, såsom WELL som har haft stark tillväxt under senare år.

¹ Technology Roadmap 2013, IEA

² Boubekri, M. et. al., The Impact of Optimized Daylight and Views on the Sleep Duration and Cognitive Performance of Office Workers, 2020

³ California Energy Commission, Windows and Offices: A Study of Office Worker Performance and the Indoor Environment, 2003

Generella marknadsförutsättningar

Marknaden för dynamiska glas är i stark tillväxt på en stor och global glasmarknad, främst i USA, Mellanöstern samt de utvecklade ekonomierna inom EU och i Asien. Tekniken – som möjliggör varierbar genomskinlighet för värme och bländande solljus – erbjuder värdeskapande egenskaper i form av förbättrad fastighetsekonomi genom energieffektivisering, miljövinster samt ökad trivsel och komfort. Dessa faktorer verkar pådrivande i framväxten av framtidens glasteknologi och har hittills främst efterfrågats för kommersiella fastigheter. Ökad efterfrågan skapas naturligt genom påverkan från arkitekter och andra byggnadskonstruktörer. I förlängningen kan dynamiska glas även användas inom andra områden i tillägg till byggnader, till exempel bilar, bussar, tåg, flygplan, fartyg och arbetsfordon. Vid ombyggnad av befintliga fastigheter bedöms även i framtiden ske betydande utbyten av traditionella till dynamiska glas.

Glasmarknaden

Den aggregerade glasmarknaden beräknas globalt uppgå till över 100 mdr USD och drivs primärt av byggnadsindustrin.¹ Nykonstruktion av byggnader med tillhörande investeringar i glas är en naturlig följd av världens ökande befolkning och urbanisering. Världens befolkning beräknas öka från 7,7 miljarder 2019 till knappt 11 miljarder år 2100.² Vidare beräknas andelen människor i urbana områden öka från 65 procent 2019 till 68 procent 2050.³ Därtill drivs efterfrågan på byggnadsglas av trender inom design och arkitektur som premierar glasbeklädda fasader, partiellt eller helt, som i kontrast till byggnation i stål och sten ger en mer levande och transparent stadsbild. Efterfrågan har ökat genom nya tekniker för helglasfasader, bland annat genom utveckling av dold infästning, som komplement till existerande exponerad infästning genom profiler i till exempel rostfritt stål eller aluminium. Utökade glasytor i byggnader där människor vistas frekvent och långvarigt bedöms främja välbefinnande. En väsentlig delmarknad utgörs av substitution av äldre glas till dynamiska glas vid renovering av befintliga byggnader.

Den globala marknaden för glas, inkluderande fordonsindustrin, beräknas växa till omkring 153 – 181 mdr USD till och med år 2024, motsvarande en årlig tillväxt om cirka 6,6 – 9,3 procent under perioden 2019 – 2024.^{1, 4} Den största marknaden utgörs av Asien/Stillahavsregionen vilken, räknat såväl i volym som i värde, beräknas svara för omkring två tredjedelar av total efterfrågan, där Indien antas svara för den största tillväxten.⁵

Marknaden för isolerglas är i många fall relativt splittrad med många lokala aktörer och tillverkare som levererar till lokala kunder. Detta beror ytterst på att glas och färdiga glasprodukter är relativt kostsamma att transportera på grund av hög vikt och skörhet. Marknaden har därför inte konsoliderats på samma sätt som i andra branscher, där transportfaktorn inte är av avgörande betydelse och där ett färre antal produktionsenheter kan försörja ett större geografiskt område.

Dynamiska glas

Dynamiska glas ger variabel transparens för solljus och värme som släpps in i en byggnad. Marknaden för dynamiska glas utgör en delmarknad av den totala glasmarknaden och beräknas öka från omkring 3,7 mdr USD år 2018 till omkring 10,0 mdr USD år 2025, motsvarande en tillväxt om cirka 15,2 procent per år. Förklaringen till den högre tillväxttakten för dynamiska glas jämfört med glasmarknaden som helhet är de attraktiva egenskaper som dynamiska glas erbjuder i form av ökad energieffektivitet och därmed förutsättningar för förbättrad fastighetsekonomi. Därtill erbjuder dynamiska glas betydande miljövinster samt ökad trivsel och komfort, de senare faktorerna genom att inomhusmiljön kan regleras och anpassas efter aktuellt solljus och önskat solenergienomsläpp. Glas till fordonsindustrin bedöms i närtid utgöra ett betydande delsegment för dynamiska glas.⁶

Marknadsutvecklingen för dynamiska glas väntas företrädesvis drivas inom utvecklade ekonomier. Dessa är till stor del urbaniserade med hög betalningsförmåga och nyttjar redan olika teknologier i syfte att förhindra sol- och värmeinstrålning för att skapa en komfortabel inomhusmiljö. Som ett resultat har intelligenta glasteknologier vunnit störst acceptans i USA, Europa och vissa delar av Asien och Mellanöstern. Regionala skillnader finns beroende

¹ Flat Glass Market, IMARC.

² World Population Prospects 2019: Highlights, FN.

³ World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, FN.

⁴ Flat Glass Market, Mordor Intelligence.

⁵ Global Flat Glass, Freedonia.

⁶ Smart Glass Market, Grand View Research.

på om den primära drivkraften är energieffektivitet eller effektiv hantering av värme- och solljusinsläpp. Dynamiska glas innebär i dagsläget en större investering än traditionella glas, i avvaktan på att skalekonomi genom effektiviserad produktion och distribution får effekt i form av lägre prisnivåer. Bedömningen är därför att dynamiska glas initialt lämpar sig bäst för utvecklade marknader, där förmågan att investera i tekniskt avancerade lösningar är större än på mindre utvecklade marknader, där det är vanligare med statiska glas och dynamiska utvändiga solskydd som persienner, lameller, gardiner, markiser och solluckor. Utvändiga solskydd är billigare i inköp men kostar mer i löpande underhåll.

Nordamerika har länge varit den dominerande marknaden för dynamiska glas, följt av Europa som den näst största marknaden. Strikta regleringar i Europa stimulerar till investeringar i energieffektivitet. De asiatiska marknaderna har ökat betydligt under senare år och utgjorde cirka 24 procent av världsmarknaden 2016, att jämföra med cirka sju procent 2009. Den nordamerikanska marknadsandelen minskade i relativa tal under motsvarande period från cirka 55 procent till cirka 40 procent. Europas andel har legat relativt konstant omkring 30 procent.¹

Asien och stillahavsområdet är den snabbast växande marknaden för dynamiska glas och bedöms förbli det under kommande år. Den uppskattade tillväxten för regionen fram till 2022 bedöms i genomsnitt uppgå till cirka 17 procent per år. Den främsta drivkraften bedöms vara fortsatt stark efterfrågeökning i framförallt Kina. En stark tillväxt i byggindustrin och omfattande program för miljövänlig teknik som implementerats av kinesiska myndigheter väntas leda till att Kina blir den enskilt största och viktigaste marknaden inom några år.¹ Marknaden för dynamiska glas bedöms framöver även drivas av den snabba tekniska utvecklingen inom uppkopplad teknologi, IoT, där intelligenta och uppkopplade styrsystem bedöms bidra till en väsentlig del av framtida energibesparingar. Sådana styrsystem reagerar snabbare genom kapacitet att behandla större informationsmängder än manuella system.

Skillnader i dynamiska teknologier

Dynamiska glas brukar delas upp i aktiva och passiva teknologier. Aktiva glas styrs genom aktiva mänskliga åtgärder. Passiva glas reagerar på värme (termokrom teknik) eller ljus (fotokrom teknik). De största möjligheterna för aktiva glas i framtiden, vilka även kommer att vara avgörande för en bred marknadstillväxt, bedöms vara möjligheten till flexibilitet i styrning.

Aktiva teknologier

Suspended Particle Devices ("SPD") och Polymer Dispersed Liquid Crystal Devices ("PDLC") är aktiva teknologier som båda är relativt väl etablerade på marknaden parallellt med elektrokromism. SPD har hittills haft störst framgång inom transportsektorn, framförallt för soltak i bilar, men har även tillämpats inom flygindustrin. Användningen av PDLC och SPD begränsas av att tekniken inte medger helt genomskinligt glas och alltid är mer eller mindre ljusspridande och därför huvudsakligen kommit till användning som insynsskydd i olika former. Elektrokroma lösningar bedöms ha störst utvecklingspotential och väntas svara för den största delen av framtida marknadstillväxt.²

Suspended Particle Devices

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

Polymer Dispersed Liquid Crystal Devices

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 visar ett "mjölkigt" utseende som närmast kan jämföras med frostat glas. När strömmen appliceras ordnas kristallerna på ett regelbundet sätt, varefter glaset blir transparent och släpper igenom mer ljus. Graden av transparens kan styras genom strömstyrkan. De flesta applikationer är av av/på-karaktär med främsta tillämpning att skapa avskildhet och rumsdelning i till exempel konferensrum, sjuksalar och badrum.

¹ Global Smart Glass Market Analysis, Merkle & Sears.

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

Elektrokromism

Elektrokroma teknologier förändrar transparensen med hjälp av elektricitet och kan därigenom kontrollera den mängd solljus och solvärme som släpps igenom. Genom tillförsel av en svag elektrisk spänning i en integrerad krets förändras glasets egenskaper. Processen är relativt långsam och därför vanligtvis inte lämpad för applikationer där en snabb respons förutsätts. Elektrokroma fönster behåller en viss transparens även i nedmörkad status och är därför väl lämpade för till exempel fönster i kontorsmiljö. Marknaden för elektrokroma dynamiska glas väntas huvudsakligen utgöras av byggnadssektorn.

Passiva teknologier

Marknaden för passiva glas väntas i framtiden växa i en betydligt mer begränsad omfattning, där termokroma glas, det vill säga glas där temperatur styr glasets egenskaper, väntas svara för den största tillväxten. Fotokroma glas väntas visa en begränsad tillväxt framöver, främst förklarad av att funktionerna är på förhand givna och att det i framtiden är just möjligheten till flexibilitet i styrningen som dynamiskt glas kan erbjuda som bedöms vara avgörande för en bred framtida marknadstillväxt.¹

¹ Smart Windows Markets 2018 – 2027, n-tech Research

CHROMOGENICS I KORTHET

ChromoGenics är ett proptech-bolag (miljöteknikbolag med fokus på energieffektivisering av fastigheter) med ursprung i forskning vid Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Bolaget startades av Greger Gregard, professor Claes-Göran Granqvist och hans forskargrupp som ett resultat av närmare tjugo års forskning med fokus på utveckling och kommersialisering av dynamiska glas och solskyddslösningar för byggnader. ChromoGenics erbjuder ett komplett koncept av såväl dynamiskt som statiskt glas för kontroll av värme- och ljusinsläpp i fönster och fasader samt även en solcellspanel framtagen för fasader. Bolaget initierade kommersiell försäljning under 2016 och har sedan dess levererat energieffektiva glas till ledande fastighetsbolag i Sverige och Norge. ChromoGenics aktie listades på Nasdaq First North Growth Market under 2017.

Affärsidé

ChromoGenics affärsidé är att utveckla, producera och sälja den dynamiska glasteknologin ConverLight® Dynamic samt försälja den statiska glasteknologin ConverLight® Static och de energieffektiva solcellspanelerna ConverLight® Energy för fasader. Samtliga möjliggör förbättrad inomhuskomfort, ökad energiprestanda och större arkitektonisk frihet.



Organisationsstruktur

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

Emittenten

ChromoGenics AB, med organisationsnummer 556630–1809, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 7 maj 2002 och registrerades vid Bolagsverket den 5 juli 2002. ChromoGenics är registrerat i Uppsala kommun. Bolagets firma, tillika handelsbe-teckning, är ChromoGenics AB. Bolaget regleras av och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300ULKN252K60BG25. Styrelsen för Bolaget har säte i Uppsala kommun och Bolagets registrerade adress är Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala. Bolaget nås på telefon +46 (0)18 430 04 30 och har webbplats www.chromogenics.com. Information på webbplatsen ingår inte i Prospektet, såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Finansiering av Bolagets verksamhet

ChromoGenics avser finansiera Bolagets verksamhet samt investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden och i framtiden genom kompletterande bankfinansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Investeringar

Bolaget har sedan den 31 december 2021 investerat cirka 0,1 MSEK i utökad sputterkapacitet.

Utöver ovan har inte Bolaget genomfört några ytterligare investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget planerar att under 2022 investera omkring 6,0 MSEK i utökad sputterkapacitet, cirka 2,0 MSEK i maskiner till Bolagets fabrik i Uppsala samt cirka 0,1 MSEK i testsystem avseende forskning och utveckling.

Trender

Nedan redogörs för de huvudsakliga trender som Bolaget identifierar inom produktion, försäljning, varulager och kostnader under perioden januari till och med datumet för Prospektet.

Produktion

Produktionens målsättning är producera dynamiskt glas i en takt om 200m² per vecka. Efter produktionsstoppet i november 2021 har det funnits en viss tröghet produktionen på grund av kapacitetsbrist hos underleverantören av ITO (en viktig insatsvara) och råglasleverantörer. De osäkra leverantörskedjorna orsakade av Covid-19-pandemin har även påverkat leveranser av annat material samt våra underleverantörer. Under året kommer tillverknings-takten höjas successivt med kvalitet i förgrunden.

Kostnader

ChromoGenics har identifierat signaler på att underleverantörer prisjusterar med anledning av inflation.

Försäljning och försäljningspriser

Försäljningsavdelningen arbetar med nya leads och offerter till både nya och befintliga kunder. Inga nya order av större volym har tecknats efter årsskiftet 2021/22.

På grund av höjda priser i underleverantörsledet ser ChromoGenics över sina försäljningspriser vid nya offerter.

Lager

Varulager med pågående produkter i arbete uppgick till 11 MSEK per 31 december 2021 och Bolaget är mitt uppe i slutleveransskedet av GT-5 ordern. ChromoGenics bedömer att varulagernivån kommer pendla mellan 8-12 MSEK beroende på orderbok och tillgång till produktionsmaterial.

Framtidsutsikter och utmaningar

Nedan presenteras ett antal framtidsutsikter på marknaden där ChromoGenics verkar samt ett antal utmaningar som Bolaget står inför.

Fastighets- och byggbranschen svarar för en betydande del av världens samlade utsläpp och att energieffektivisera byggnader är en viktig del i att minska branschens påverkan på den globala uppvärmningen. Uppvärmning och kyla står för en stor del av energianvändningen i en byggnad och

genom att reducera solinstrålningen, och därigenom värmegenereringen i byggnaden, kan denna del reduceras betydligt. Efterfrågan på nya lösningar för att energieffektivisera byggnader är därmed hög och drivs dels av skarpare lagstiftning inom området men även av att många fastighetsbolag strävar efter att miljöcertifiera sina byggnader med system som BREEAM och LEED. En ytterligare drivkraft är de fastighetsekonomiska aspekterna till att energieffektivare byggnader är billigare i drift.

Glas som koncept i arkitektur ökar i popularitet och heltäckande glasfasader blir alltmer vanligt förekommande. Insynsskydd i form av externa markiser och andra lösningar inverkar negativt på den arkitektoniska friheten och det estetiska intrycket av byggnaden. Lösningar som medverkar till att behålla glasfasaden men som ändå ger solskydd och ett behagligt inomhusklimat bedöms gynnas i utformningen av framtida byggnader i takt med att tekniken etableras.

Bolagets främsta utmaningar är kopplade till återlanseringen av Bolagets ConverLight® Dynamic, ökningen av produktionskapaciteten och -takten av denna samt den tillhörande kommersialiseringen. Bolagets fokus har under en längre tid varit att kalibrera de tekniska detaljerna i den avancerade sputtringsprocessen för att nå erforderlig produktionskvalitet och att återgå till en säljriktad bolagsstyrning kan vara en omfattande och i viss mån tidskrävande process.



MÅL OCH STRATEGI

ChromoGenics dynamiska och statiska glasteknologier har ett antal applikationsområden för kommersialisering, bland annat som fönster- och fasadglas i byggnader och som fönster i fordon, flygplan och fartyg. Bolagets fokus, efter omfattande marknadsanalyser, är att leverera glaslösningar för fönster- och fasadglas avsedda för kommersiella byggnader.

Bolagets marknadsfokus är initialt Sverige och Norden, följt av övriga Europa, Asien och USA. Marknader utanför Sverige avses bearbetas genom olika externa samarbetspartners.

ChromoGenics geografiska strategi och stegvisa kommersiella uttrullning tar sikte på att skapa en avsevärt bättre lösning ur transport- och energiaspekt än dagens tekniska lösningar i glasbranschen med central montering av sammansatt glas och långa transporter av en skrymmande och skör produkt.

Bolagets strategi är att med bas i Uppsala producera elektrokrom folie för direkt leverans till olika globalt spridda samarbetspartners inom produktion av glas. Dessa partners kommer sedan, inom ramen för sin normala verksamhet, producera laminerat glas med ChromoGenics elektrokroma folie integrerat, för senare leverans till slutkund. Därmed kan tunga och miljöbelastande glastransporter reduceras betydligt.

Bolagets elektrokroma folie har låg vikt, cirka 500 g/m². Motsvarande vikt för glas uppgår till omkring 2,5 kg/mm tjockt glas vilket gör att ett komplett laminerat glas, med tjocklek 2*5 mm (2st 5 mm glas), har en vikt om cirka 25 kg/m². Det medför att folien är mycket väl lämpad för distribution till lokala produktionsenheter för glaslamining.

ChromoGenics bedömer att en framgångsrik marknadsexpansion enklare kan uppnås genom Bolagets strategi jämfört med konkurrenters traditionella teknik, där elektrokroma skikt appliceras direkt på tunga glasskivor. Konkurrerande teknik innebär naturligt kostsamma och miljöbelastande transporter av skört glas fram till slutlig plats för installation. Långa glastransporter är inte bara kostsamma, de utgör även en risk i kritiska byggprojekt. ChromoGenics teknologi möjliggör även högre flexibilitet, kortare leveranstider och snabba kundanpassningar.

Ett led i Bolagets fortsatta kommersialisering är att skapa ökad marknadskännedom om Bolagets produkter. Bolagets försäljnings- och marknadsföringsinsatser tar fokus på en dialog med olika aktörer på marknaden som kan påverka beslutsprocessen för utformning av byggnader. Aktörer innefattar dem som påverkar val av fönster- och fasadglas, exempelvis arkitekter, projektutvecklare och energikon-sulter. ChromoGenics bedömer att det finns goda förutsättningar för ökad marknadskännedom och genomslag i kommersialiseringprocessen för Bolagets teknologi och glaskoncept.

Nära samarbeten med olika geografiskt spridda isolerglastillverkare är en viktig faktor i ChromoGenics marknads-, produktions- och distributionsstrategi. Sådana samarbeten innebär att lokal marknadsnärvaro kan etableras snabbare jämfört med om egna distributions- och marknadskanaler skulle etableras på samma marknader. Därtill bedöms skalbarheten i tillverkningsprocessen av ConverLight® Dynamic bli mer effektiv om marknadsföring och expansion av elektrokrom folietillverkning kan prioriteras. Bolaget planerar att under 2022 identifiera en första lämplig partner och utveckla en modell för ett affärskoncept som kan användas för framtida samarbeten. Samtidigt kommer Bolaget att etablera processer för att genomföra nödvändig tekniköverföring.

I syfte att nå framgång med Bolagets långsiktiga strategi och för att kunna upprätthålla nödvändig kvalitets- och leveranskontroll har ChromoGenics valt att fokusera på egen produktion av elektrokromt material för ConverLight® Dynamic. Förvärvet av egna sputtermaskiner under 2019 utgör en integrerad del i denna produktionsstrategi och möjliggör en betydande ökning av kostnadseffektiv och kvalitetskontrollerad produktion av elektrokrom folie.

Produktionen av ConverLight® Static och ConverLight® Energy sker fortsatt genom externa parter, vilket ger flexibilitet och lägre kapitalbindning för ChromoGenics.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Bygg- och fastighetsbranschen står för 40 procent av Sveriges energianvändning och 20 procent av Sveriges koldioxidutsläpp. Båda dessa parametrar är något som kraftigt måste minskas, och det i snabb takt, för att omställningen till ett hållbart samhälle i linje med Parisavtalet ska klaras av. Därutöver är bländande solljus ett generellt problem i kommersiella lokaler och samhällsfastigheter och det föreligger även regionala och säsongsbundna problem till följd av inströmmande solvärme. Detta påverkar både välmående och inomhusklimat samt ökar kylbehovet av fastigheter till stor kostnad och energiåtgång. För att hantera dessa problem monterar fastighetsägare och hyresgäster ofta in- och utvändiga solskydd, vanligtvis persienner och markiser. Sådana innebär naturligt försämrade utsikt. Externa solskyddsanordningar medför även förhöjda underhållskostnader, exempelvis reparation av markiser och persienner. I syfte att motverka dessa problem kommersialiserar ChromoGenics innovativa glasteknologier med goda förutsättningar att ersätta existerande fönster- och fasadglas. Bolaget kommersialiserar, under gemensamt varumärke ConverLight®, tre huvudsakliga produktlinjer; Dynamic, Static och Energy. Dessa utgör ett komplett fasadkoncept.

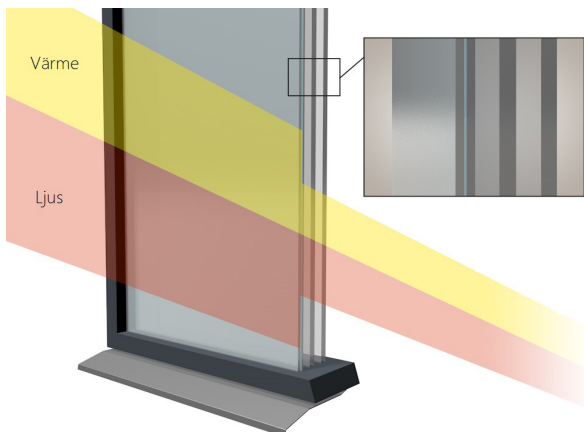
ConverLight® Dynamic inbegriper glaslaminat med dynamiskt solskydd och energiprestandahöjande egenskaper som kan användas i såväl enkel- som i isolerglas med multifunktionella egenskaper. ChromoGenics egenutvecklade och patenterade elektrokroma folie är det som förser glaslaminatet med dess dynamiska egenskaper.

ConverLight® Static avser högeffektiva och statiska fönster- och fasadglas med fixa produkttegenskaper i form av ljus- och värmegenomsläpp som bidrar positivt till optimerad dimensionering av ventilation och klimat i fastigheter.

ConverLight® Energy är en solcellspanel för fasadbeklädnad i olika färger och mönster som producerar elektricitet, vilket bidrar till energibalans och kostnadsbesparingar i fastigheter.

ConverLight® Dynamic

ConverLight® Dynamic är en elektrokrom glasteknologi som möjliggör styrning och reglering av ljus- och solenergienomsläpp i laminerat glas. Med hjälp av ett elektriskt spänningsfält kan det laminerade fönsterglasets skifta ton, från ljust till mörkt, med resultat att glasets ljustransmittans, det vill säga andelen ljus som förs igenom glaset, förändras. En mörkare ton innebär reducerad ljustransmittans, med verkan att mindre ljus och solvärme släpps igenom glaset men med bibehållen utsikt.



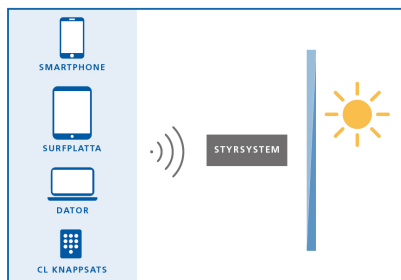
ChromoGenics bedömer att Bolagets glasteknologi är brett användbar inom marknaden för fönster- och fasadglas till fastigheter. Önskad ljus- och solvärmeinstrålning kan avskärmats utan att dagsljuset går förlorat. Inomhusklimatet i fastigheter kan därigenom bevaras svalt och stabilt oberoende av årstid. Produkten skapar ytterligare arkitektonisk frihet och att fri utsikt från fönster kan bevaras utan inverkan av eventuella markiser eller persienner. Besparingspotential återfinns dels genom att en minskad andel solvärmeinstrålning reducerar värmegenereringen i fastigheter, med följd att behovet av kylenergi kan reduceras, och dels i reducerat behov av yttre automatiserat mekaniskt solskydd, vilka kräver återkommande service och underhåll. Då kylenergi generellt står för en stor andel av den totala energiförbrukningen i fastigheter möjliggör ConverLight® Dynamic betydande energibesparingar för fastighetsägare. Sådana energibesparingar möjliggör betydande kostnadsbesparingar samt leder till stora miljövinster, i form av minskade växthusgasutsläpp, vilket skapar förutsättningar för att uppfylla krav enligt miljöcertifieringar som Building Research Establishment Environmental Assessment Method (BREEAM) och Leadership in

Energy and Environmental Design (LEED). Bolagets dynamiska glaslaminat har U-värden¹ i intervallet 0,6 – 0,3, vilket påvisar produktens goda och konkurrenskraftiga isolerprestanda.

ConverLight® Dynamic finns i två glaslaminatvarianter; ConverLight 75 och ConverLight 65. Dessa båda varianter går att kombinera med flera andra glasteknologier för att skapa unika produkter som ConverLight Paragon och ConverLight AW. Samtliga produkter medför god visuell och termisk komfort samt förbättrad fastighetsekonomi. ConverLight 75 har en ljustransmittans om 75 procent i ljusaste läge och integrerat i ett isolerglas blockerar det uppemot 80 procent solvärmegenomsläpp i mörkaste läget. ConverLight 65 har en ljustransmittans om 65 procent i ljusaste läge och blockerar i ett isolerglas uppemot 90 procent solvärmegenomsläpp i mörkaste läge. Isolerglaset Paragon erbjuder dynamiska egenskaper samt kraftfull isolerförmåga mot kyla och buller. Paragon har förutom dynamiska egenskaper ett U-värde på låga 0,3. ConverLight AW är ett autonomt och självförsörjande fönster, helt oberoende av externa styrsystem och drivs av integrerade solceller i fönsterbågen. När den genererade solenergin inte är tillräcklig, exempelvis under vinterhalvår med få soltimmar, garanteras fönstrets funktion genom ett litet batteri i fönsterbågen.

Flexibelt kontrollsystem

Fönster- och fasadglas utrustade med ConverLight® Dynamic kan anpassas steglöst, såväl automatiskt som manuellt, till dagsljus och solinstrålning i syfte att optimera inomhusklimat och energieffektivitet. Eftersom en arbetsplats med datorskärmar är mer känslig för infallande solljus än till exempel en öppen gemensamhetsyta kan en användare dela in fönster- och fasadglas i olika sektioner och styra ljusinflöde och energiinsläpp i olika delar av fastigheten. Optimerat solskydd och värmeinstrålning för samtliga lokaler i fastigheten kan därmed erhållas.

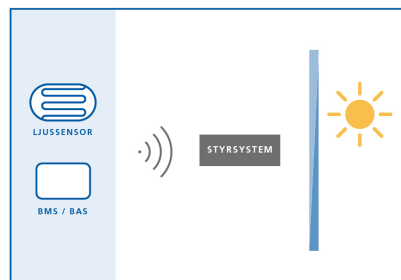


ConverLight® Dynamic levereras enligt önskad isolerglaskonfiguration tillsammans med Bolagets kontrollsystem, ConverLight® Control System som består av flera kontrollenheter som kan kommunicera med byggnadsautomationssystem via en centralenhet ("CCS"). Varje enskild CCS kan hantera upp till fyra glas och kontrollfunktionen är skräddarsydd i varje enskild situation. Kontrollsystemet är enkelt att hantera och erbjuder användaren stora möjligheter att övervaka och anpassa glasets optiska egenskaper. Systemet kan regleras automatiskt, via standardiserade och etablerade automationssystem, eller manuellt, via till exempel dator, mobil eller surfplatta. Det kan även ställas in för att tillgodose olika behov i definierade zoner och tider, beroende på de krav som ställs i den enskilda fastigheten och utifrån användarens behov. Systemet tillverkas med standardkomponenter och uppfyller EMC-standard enligt EN 6000-6 samt produktsäkerhet enligt EN 60950.

Den elektrokroma folien med tillhörande kontrollsystem förbrukar endast ström när det aktuella fönsterpartiets ljusinsläpp förändras, vilket särskiljer ChromoGenics teknologi från flertalet av Bolagets konkurrenter. Den elektriska spänning som krävs för ändring av fönsterstatus är mycket låg, endast två volt. Att ställa om ett fönster från ljust till mörkt läge förbrukar endast energi motsvarande 0,05W/m².

Produktionsprocess

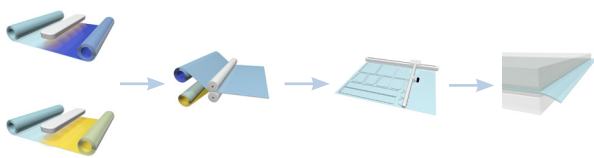
Produktionsprocessen för ConverLight®-teknologin är avancerad och bygger på mångårig forskning och utveckling. Det initiala steget i processen är att sputtra, det vill säga belägga, två separata plastfilmer polyetentereftalat ("PET") med ett skikt transparent elektrisk ledare. Därefter sputtras elektrokroma filmer av volframoxid respektive nickelvanadiumoxid på plastfilmerna, en för vardera elektrod i en rulle till rulle-process ("R2R"). De två plastfilmerna lamineras sedan med ett mellanliggande lager av elektrolyt, en polymer med jonledande förmåga.



¹ U-värde mäter hur god isolering en hel fastighetsdel har. Uttrycks i watt per kvadratmeter och kelvin, W/(m² * K). Ju lägre U-värde ett fönster har, desto mer isolerat är det. Fönster med U-värde understigande 1,2 respektive 0,9 klassificeras som energifönster respektive energifönster av energiklass A.

Processen resulterar i en elektrokrom folie som kontakteras och lamineras mellan två glasskivor för att bli till produkten ConverLight® Dynamic. Detta glaslaminat levereras till isolerglastillverkare och sedan slutligen till slutkund för montering i fastighet. ChromoGenics elektrokroma folie väger endast cirka 500 g/m² och kan levereras i dimensioner upp till 1 550 x 4 400 mm med 0,35 mm tjocklek. Produktionsprocessen bedöms kunna hantera glasytor motsvarande cirka 90 procent av marknadsefterfrågan för dynamiska glas. Glas av större dimensioner faller utanför ramen för den befintliga produktionskapaciteten men ChromoGenics bedömer att dessa utgör en mycket begränsad andel av den framtida adresserbara marknaden för Bolaget.

Skalbarhet och produktionskostnadsfördelar



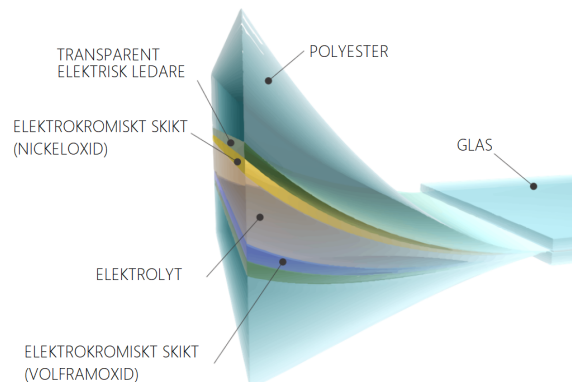
Produktionen av ConverLight® Dynamic är idag förlagd till Bolagets produktionsanläggningar i Uppsala, totalt omfattande cirka 4 200 m². Produktionsanläggningen omfattar produktionslinjer för ChromoGenics elektrokroma folie och dynamiska glaslaminat, renrum för laminering, testanläggningar, med mera. Sputtring är en direkt kritisk process i produktionen av Bolagets elektrokroma folie och utgör en väsentlig del av den totala produktionskostnaden. Då insatsvarorna och arbetskraft utgör en relativt liten andel av produktionskostnaden är det möjligt att uppnå en betydande skaldriftsfördel vid ökande volymer.

ChromoGenics fick under 2018 och 2019, med anledning av kvalitetsproblem i sputtringsprocessen hos Bolagets underleverantör, långa leveransförseningar och reklamationer från kunder avseende fönster med ConverLight® Dynamic. Mot bakgrund av dessa produktionsrelaterade problem beslutade ChromoGenics under sommaren 2019 att förvärva egen maskinkapacitet för sputtring. Syftet var att säkerställa en komplett och fullgod egen produktion av elektrokrom folie under egen kvalitetskontroll. Två obetydligt använda maskiner med kapacitet om 450 000 m² per år vardera samt två mindre forskningsmaskiner förvärvades.

Bolaget kunde därigenom säkerställa en avgörande kontroll över hela produktionsprocessen samt nå betydande produktionskostnadsbesparingar. Montering, intrimning och omfattande kvalitetstester försenades till följd av Covid-19-pandemin och genomfördes fram till juni 2021 då Bolaget kunde rapportera slutförda långtidstester. ChromoGenics har därefter tillverkat egenproducerad elektrokrom folie för laminering av dynamiska glas vilket levererats till nya kundprojekt.

Bolaget kommer även utföra ersättningsleveranser avseende reklamerade installationer. Dessa installationer är tillverkade med insatsmaterial från tidigare extern leverantör som ej klarade av den avancerade produktionsprocess som sputtring av den elektrokroma folien innebär. Då ChromoGenics eftersträvar goda kundrelationer är Bolagets ambition att på ett kontrollerat sätt ersätta de befintliga kunder som önskat omleverans med glas producerat i Bolagets egna anläggning i Uppsala.

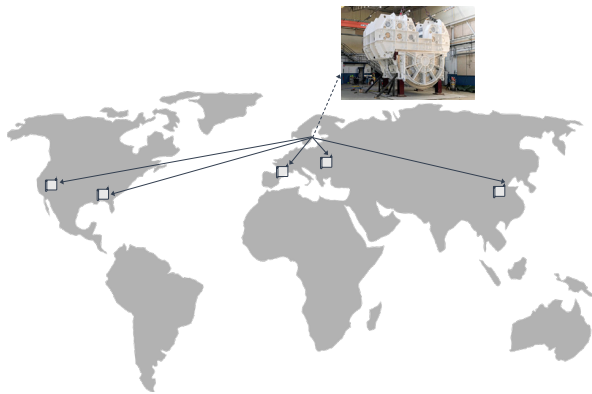
Bolaget kan för närvarande producera dynamiskt glas i kontrollerat tempo motsvarande 200m² i veckan och är i slutskedet av leveranserna till Betonmast avseende prestigeprojektet i Oslo. Under 2022 har ChromoGenics ambitionen att produktionskapaciteten gradvis ska förstärkas för att öka Bolagets produktions- och leveransförmåga.



Ett av de två mindre sputtersystemen som också ingick i köpet av de två större sputtersystemen används nu för materialutveckling i samarbete med Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. I EU-projektet NewSkin erbjuds flera andra aktörer möjlighet att hyra tid i forskningssputtern för att skala upp sina processer och utvärdera sputtring som industriell produktionsmetod.

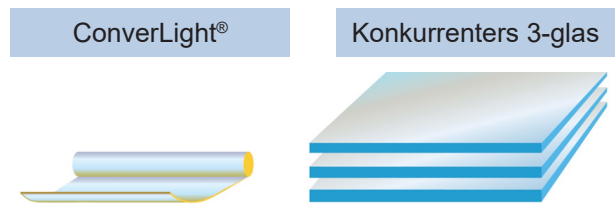
Konkurrenskraftig teknologi

ConverLight® Dynamic är resultatet av mångårig forskning, utveckling och kvalitetstestning. Bolagets teknologi utgår ifrån elektrokroma skikt som sputtras på plastfilm, i jämförelse med etablerad och konkurrerande glasteknologi där sputtring av elektrokroma skikt sker direkt på glas. ChromoGenics elektrokroma folie kan skäras och formas efter glas av alla sorter och dimensioner, varefter den sedan förses med nödvändiga elektriska ledare och kontakter för slutlig laminering mellan för ändamålet lämpliga glas. Sådan kontaktering och laminering sker idag i ChromoGenics regi vid produktionsanläggningen i Uppsala, varefter laminerat glas distribueras till en isolerglastillverkare åtföljt av leverans till slutkund. Bolagets strategi är att elektrokrom folie levereras direkt till olika geografiskt decentraliserade leveranspartners, antingen på rulle eller skuren i ark, varefter den lokala partnern ombesörjer kundanpassning, kontaktering och laminering. Därefter byggs det dynamiska glaset in i en isolerglasenhet och levereras till slutkund för montering i fastighet.



ChromoGenics elektrokroma folie har tydliga fördelar framför Bolagets konkurrenter med traditionell glasteknik. Det gäller såväl tekniskt och ekonomiskt för slutkund som transportlogistiskt och miljömässigt för samhället. Den avgörande skillnaden är att ChromoGenics tillämpar en kontinuerlig produktionsprocess, R2R, med sputtring på plastfilm vilken möjliggör produktion av 3 000 m² elektrokrom folie per körning, att jämföra med konkurrerande och traditionell teknik som baseras på en batchprocess innebärandes att elektrokromt material sputtras direkt på glas. Bolagets teknik skapar därmed förutsättningar för tillverkning av elektrokroma glaslaminat på ett industriellt effektivt sätt med

lägre produktionskostnader och tydliga skalfördelar. ChromoGenics kan till låg transportkostnad leverera elektrokrom folie till en lokal glastillverkare för lokal laminering nära slutkund. Konkurrenters leveranser baseras på kostnadskrävande transporter av skrymmande, tunga och sköra glaspartier. Eftersom elektrokrom folie är hyllvara som beskärs efter lokala önskemål kan ChromoGenics även erbjuda väsentligt kortare ledtider och snabbare leverans till slutkund. ConverLight® glaslaminat kan levereras i många olika format, exempelvis rund eller i polygon form, och är, till följd av den elektrokroma foliens flexibla karaktär, såvitt Bolaget känner till den enda kommersiellt tillgängliga elektrokroma produkt som kan integreras i böjda former.



ConverLight® Static

ChromoGenics marknadsför i Sverige statiska fönster- och fasadglas under produktnamnet ConverLight® Static. Dessa blockerar ljus- och solvärmestrålning med fix inställning och begränsar behovet av in- och utvändiga solskyddsanordningar, likvärdigt med ChromoGenics dynamiska teknologi.

ConverLight® Static finns kommersiellt tillgängligt i två utföranden; Facade och Skylight. Beroende på användarbehov kan produkten tillhandahållas i samtliga grupper av brand- och säkerhetsglas, samt i ljudreducerande glas. Facade har 49 procent ljustransmittans och blockerar uppemot 70 procent solvärmestrålning. Facade har goda solvinklegenskaper vilka, med hänsyn tagen till solvinkeln på svenska breddgrader, i praktiken kan ge en verklig blockering av sol- och värmestrålning uppemot 80 procent. Detta gör att Facade lämpar sig väl för bruk som fasadglas i exempelvis kontorsfastigheter med stor andel fönsteryta. Skylight har en avsevärt lägre ljustransmittans om 33 procent och blockerar uppemot 79 procent solvärmestrålning, vilket gör att glaset lämpar sig väl för hårt solexponerade fönsterlägen som till exempel takfönster i söderläge. Den partiella blockeringen av solvärme möjliggör att inomhusklimatet kan bevaras svalt och stabilt.

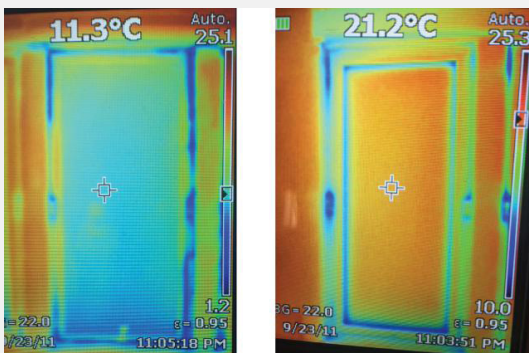
Estetik och funktionalitet är två centrala parametrar i utformandet av en trivsamt inomhusmiljö. ConverLight® Static skapar förutsättningar för högre grad av arkitektonisk frihet vid formgivning av fastigheter. Ytterst innebär detta att en arkitekt, vid placeringen av värmekällor, har större frihet att bortse från potentiella temperaturvariationer.

Många fastigheter har fönster- och fasadglas av äldre utförande med isolerförmåga avsevärt sämre än ChromoGenics statiska glas. Mot den bakgrunden bedömer ChromoGenics att det föreligger en marknadspotential för Bolagets statiska produkter. Det uppmätta U-värdet för såväl Facade som Skylight uppgår till 0,48 och visar ConverLight® Statics goda isolerförmåga för såväl värme som kyla.

ConverLight® Static bidrar därmed till att reducera inkommande värme på sommaren och inkommande kyla på vintern, vilket skapar ett behagligt inomhusklimat samt reducerar energiförbrukningen för värme och kyla. ChromoGenics glas ger därmed tydliga ekonomiska och miljömässiga fördelar. Fastigheters energikostnad minskar med effekt i förbättrat driftsnetto och stigande marknadsvärde. Genomförda installationer av ConverLight® Static visar relativt förekommande på energibesparingar uppemot 35 procent för fastigheter med 2- och 3-glaskassetter i befintligt byggnadsbestånd.

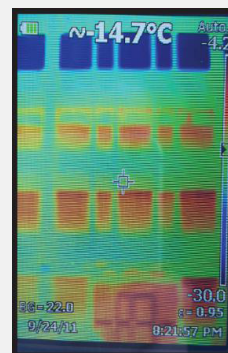
ConverLight® Static utgör ett gott komplement till Bolagets dynamiska produkter och kan ofta kombineras i samma kundprojekt.

Värmekamera inifrån (-11°C utomhustemperatur)



Bilderna är tagna med värmekamera vid en utomhustemperatur om -11°C och visar, från insidan, ett äldre 2-glasfönster (till vänster) i jämförelse med ett Static Facade (till höger). Ytan på Static Facade håller nästintill rumstemperatur, vilket innebär att risken för kallras är låg. Det äldre tvåglasfönstret visar på omfattande värmeläckage och medför betydande kallras som måste pareras med värmegenerering via radiatorer.

Värmekamera utifrån (-24°C utomhustemperatur)



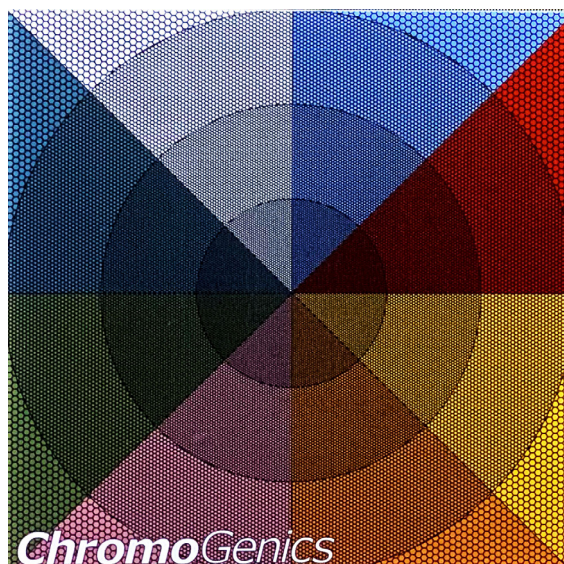
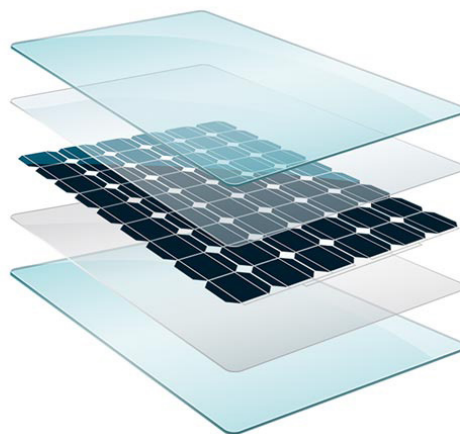
Bilden är tagen med värmekamera vid en utomhustemperatur om -24°C och visar, från utsidan, en fasad med såväl äldre 2-glasfönster som Static Facade. Fönsterglasen på översta våningsplanet utgörs av Static Facade. Väggen är av äldre modell och håller, till följd av värmeläckage, en temperatur om ca -15°C. Ytan på de äldre tvåglasfönstren håller en temperatur om några få minusgrader, vilket påvisar ett omfattande värmeläckage. Static Facade fönsterglas håller nästintill samma temperatur som utomhustemperaturen, innebärandes att värmeläckaget är lågt.

ConverLight® Energy

Fastighetsfasader består av såväl fönster- som väggytor. För att skapa ett komplett fasadkoncept utvidgade ChromoGenics under 2019 produktportföljen med glasprodukter i form av fasadpaneler för väggytor. Dessa kommersialiseras under produktnamnet ConverLight® Energy som marknadsförs i Norden.

ConverLight® Energy fasadpaneler innehåller dolda monokristallina solceller som gör panelerna energigenererande. Verkningsgraden, det vill säga andelen infallande solstrålning som omvandlas till elektricitet, uppgår till uppemot 15 procent. Monokristallin struktur klarar olika solvinklar och har god verkningsgrad relativt polykristallin struktur och kiselbaserade tunnfilmssolceller. Eftersom solcellspanelerna genererar elektricitet medför de kostnadsbesparingar genom bättre energibalans i fastigheter. Bolagets solcellspaneler finns i olika färger och mönster, vilket skapar förutsättningar för hög grad av flexibilitet vid utformning av en fastighetsfasad. Designmässigt egna fasadbeklädnader kan skapas, innefattande till exempel företagsprofiler och logotype.

ChromoGenics solcellspaneler tillför fastigheter såväl estetiska som fastighetsekonomiska fördelar. ConverLight® Energy, i kombination med Bolagets dynamiska och/eller statiska glasteknologier, skapar gynnsamma förutsättningar för fastighetsägare att säkerställa hög isolerförmåga i fasader, högpresterande solskydd, sammanhållen fasaddesign samt fastighetsekonomiska fördelar.



PATENTPORTFÖLJ, IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH KNOW-HOW

Strategi avseende patent, immateriella rättigheter och know-how

Hantering av immateriella rättigheter ("IPR") är en mycket viktig del i Bolagets övergripande affärsstrategi. ChromoGenics har sedan starten arbetat med IPR, och särskilt patent, på ett strukturerat sätt. Bolaget utvärderar löpande och metodiskt patentmöjligheter för processer, material och tekniska lösningar.

Avgörande för bedömningen om ett patent ska sökas är de potentiella konkurrensfördelar som kan uppnås. I vissa fall har Bolaget valt att inte patentera innovationer även om de bedömts vara patentbara, för att istället behålla kunskapen i Bolaget som know-how. ChromoGenics innehar därmed även väsentlig know-how, i synnerhet relaterad till produktionsprocesser. Detta ger Bolaget fördelen att inte behöva publicera detaljer om en framtestad processmetod, exakta materialspecifikationer med mera, vilket skulle kunna ge konkurrenter insikt i ChromoGenics utvecklingsprocess. Om Bolaget är framgångsrikt i att skydda och inte sprida sin know-how innebär det också att "skyddstiden" kan komma att överstiga den som ett patent skulle kunnat ge.

Om en patentansökan ska inlämnas eller inte beslutas av Bolaget i samråd med extern patentrådgivare, AWA Patent, och baseras på en bedömning av flera faktorer. Exempel på faktorer som vägs in i bedömningen är möjligheten att uppnå ett relevant patentskydd, riskerna för kringgåenden av ett erhållet patent och kostnader hänförliga till patent i relation till konkurrensfördelar som kan uppnås, med mera.

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 PCTs medlemsländer (fler än 140 stycken). En PCT-ansökan ger också fördelen att beslut om i vilka länder som patentansökan ska fullföljas behöver fattas först vid en senare tidpunkt. Även kostnader för eventuella nationella patentansökningar uppstår genom detta förfarande vid en senare tidpunkt än vid ursprungligt ingivande av PCT-ansökan.

De länder som Bolaget beaktar i sin IPR-strategi vid inlämnandet av en patentansökan är valda länder anslutna till EPC (European Patent Convention) samt USA, Kina, Indien, Sydkorea och Japan.

Patentportfölj

ChromoGenics har inom produktområdet ConverLight® Dynamic byggt upp en patentportfölj bestående av 17 patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer, varav det sista patentet löper ut år 2039. Fokus i Bolagets IPR-portfölj ligger på applikationer, produktionsmetoder och tekniska lösningar för elektrokroma material och produkter. Inom dessa områden har Bolaget merparten av sina patentfamiljer i vilket det sista patentet löper ut år 2036. Övriga patent relaterar till ljus- och klimatstyrning i byggnad i kombination med dynamiska glas, samt till andra dynamiska teknologier.

PATENTFÖRTECKNING

PATENTFAMILJ	NUMMER UTFÄRDAT I LAND	PUBL DATUM	GILTIGT T O M	KLASSIFICERING IPC
Manufacturing of electrochromic devices	US patent 7,952,785	2009-12-24	2028-03-05	B328 37/02, G02F 1/161
	EP patent 2049944 (validerat i DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/15, G02F 1/161
Manufacturing of curved electrochromic devices	US patent 7,808,692	2009-10-22	2027-10-13	G02F 1/15, H05K 3/46
	EP patent 2049942 (validerat i DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, A42B 3/22, A61F 9/02, G02C 7/10
Electrochromic device contacting	US patent 7,872,791	2009-12-10	2027-07-25	B328 38/04, G02F 1/153 G02F
	EP patent 2049943 (validerat i DE)	2009-04-22	2027-07-25	1/153, G02F 1/155
Indoor light balancing	US patent 8,132,938	2010-11-25	2028-12-09	G0U 1/00, G02B 7/02
	EP patent 2082163 (validerat i DE, FR, GB)	2009-07-29	2027-10-16	F21S 11/00, F21V 23/04, F21V 8/00, G02B 6/00, G02F 1/15, G05B 11/01
Control of electrochromic device	US patent 8,018,644	2010-07-08	2028-05-28	G02F 1/163
Electrolytes for electrochromic devices	US patent 8,218,225	2011-03-03	2029-07-11	G02F 1/15, H01G 9/022 G091
	JP patent 5745395	2011-07-21	2029-04-24	9/02, G02F 1/15
	EU patent 2279450 (validerat i DE, FR, TR)	2011-02-02	2029-04-29	G02F 1/15, H01M 10/08, H01M 6/18
Combined thermochromic and electrochromic optical device	US patent 8,355,194	2011-09-08	2030-01-18	G02F 1/15, G02F 1/01 G02F
	JP patent 5452600	2012-01-19	2029-08-31	1/15
	EP patent 2318881 (validerat i DE, ES, FR, GB, IT)	2011-05-11	2029-08-31	G02F 1/15
Electrochromic film and device comprising the same	US patent 7,099,062	2004-11-25	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15 C09K
	JP patent 4316376	2005-02-10	2022-09-26	9/00, G02F 1/15 C09K 9/00,
	EP patent 1438629 (validerat i DE, FR)	2004-07-21	2022-09-26	G02F 1/15
Pollutant decomposition device	US patent 7,731,915	2005-10-27	2027-01-13	B01J 19/08
Electrochromic device	US patent 8,970,938	2014-05-15	2032-03-26	G02F 1/01, G02F 1/153
	EP patent 2695019 (validerat i DE, FR)	2014-02-12	2032-03-26	G02F1/15, G02F 1/17 G02F
		2014-01-15	2032-03-26	1/15
	CN patent 103502883	2014-05-19	2032-03-26	G02F 1/15
	JP patent 5870182	2014-04-30	2032-03-26	G02F 1/15
	KR patent 10-2021011			
Thermochromic material and fabrication method	US patent 8,889,219	2011-10-27	2030-04-03	B05D 5/06, C09K 9/00
Electrochromic Devices and Manufacturing	US patent 10,012,887	2014-12-31	2034-04-14	G02F 1/15, G02F 1/153

PATENTFÖRTECKNING, FORTS.

PATENTFAMILJ	NUMMER UTFÄRDAT I LAND	PUBL DATUM	GILTIGT T O M	KLASSIFICERING IPC
Contacting of electrochromic devices	US patent 9,778,531 CN patent 105358281	2016-06-09 2016-02-24	2034-07-23 2034-07-23	G02F 1/1343, G02F 1/155 B23K 1/06, G02F 1/153
	EP patent 3027346 (validerat i DE, ES, FR, GB, IT, TR)	2016-06-08	2034-07-23	B23K 1/06, G02F 1/153, G02F 1/155, G02F 1/343, G02F 1/1345
	JP patent 6408577	2016-11-04	2034-07-23	B23K 1/00, B23K 1/06, G02F 1/15, B23K 103/16
Electrochromic devices and manufacturing methods therefore	IN patent 201637005555		2034-07-23	
	EP patent 3011388 (validerat i DE, ES, FR, GB, TR)	2016-04-27	2034-06-17	B328 17/10, C03C 17/34, G02F 1/153
A method for controlling an electrochromic device and an electrochromic device	SE patent 539529	2017-10-10	2036-01-12	G02F 1/163, G09G 3/19 G02F
	CN patent 201780063089	2018-11-09	2037-01-09	1/163, G09G 3/19
	KR patentansökan 10-2018-7023237 US patent 10,649,300	2019-01-17	2037-05-06	G02F 1/163, G09G 3/19
Skyddskant för kontraktering	SE patent 1951535-2 International PCT application	2021-07-20 2021-06-24	2039-12-20	G02F 1/153, B32B 17/06
Glazing unit	TR patentansökan (ansökan är beroende av att den europeiska patentansökan 16769173.2 blir godkänd som bedrivs av en annan sökande.)			E06B3/67, B32B17/06, C03C17/06, E06B3/66, C03C17/23, C03C17/245

FORSKNING OCH UTVECKLING

ChromoGenics utvecklar Bolagets teknologi samt produktionsprocesser och produkter huvudsakligen med egna resurser. Även om primärt fokus framgent ligger på en fortsatt kommersialisering, marknadsetablering och produktionseffektivisering av Bolagets huvudsakliga produkt ConverLight® Dynamic för att uppnå lönsamhet, kommer Bolagets utvecklingsarbete att fortsätta. Tyngdpunkten i ChromoGenics forsknings- och utvecklingsarbete kommer framgent att vara på områden där kommersiellt utbyte kan antas ligga relativt nära i tiden. Detta omfattar bland annat forskning och utveckling inom följande områden:

- Förenkling av montering och inkoppling av styrsystem, så kallad "Plug and Play",
- Fönster uppkopplade mot internet, så kallad Internet of Things, "IoT", varmed ytterligare funktionalitet kan tillföras,
- Solcellsdrivna skiftningar mellan mörkt och ljust läge,
- Ytterligare färgneutralitet i glas,
- Vidareutveckling och effektivisering av produktionsprocessen i referensanläggningen i Uppsala

En övervägande del av Bolagets resurser har använts för forskning och utveckling. Utgifter för ordinarie forskning och utveckling kostnadsförlöpande. Utgifter avseende utvecklingsprojekt (hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter) balanseras i Bolaget som immateriella anläggningstillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utgifter för förvärvade patent balanseras och skrivs av linjärt över 20 år.

VARUMÄRKEN

ChromoGenics har följande registrerade varumärken vilka bedöms vara betydelsefulla för Bolagets verksamhet: ConverLight, CONVERLIGHT, CONVERLIGHT PARAGON och FreeForm. Samtliga varumärken är ordmärken.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

BREEAM – Building Research Establishment Environmental Assessment Method, BREEAM, är ett etablerat och internationellt miljöcertifieringssystem för jämförelser av byggnaders miljöprestanda. Systemet används ytterst för kommersiella byggnader. Miljöprestandan bedöms inom olika områden med minimikrav för projektledning, byggnadens energianvändning, inomhusklimat med ventilation och belysning, vattenhushållning, avfallshantering samt markanvändning och påverkan på närmiljön.

Elektrokromism – Ett fenomen i vilket färg eller transparens i ett material förändras när en elektrisk ström/spänning appliceras.

Elektrolyt – En joninnehållande substans med jonledande förmåga.

EMC-standard – Akronym för elektromagnetisk kompatibilitet. Gränser för emission och immunitet samt olika testmetoder finns beskrivna i EMC-standarder i syfte att säkerställa att elapparater och elutrustningar inte orsakar störningar eller störs av andra apparater eller utrustningar.

LEED – Leadership in Energy and Environmental Design, LEED, är ett etablerat och internationellt miljöcertifieringssystem för jämförelser av byggnaders miljöprestanda. Systemet används för alla typer av byggnader.

Ljustransmittans – Andelen ljus som förs igenom glaset. Uttrycks i procent.

Nickelvanadiumoxid – Oxiderad form av det metalliska grundämnet nickel med tillsats av grundämnet vanadin.

PET – Polyetentereftalat, PET, är en polyesterfilm på rulle typiskt med 0,1 mm tjocklek.

PDLCD - Polymer Dispersed Liquid Crystal Device är en alternativ teknik för att ändra ljustransmissionen i glas.

R2R-process – En produktionsteknik i där en hoprullad plastfilm förs över till en annan rulle i en vakuumpåläggare, samtidigt som den exponerade filmen erhåller en nanotunn ytbeläggning genom sputtring.

Sputtring – En fysikalisk metod för att tvinga ut atomer ur ett material för att skapa nanotunna ytbeläggningar på ett föremål eller en yta. Metoden innebär att ett strålmål, det ämne man vill deponera som tunnfilm, bombarderas med snabba joner vilket föranleder att atomer och molekyler lossnar från strålmålets yta och hamnar på substratet, det man vill belägga med en film.

SPD - Suspended Particle Device, SPD, en alternativ teknik för att ändra ljustransmissionen i glas.

U-värde – Benämns även genomgångskoefficient och är en fastighetsfysikalisk parameter som mäter hur god isolering en hel fastighetsdel, exempelvis en vägg, har. U-värdet är ekvivalent till det inverterade värmekonduktivitetetsvärdet för ett material och uttrycks i watt per kvadratmeter och kelvin, W/(m² * K). Ju lägre U-värde ett fönster har, desto mer isolerat är det. Fönster med U-värde understigande 1,2 respektive 0,9 klassificeras som energifönster respektive energifönster av energiklass A.

Verkningsgrad för solcell – Ett mått på hur stor andel av infallande solstrålning som omvandlas till elektricitet.

Volframoxid – Oxiderad form av det metalliska grundämnet volfram.

WELL – Ett prestationsbaserat system för att mäta, certifiera och övervaka egenskaper i den byggda miljön som påverkar människors hälsa och välbefinnande, genom luft, vatten, näring, ljus, kondition, komfort och sinne.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med april 2022 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka 36,2 MSEK under kommande tolv månader.

Mot bakgrund av ovanstående samt Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har styrelsen för ChromoGenics beslutat om föreliggande Företrädesemission om cirka 68,2 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om cirka 10,2 MSEK tillförs Bolaget cirka 58,0 MSEK vid full teckning, vilket Bolaget bedömer som tillräckligt för planerade aktiviteter och marknadssatsningar enligt aktuell affärsplan.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller i värsta fall genomgå en rekonstruktion.

RISKFaktorER

Nedan beskrivs ChromoGenics affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till ChromoGenics aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Kommersialisering av glasteknik

ChromoGenics står inför fortsatt kommersialisering av Bolagets innovativa och hållbara glasteknik producerad med egen sputterkapacitet under full egen kvalitetskontroll. Marknaden för smarta glas är i ett tidigt skede och är relativt outvecklad, varför Bolagets framtida intjäning enligt nuvarande strategi är starkt beroende av Bolagets förmåga att till exempel skapa efterfrågan av Bolagets teknik. Det föreligger dock en risk att Bolaget misslyckas med att ingå kommersiella avtal eller att sådana avtal inte kan ingås på de kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar. Detta kan bland annat bero på brister i Bolagets finansiella styrka, tidigare levererade kvalitet, trovärdighet och det mervärde som marknaden uppfattar i Bolagets glasteknik. Ytterst kan detta innebära att Bolagets teknik inte kommer att nå kommersiell framgång. Bolaget bedömer att detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets försäljning och därmed Bolagets finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Produktansvar och reklamationer

ChromoGenics är i fortsatt marknadsetableringsfas och inledde under år 2016 kommersialisering av Bolagets produkter för glasteknik. Kommersialisering av ny teknik är tids- och resurskrävande och Bolagets förmåga att kvalitetssäkra erbjudna produkter är av stor betydelse för Bolagets lönsamhet. ChromoGenics produkter omfattas av funktionsgarantier och i händelse av bolagsansvar avseende garanti- och produktrelaterade krav kan Bolaget drabbas av betydande kostnader. Defekter

i Bolagets produkter kan därmed föranleda betydande negativa ekonomiska konsekvenser för ChromoGenics, ytterst genom att kostsamma återkallningsprogram måste genomföras och/eller att olika marknadsaktörer och potentiella beställare av Bolagets produkter får reducerat förtroende för Bolaget. Bolaget har historiskt haft utmaningar avseende produktkvalitet och installation av sina produkter vilket har föranlett att Bolaget har mottagit reklamationer från vissa kunder. Bolaget har identifierat felen och ett åtgärdsarbete pågår, vilket inkluderar omleveranser av tidigare levererade produkter. Bolaget hade per den 31 december 2021 reserverat 21,5 MSEK för kostnader för omleveranser. Bolaget för en dialog med berörda kunder avseende omleverans av beställda produkter och tjänster. Mot bakgrund av det åtgärdspaket som Bolaget har lanserat är Bolagets bedömning att reklamationerna sannolikt inte kommer att föranleda rättsliga förfaranden mellan Bolaget och Bolagets kunder eller leverantörer. Omleveranserna påverkar dock Bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget kan härutöver inte utesluta ytterligare reklamationer kan komma att uppstå i framtiden. Omfattande reklamationer, omleveranser eller krav som riktas mot Bolaget, alternativt skyldighet att medverka i produktåterkallelse, kan få en hög negativ inverkan på Bolagets anseende, likviditet och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Teknik- och produktionsutveckling

Efterfrågan på Bolagets produkter är starkt beroende av ChromoGenics förmåga att utveckla och leverera produkter som motsvarar olika kunders produkt- och kvalitetskrav. Bolaget har genomfört intrimningen av sputterproduktionen i Uppsala och slutfört långtidstesterna och kan för närvarande

producera dynamiskt glas i en produktionshastighet uppgående till 200 m² i veckan. Det är en komplicerad process att öka hastigheten då en ökad produktionstakt innebär ökad effekt och därmed bland annat ökad värmegenerering, vilket i sin tur kan påverka deponeringen av metalloxid och därmed glasets elektrokroma egenskaper. Denna teknik- och produktionsutveckling är resurskrävande. Risk föreligger att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser och/eller personalresurser fördröjer eftersträvd höjning av produktionstakt eller att andra orsaker medför att produktionsakten inte kan höjas som planerat. Detta skulle minska Bolagets möjligheter att växa affären och öka mängden producerad elektrokrom folie som erbjuds till försäljning vid givet tillfälle. För den händelse att Bolaget inte lyckas nå tillräcklig produktionstakt i sin sputterprocess kan Bolaget behöva tacka nej till större order. Ifall den tekniska utvecklingen hos konkurrenter, alternativt att konkurrenters produkter eller teknik visar sig överträffa Bolagets kan det påverka olika kunders preferenser och marknadsstrukturen på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt, vilket ytterst skulle kunna innebära en hög negativ inverkan på Bolagets rörelsemarginal genom primärt minskade försäljningsintäkter och ökade utvecklingskostnader. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Finansiering och kapitalbehov

ChromoGenics har historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda årliga kapitalbehov för produkt- och verksamhetsutveckling. I anledning av detta har verksamheten inte kunnat bedrivas optimalt och enligt ChromoGenics fastlagda mål och strategier. En återhållen produktionstakt i kombination med reklamationskrav uppgående till 21,5 MSEK per den 31 december 2021 medför att det inte går att utesluta att ChromoGenics kan komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar för att föra Bolaget till en punkt då positiva kassaflöden från den löpande verksamheten kan finansiera Bolagets löpande kostnader, vidare utveckling samt eventuella kvarstående ersättningsleveranser. Tillgång till, samt villkor för, sådan ytterligare kapitalanskaffning påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell

kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra utspädnings effekter för Bolagets befintliga aktieägare som inte kan eller har möjlighet att delta. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att möta framtida behov, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske till för Bolaget ogynnsamma villkor. I det fall ChromoGenics inte skulle kunna tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget nödgas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter tills tillräckligt kapital säkrats. ChromoGenics bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Beroende av kvalificerad personal

ChromoGenics har en liten organisation relativt branschens stora industriella aktörer, mätt i såväl omsättning som antal anställda och i övrigt engagerade personer. Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operativa och finansiella utveckling. Bolaget riskerar att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna tvinga ChromoGenics att snabbt initiera en process för att finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på för Bolaget icke tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, vilket bland annat skulle kunna föranleda förseningar i pågående utvecklingsarbete och Bolagets drift. Förmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal är därmed av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i ChromoGenics. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Villkorslån från Statens Energimyndighet

Energimyndigheten beviljade ChromoGenics en kreditram om 63,8 MSEK i december 2012, varav cirka 46,7 MSEK hade nyttjats per den 31 december 2021. Amorteringar ska ske med fem procent av de intäkter som har genererats året innan genom det elektrokroma produktprojekt för vilket lånet beviljades. Därtill utgår ränta med en räntesats motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta jämte tillägg om sex procent. Bolaget har under år 2020 genomfört förhandlingar med Energimyndigheten i syfte att omförhandla lånevillkoren. I uppgörelsen som presenterades den 29 oktober 2020 meddelades anstånd med betalning av amortering och räntor till 1 oktober 2022. Såvida inte Bolaget träffar en ny överenskommelse med Energimyndigheten behöver Bolaget efter denna tidpunkt återuppta räntebetalningar och amorteringsplanen vilket kommer påverka Bolagets likviditet. Risken bedöms sammantaget ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som hög.

Covid-19

Corona-pandemin har haft en hämmande inverkan på Bolagets försäljnings- och tillväxtpotentialer genom dämpat marknadssentiment, vilket medfört förskjuten orderläggning och ytterst avbrutna beställningar, förseningar i installation och intrimning av sputterproduktionen, vilket omöjliggjort produktion av elektrokrom folie för vidare implementering i och leverans av dynamiska glas. Installation och intrimning av sputterproduktionen är nu i all väsentlighet avklarad. Fokus är nu på fortsatt processoptimering och ökning av produktionskapaciteten. ChromoGenics har vidtagit omfattande åtgärder för att motverka förekomst och spridning av covid-19 i Bolagets lokaler och bland Bolagets anställda. Risk finns att sådan spridning inte helt kan motverkas, med eventuell följd att Bolagets kvalificerade personal (se riskfaktor "Beroende av kvalificerad personal") inte kan arbeta utan sjukdomsfall med följd i avbrott och nedsatt takt i Bolagets verksamhet. Vidare föreligger risk att förekomsten av covid-19 inverkar fortsatt negativt på marknadssentimentet, med verkan att Bolagets försäljningsaktiviteter får begränsade effekter. Härutöver har corona-pandemin medfört

störningar i globala distributionskedjor, vilket medför att en risk för att Bolaget inte kan köpa in tillräckligt med råvaror för sin verksamhet. Detta riskerar i sin tur medför uteblivna eller senarelagda beställningar. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS BRANSCH**Konkurrens och konkurrerande tekniker**

ChromoGenics är verksam i en konkurrensutsatt bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver forskning och utveckling samt kommersialisering av material och produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknik och produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/ eller användbara än vad ChromoGenics kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter föfoga över större ekonomiska resurser, högre tillverknings- och distributionskapacitet samt bättre tekniska och ekonomiska förutsättningar i övrigt att utveckla och nå kommersiell framgång. ChromoGenics konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkterbudande som ligger i paritet med rådande marknadsefterfrågan och möjlighet till teknisk implementering i slutprodukt. Den teknik som först når genombrott och först uppnår en tydlig marknadspenetration kan komma att bli dominerande, varvid konkurrerande tekniker riskerar att få ett begränsat, om något, genomslag. Forskning och utveckling inom konkurrerande bolag, tillika förändringar i kompletterande teknik, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Det föreligger således en risk att ChromoGenics inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Bolaget bedömer att denna risk har en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Patent och immateriella rättigheter

ChromoGenics är ett kunskapsintensivt proptech-bolag med affärsmodell att utveckla, tillverka och saluföra innovativ glasteknologi. Bolagets teknik kring dynamiska glas utgör en integrerad del i Bolagets förmåga till differentiering och bygger på mångårig forskning och utveckling. Tekniken utgör en integrerad del i Bolagets förmåga att särskilja sig från olika konkurrenter. Det är därför av stor betydelse att tekniken kan hållas och produktifieras inom ChromoGenics. Patent och andra immateriella rättigheter, däribland varumärken, utgör i anledning av detta betydelsefulla tillgångar i Bolagets verksamhet. ChromoGenics kan ha fattat beslut att inte patentera vissa specifika innovationer, i syfte att inte löpa risk att behöva tekniskt specificera dessa för konkurrenter, med verkan att viss know-how och vissa företagshemligheter naturligt har risk för publik exponering. ChromoGenics har sammantaget, per dagen för Prospektets tillkännagivande, en bred patentportfölj i 17 patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer, varav den sista löper ut 2039.

Förmågan att erhålla och försvara patent, tillika förmågan att skydda andra immateriella rättigheter samt specifik kunskap om ChromoGenics verksamhet, bedöms vara av stor betydelse för Bolaget. Det finns en risk att befintlig och framtida patentportfölj samt övriga immateriella rättigheter inte ger Bolaget ett fullgott skydd. Även i det fall ett patent beviljas finns en risk att detta inte kommer att kunna upprätthållas, alternativt att detta endast kan upprätthållas i begränsad omfattning. Skyddsomfånget för ett patent kan därmed potentiellt vara obefintligt alternativt otillräckligt, med resultat att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Därutöver finns en risk att tredje part kan komma att kringgå eller inkräkta på Bolagets patent. Sådana försök kan innebära kostsamma och tidsmässigt långdragna rättstvister. I det fall

olika patentansökningar skulle avslås kan Bolaget helt eller delvis stå utan immateriellt skydd beträffande teknik- och produktinnovationer. Denna risk bedöms vara av stor betydelse för Bolagets framtida utveckling där ett utfall av risken skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIE

Aktierelaterade risker

ChromoGenics är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 februari 2021 – 31 januari 2022, handlats i intervallet 3,375 – 12,18 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,5 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 64 000 aktier, motsvarande cirka 0,3 procent av utelöpande aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en negativ inverkan på en investerares kapital. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt ca 79,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av dem som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet i hög utsträckning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i ChromoGenics har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0014730719 med kortnamn CHRO.

ChromoGenics är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

BEMYNDIGANDEN

Vid Bolagets årsstämma den 20 maj 2021 bemyndigades styrelsen vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Nyemission ska kunna ske med kontant betalning eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Beslut om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska högst kunna medföra en ökning av antalet aktier med högst 30 procent av det vid beslutstillfället utestående antalet aktier ökat med det antal aktier som kan komma tillkomma med anledning av vid beslutstillfället utestående konvertibler och teckningsoptioner, dock alltid inom de vid beslutstillfället gällande gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier. Beslut om nyemission utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska högst kunna medföra en ökning av antalet aktier som ryms inom de vid beslutstillfället gällande gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i ChromoGenics beslutade den 8 februari 2022, med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman den 20 maj 2021, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter är den 15 februari 2022. Teckningsperioden inleds den 17 februari 2022 och avslutas den 3 mars 2022.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 12, 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

(den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har

lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

ChromoGenics aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande ChromoGenics aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

NÄRMARE INFORMATION OM ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En Unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och fyra (4) vidhängande teckningsoptioner av serie 2022/2023:1. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig. Den som på avstämningsdagen den 15 februari 2022 är registrerad som aktieägare i ChromoGenics har företrädesrätt att teckna nyemitterande Units i ChromoGenics. Erbjudandet omfattar högst 5 679 198 Units med teckningskurs 12,00 SEK per Unit, motsvarande 3,00 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning, cirka 68,2 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kan Bolaget, som högst, tillföras ytterligare cirka 25,6 MSEK före emissionskostnader.

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 13 – 27 mars 2023 för varje fyrstal (4) teckningsoptioner teckna en (1) ny aktie i ChromoGenics till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för ChromoGenics aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 21 februari – 7 mars 2023, dock lägst 2,50 SEK och högst 4,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017486822 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 17 037 595 till 39 754 387, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 22 716 792 aktier, motsvarande cirka 57,1 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 5 679 198 aktier. Den totala utspädningen vid full anslutning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner uppgår därmed högst till 28 395 990 aktier, motsvarande cirka 62,5 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna Units som inte tecknats med stöd av uniträtter, se vidare ”Teckning av units utan stöd av uniträtter” nedan.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av Units med eller utan stöd av uniträtter ska ske under perioden 17 februari – 3 mars 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 3 mars 2022.

TECKNINGSKURS

Teckningskurs för en (1) Unit uppgår till 12,00 SEK, motsvarande en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 15 februari 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för ChromoGenics räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

UNITRÄTTER

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktierna i ChromoGenics handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 11 februari 2022. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 14 februari 2022. För varje aktie i ChromoGenics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 17 – 28 februari 2022 under beteckningen CHRO UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0017486830. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om uniträtter
Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 februari – 3 mars 2022. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtter måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av Units den 3 mars 2022 eller säljas den 28 februari 2022. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. *Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*

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

2. *Särskild anmälningssedel*

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 3 mars 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/ChromoGenics
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 17 februari – 3 mars 2022.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 3 mars 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya Units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya Units betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

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

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

I tredje och sista hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE33 5000 0000 0556 5104 9290
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen CHRO BTU från och med den 17 februari 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTU är SE0017486848. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 12, 2022.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL

BTU kommer att ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av mars 2022. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 8 mars 2022.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för ChromoGenics äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 12, 2022.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har ChromoGenics erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande ca 80 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 6,6 MSEK, motsvarande cirka 9,7 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. Dessa har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav i ChromoGenics från och med det datum då

åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till cirka 47,9 MSEK, motsvarande cirka 70,2 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. För dessa garantiåtaganden ska ChromoGenics erlægga kontant ersättning om tio procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 4,8 MSEK, alternativt tolv (12) procent ersättning i form av units. Garantiåtaganden har ingåtts under februari 2022. Garantikonstortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank AB som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

NAMN	TECKNINGSFÖRBINDELSE		GARANTIÅTAGANDE		SUMMA	
		%	%	%		%
Färna Invest AB ²	1 200 000,00	1,8	9 999 996,00	14,7	11 199 996,00	16,4
Formue Nord Markedsnetural A/S ³	178 800,00	0,3	9 999 996,00	14,7	10 178 796,00	14,9
RGG Adm-Gruppen AB ⁴	3 499 812,00	5,1	4 999 992,00	7,3	8 499 804,00	12,5
Corespring	1 384 584,00	2,0	0,00	0,0	1 384 584,00	2,0
Anders Brännström	199 992,00	0,3	0,00	0,0	199 992,00	0,3
Linus Wetterlind ¹	79 992,00	0,1	99 996,00	0,1	179 988,00	0,3
Johan Hedin ¹	36 396,00	0,1	78 000,00	0,1	114 396,00	0,2
Erik Penser Bank	-	-	3 749 988,00	5,5	3 749 988,00	5,5
Myacom Investment AB ⁵	-	-	3 000 000,00	4,4	3 000 000,00	4,4
Vifc Nordic AB ⁶	-	-	2 499 996,00	3,7	2 499 996,00	3,7
Honeybadger AB ⁷	-	-	1 999 992,00	2,9	1 999 992,00	2,9
Great Venture & Consulting GVC AB ⁸	-	-	1 500 000,00	2,2	1 500 000,00	2,2
Gryningskust Holding AB ⁹	-	-	1 500 000,00	2,2	1 500 000,00	2,2
Pegroco Invest AB ¹⁰	-	-	1 500 000,00	2,2	1 500 000,00	2,2
Granitor Growth Management AB ¹¹	-	-	1 384 584,00	2,0	1 384 584,00	2,0
Dariush Hosseinian ¹	-	-	999 996,00	1,5	999 996,00	1,5
Karkas Capital AB ¹²	-	-	999 996,00	1,5	999 996,00	1,5
Jens Miöen ¹	-	-	999 996,00	1,5	999 996,00	1,5
Tellus Equity Partners AB ¹³	-	-	999 996,00	1,5	999 996,00	1,5
Visa Invest AB ¹⁴	-	-	750 000,00	1,1	750 000,00	1,1
Laureola AB ¹⁵	-	-	499 992,00	0,7	499 992,00	0,7
Fredrik Fränding ¹	-	-	99 996,00	0,1	99 996,00	0,1
Mari Broman ¹	-	-	99 600,00	0,1	99 600,00	0,1
Andreas Jaeger ¹	-	-	49 992,00	0,1	49 992,00	0,1
Johan Pettersson ¹	-	-	49 992,00	0,1	49 992,00	0,1
TOTALT	6 579 576,00	9,7	47 858 100,00	70,2	54 437 676,00	79,9

¹ Nås via Bolaget.

² Skänkvägen 14, 739 31 Skinnskatteberg

³ Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark

⁴ Valhallavägen 117 F, 115 31 Stockholm

⁵ Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm

⁶ Uranusgatan 27, 195 56 Märsta

⁷ Kyrkogatan 22, 411 15 Göteborg

⁸ Solviksvägen 70, 167 63 Bromma

⁹ Gryningskust Mailbox 3923, 111 74 Stockholm

¹⁰ Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

¹¹ Box 3002, 169 03 Solna

¹² Hangövägen 29, 114 41 Stockholm

¹³ Humlegårdsgatan 22, 114 46 Stockholm

¹⁴ Box 533, 442 15 Kungsälv

¹⁵ Hornsbergs Strand 15 D lght 1301, 112 17 Stockholm

FÖRETAGSSTYRNING

STYRELSE

Enligt ChromoGenics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. ChromoGenics styrelse består för närvarande av fem (5) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

NAMN	BEFATTNING	FÖDD	INVALD	OBEROENDE	INNEHAV
Johan Hedin	Styrelseordförande	1963	2019	Ja	9 100
Mari Broman	Styrelseledamot	1951	2017	Ja	0
Anders Brännström	Styrelseledamot	1945	2010	Ja	121 620
Claes-Göran Granqvist	Styrelseledamot	1946	2003	Nej	6 926
Andreas Jaeger	Styrelseledamot	1977	2020	Ja	0

Johan Hedin

Styrelseordförande sedan maj 2019.

Johan Hedin har mångårig industriell erfarenhet, främst från skogsindustrin. Sedan mars 2010 är Johan Hedin sälj- och marknadschef för Holmen Timber AB, som är en del av Holmen-koncernen.

Född: 1963.

Utbildning: Master of Science in Forestry, Sveriges Lantbruksuniversitet (1990).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Hassela Skogsprodukter Aktieföretag, Uni4 Marketing Aktieföretag och Holmen Martinsons Timber Ltd. Styrelseledamot i Spräg AB. Marknadschef för Holmen Timber Aktieföretag.

Innehav¹: 9 100 aktier.

Claes-Göran Granqvist

Styrelseledamot sedan februari 2003.

Claes-Göran Granqvist är professor emeritus i fasta tillståndets fysik vid Uppsala universitet samt är en av forskarna bakom ChromoGenics produkter och medgrundare av ChromoGenics. Claes-Göran är även medlem av Vetenskapsakademien och Ingenjörsvetenskapsakademien.

Född: 1946.

Utbildning: Teknisk doktor, Chalmers Tekniska Högskola (1974).

Övriga uppdrag: Innehavare av Claes-Göran Granqvist Consulting.

Innehav¹: 6 926 aktier.

Mari Broman

Styrelseledamot sedan maj 2017.

Mari Broman har över 30 års erfarenhet från både operativa och strategiska roller inom samhällsbyggandsektorn. Mari Broman var bland annat vice verkställande direktör för Riksbyggen 2006 – 2014 och har även haft en rad styrelseuppdrag; bland annat har hon varit styrelseordförande i bolag som Marginalen Bank Bankaktieföretag och ordinarie styrelseledamot i Sustainable Innovation i Sverige AB. Mari Broman är för närvarande bland annat ordinarie styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i SERNEKE Group AB (publ).

Född: 1951.

Utbildning: Fil Pol Mag, Göteborgs universitet (1974).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i IQ Samhällsbyggnad AB och Sharing Capabilities AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i SERNEKE Group AB (publ). Styrelseledamot i Ligna Energy AB.

Innehav¹: 0 aktier.

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per dagen för Prospektets tillkännagivande.

Anders Brännström

Styrelseledamot sedan oktober 2018. Dessförinnan styrelseordförande sedan augusti 2010.

Anders Brännström har mångårig erfarenhet av styrelsearbete. Anders Brännström var bland annat tidigare ordförande i Icomera AB samt i Volvo Utbildnings- och Forskningsstiftelse.

Född: 1945.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola (1969). Civilekonom, Göteborgs universitet (1971). Teknisk doktor, Chalmers Tekniska Högskola (1978).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kvarnstrands Verktyg AB, Ergonor Aktiebolag, Aktiebolaget Micropol Fiberoptic, Micropol Fiberoptic Holding AB, Micvac Aktiebolag, LUXBRIGHT AB, ReVibe Energy AB, ZeroPoint Technologies AB och In Singulo Solutions AB. Styrelseledamot i United Science & Capital Sweden AB.

Innehav¹: 121 620 aktier.

Andreas Jaeger

Styrelseledamot sedan maj 2020.

Andreas Jaeger har tidigare erfarenhet från bygg- och fastighetsbranschen, bland annat som verkställande direktör för Tagebad och Fritid AB, koncernkontroller för Stockholms Stadshus AB och utvecklingschef för Fastighetskontoret Stockholms Stad. Andreas Jaeger har även haft en rad styrelseuppdrag; bland annat som ägarrepresentant och adjungerad styrelseledamot i Stockholm Exergi AB samt ordinarie styrelseledamot i Medley Holding AB och Tagebad AB.

Född: 1977

Utbildning: Högskoleingenjör i elektronik, Kungliga Tekniska Högskolan (2001). Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet (2004). Master of Business and Administration, Stockholms universitet (2014).

Övriga uppdrag: Affärsutvecklingschef Södra Stockholm

för Atrium Ljungberg AB.

Innehav¹: 0 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Fredrik Fränding

Verkställande direktör sedan augusti 2021.

Fredrik Fränding har närmare 20 års erfarenhet från olika roller inom SKF, bland annat som VD för svenska startupbolaget SKF RecondOil AB och verksamhetschef för SKF Australien. Han har också haft ledande roller inom SKF i Asien och USA. Fredrik är civilingenjör med inriktning maskin från Chalmers, med fördjupning inom entreprenöriella verksamheter, vilket också har präglat en stor del av hans arbetsliv.

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola **Övriga uppdrag:** Styrelsesuppleant i Fitzroy Capital AB.

Innehav¹: 0 aktier.

Lars Ericsson

CFO sedan december 2018.

Lars Ericsson har tidigare erfarenhet som CFO för bolag som Global Medical Investments GMI AB, Bio-Works Technologies AB och QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB, samt som ekonomidirektör för Svenska Kraftnät.

Född: 1957.

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

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i LE Vinn AB. Styrelsesuppleant i GEW Holding AB.

Innehav¹: 5 600 aktier.

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per dagen för Prospektets tillkännagivande.

Greger Gregard

CTO sedan januari 2015. Dessförinnan produktchef sedan 2003.

Greger Gregard grundade ChromoGenics tillsammans med fem andra forskare vid Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Sedan 2005 har han huvudsakligen arbetat med material- och produktutveckling samt patent hos ChromoGenics.

Född: 1974.

Utbildning: Master of Science, Uppsala universitet (2003).

Övriga uppdrag: Greger Gregard har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav¹: 196 aktier.

Linus Wetterlind

Försäljningschef sedan februari 2022.

Linus Wetterlind har tidigare varit Sales Manager hos Guardian Industries och har tio års erfarenhet av nationell och internationell projektförsäljning inom byggmaterial.

Född: 1987.

Utbildning: Fristående kurser inom ekonomi och business management, Uppsala universitet, Högskolan i Borås och IHM.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i REALCRUIT AB.

Innehav¹: 20 172 aktier.

Victor Hägglund

Logistikchef sedan februari 2022.

Victor Hägglund har flerårig erfarenhet av uppskalning och kvalitetssäkring av försörjningskedjor. Han kommer närmast från en roll som Manager Purchasing and Production på ScandiDos, ett Med-Tech-bolag listat på Nasdaq First North.

Född: 1987.

Utbildning: Civilingenjörsexamen inom teknisk fysik med materialvetenskap, Uppsala universitet (2013).

Övriga uppdrag: Victor Hägglund har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav¹: 0 aktier.

Johan Pettersson

Produktionschef sedan augusti 2020.

Johan Pettersson har tidigare erfarenhet som produktionschef vid IMS Maskinteknik AB, inköpschef vid Packsize Technologies AB och miljö- och kvalitetschef vid Bahco AB.

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör inom teknisk fysik och materialteknik, Uppsala universitet (1998).

Övriga uppdrag: Johan Pettersson har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav¹: 2 400 aktier.

Fredrik Rostvall

Produktionschef för sputterverksamheten sedan januari 2020.

Fredrik Rostvall har bland annat byggt upp sputterfabriken, deltagit i upphandling och uppgradering av fabriken lokaler och maskiner samt tillsett att fabriken följer relevanta arbetsmiljölagar. Fredrik Rostvall har även bedrivit forskning inom tunnfilmsteknik och glas.

Född: 1985.

Utbildning: Civilingenjör inom teknisk fysik och materialvetenskap, Uppsala universitet (2015).

Övriga uppdrag: VD samt styrelseordförande i Rostvall Engineering AB.

Innehav¹: 0 aktier.

**ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE
STYRELSE OCH LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE**

Det föreligger inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per dagen för Prospektets tillkännagivande.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller yrkessammanslutningar mot någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

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

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvodet till styrelseledamöter och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att arvode för tiden intill slutet

av nästa årsstämma ska utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och med 100 000 SEK till var och en av styrelsens övriga styrelseledamöter. På årsstämman den 20 maj 2021 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och med 100 000 SEK till var och en av styrelsens övriga styrelseledamöter. Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om pensioner eller förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER, BELOPP I SEK

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	GRUNDLÖN/STYRELSE-ARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS-KOSTNADER	ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR	SUMMA
Styrelseordförande, Johan Hedin	200 004	0	0	0	2 808	202 812
Styrelseledamot, Mari Broman	99 996	0	0	0	0	99 996
Styrelseledamot, Anders Brännström	99 996	0	0	0	93	100 089
Styrelseledamot, Claes-Göran Granqvist	0	0	0	0	0	0
Styrelseledamot, Andreas Jaeger	99 996	0	0	0	0	99 996
VD, Leif Ljungqvist ¹	1 808 717	0	300	24 730	0	1 833 747
VD, Fredrik Fränding ²	565 888	100 000	20 933	160 887	0	847 708
Övriga ledande befattningshavare, (3 personer)	2 588 598	0	92 634	537 708	0	3 218 940
Summa	5 463 195	100 000	113 867	723 325	2 901	6 403 287

¹ Leif Ljungqvist var verkställande direktör till och med slutet på augusti 2021

² Fredrik Fränding är verkställande direktör sedan slutet på augusti 2021

FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras historisk finansiell information för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2019, 2020 och 2021. Informationen för räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 31 december 2021 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

ChromoGenics årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 december 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom ChromoGenics reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

Årsredovisningen 2019:

- Bolagets resultaträkning (sidan 28)
- Bolagets balansräkning (sidorna 29 – 30)
- Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 31)
- Bolagets kassaflödesanalys (sidan 32)
- Noter (sidorna 33 – 48)
- Revisionsberättelse (sidorna 54 – 55)

Rapporten finns tillgänglig på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Årsredovisningen 2020:

- Bolagets resultaträkning (sidan 33)
- Bolagets balansräkning (sidorna 34 – 35)
- Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 36)
- Bolagets kassaflödesanalys (sidan 37)
- Noter (sidorna 38 – 51)
- Revisionsberättelse (sidorna 58 – 59)

Rapporten finns tillgänglig på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2021:

- Bolagets resultaträkning (sidan 16)
- Bolagets balansräkning (sidan 17)
- Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 18)
- Bolagets kassaflödesanalys (sidan 18)
- Noter (sidorna 19 – 20)

Rapporten finns tillgänglig på följande klickbara länk: [Bokslutskommuniké 2021](#)

RESULTATRÄKNING*januari – december*

Belopp i kSEK	2021	2020	2019
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	24 690	14 616	45 248
Förändring av varulager	922	-2 365	-9 886
Aktiverat eget arbete för egen räkning	4 536	4 886	1 124
Övriga rörelseintäkter	1 295	682	3 405
RÖRELSENS INTÄKTER	31 443	17 819	39 891
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-21 399	-16 996	-39 706
Övriga externa kostnader	-44 470	-27 305	-38 383
Personalkostnader	-21 941	-25 007	-27 326
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-2 286	-4 982	-7 925
Övriga rörelsekostnader	-1 002	-302	-1 448
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-91 098	-74 592	-114 788
RÖRELSERESULTAT	-59 655	-56 773	-74 897
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter	101	67	46
Räntekostnader	-3 981	-5 769	-3 001
SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-3 880	-5 702	-2 955
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-63 535	-62 475	-77 852
Skatt	2	0	0
PERIODENS RESULTAT	-63 533	-62 475	-77 852

BALANSRÄKNING

31 december

Belopp i kSEK	2021	2020	2019
TILLGÅNGAR	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent samt liknande rättigheter	N/A	3 312	3 598
Goodwill	N/A	2 406	3 308
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	N/A	1 133	797
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 513	6 851	7 703
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringsarbeten på annans fastighet	N/A	20	782
Maskiner och andra tekniska anläggningar	N/A	3 147	5 130
Inventarier, verktyg och installationer	N/A	171	235
Pågående nyanläggningar	N/A	87 501	68 194
Summa materiella anläggningstillgångar	101 794	90 839	74 341
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Summa finansiella anläggningstillgångar	N/A	4 765	N/A
Summa anläggningstillgångar	2 452	102 455	82 044
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager och pågående arbete	11 011	8 245	6 749
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	8 857	2 225	7 314
Övriga kortfristiga fordringar	6 966	5 522	8 507
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 966	1 996	2 590
Summa kortfristiga fordringar	N/A	9 743	18 411
Likvida medel	18 851	93 390	24 850
Summa omsättningstillgångar	45 685	111 378	50 010
SUMMA TILLGÅNGAR	160 444	213 833	132 054

BALANSRÄKNING

31 december

Belopp i kSEK	2021	2020	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 408	3 395	80 476
Fond för utvecklingsutgifter	3 562	1 779	738
Summa bundet eget kapital	6 970	5 174	81 214
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	650 330	650 036	432 158
Balanserat resultat	-536 065	-471 806	-392 914
Periodens förlust	-63 533	-62 475	-77 852
Summa fritt eget kapital	50 732	115 755	-38 608
Summa eget kapital	57 702	120 929	42 606
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	46 264	57 010	47 760
EU-bidrag	3 839	6 343	N/A
Summa långfristiga skulder	50 103	63 353	47 760
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott från kunder	N/A	0	3 135
Leverantörsskulder	7 772	8 149	18 456
Skatteskulder	N/A	0	343
Övriga kortfristiga skulder	29 433	4 522	7 723
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	N/A	16 880	12 031
Kortfristiga räntebärande skulder	15 434	N/A	N/A
Summa kortfristiga skulder	52 639	29 551	41 688
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	160 444	213 833	132 054

KASSAFLÖDESANALYS

januari – december

Belopp i kSEK	2021	2020	2019
<i>Den löpande verksamheten</i>	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>
Rörelseresultat	-59 655	-56 773	-74 897
Finansiella kostnader och intäkter	-3 880	-5 702	-2 956
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
EU-bidrag	0	1 578	N/A
Realisationsvinst sålda anläggningstillgångar	0	17	N/A
Avskrivningar och nedskrivningar	2 286	4 982	7 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-61 249	-55 898	-69 928
Ökning (-)/minskning varulager (+)	-2 766	-1 496	671
Ökning (-)/minskning kundfordringar (+)	-6 632	5 089	-3 943
Ökning (-)/minskning övriga kortfristiga fordringar (+)	2 867	3 579	-4 114
Ökning (+)/minskning leverantörsskulder (-)	-377	-13 442	15 658
Ökning (+)/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder (-)	9 405	12 424	101
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 497	6 154	8 373
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-58 752	-49 744	-61 555
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 985	-1 220	N/A
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11 006	-19 465	-68 959
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	40	150
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-15 991	-20 645	-68 809
<i>Finansieringsverksamhet</i>			
Nyemission	306	140 798	160 360
Upptagna lån	N/A	0	0
Amortering av skuld	0	-1 869	-12 667
Amortering av leasingsskuld	-102	N/A	N/A
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	204	138 929	147 693
PERIODENS KASSAFLÖDE	-74 539	68 540	17 329
Likvida medel vid periodens början	93 390	24 850	7 521
Likvida medel vid periodens slut	18 851	93 390	24 850

BOLAGETS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt ChromoGenics tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. ChromoGenics bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom ChromoGenics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

NYCKELTAL

januari – december

Belopp i kSEK	2021	2020	2019
Nettoomsättning	24 690	14 616	45 248
EBITDA	-57 369	-51 791	-66 972
Rörelseresultat	-59 655	-56 773	-74 8974
Resultat efter finansiella poster	-63 533	-62 475	-77 852
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹	-5,28	-5,24	-0,34
Likvida medel	18 851	93 390	24 850
Eget kapital	57 702	120 929	42 606
Justerat eget kapital	105 316	168 543	92 089
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58 752	-49 744	-61 555
Periodens kassaflöde	-74 539	68 540	17 329
Soliditet, %	66	79	70
Medelantal anställda, st.	23	29	30

AVSTÄMNINGSTABELL

januari – december

Belopp i kSEK	2021	2020	2019
Rörelseresultat	-59 655	-56 773	-74 897
+ Av- och nedskrivningar	2 286	4 982	7 925
EBITDA, kSEK	-57 369	-51 791	-66 972
Periodens resultat	-63 533	-62 475	-77 852
-/- (Genomsnittligt antal utestående aktier och teckningsoptioner, uttryckt i tusental) ¹	12 055	11 915	230 149
Resultat per aktie efter utspädning, SEK¹	-5,27	-5,24	-0,34
Eget kapital	57 705	120 929	42 606
+ nyttjat villkorsslån	47 414	47 614	49 483
Justerat eget kapital	105 316	168 543	92 089
Justerat eget kapital	105 316	168 543	92 089
-/- Totala tillgångar	160 444	213 833	132 054
Soliditet, %	66	79	70

¹ En sammanläggning av aktier (1:100) genomfördes under det tredje kvartalet 2020.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning – Intäkter för sålda varor och tjänster hänförliga till huvudverksamheten. Nyckeltalet syftar till att mäta Bolagets operativa intäkter.

EBITDA – Rörelseresultat före av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. Nyckeltalet ger investeraren en bild över resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

Rörelseresultat – Resultat före finansiella poster och skatt. Nyckeltalet ger investeraren en uppfattning över resultatgenereringen före finansiella poster och skatt.

Resultat efter finansiella poster – Resultat efter finansiella poster dock före skatt. Nyckeltalet ger investeraren en uppfattning över resultatgenereringen efter finansiella poster men före skatt.

Resultat per aktie efter utspädning, SEK – Periodens resultat i relation till medelantal utestående aktier efter utspädning. Nyckeltalet ger investeraren en uppfattning om Bolagets lönsamhet och hur stor del av Bolagets resultat som tillfaller investeraren per innehavd aktie basis utestående aktier och teckningsoptioner.

Likvida medel – Kassa och banktillgodohavanden. Nyckeltalet ger investeraren en bild över Bolagets likviditetsställning.

Eget kapital – Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Nyckeltalet ger investeraren en bild över Bolagets kapitalstruktur och finansiella styrka.

Justerat eget kapital – Eget kapital inklusive nyttjat villkorslån från Energimyndigheten. Nyckeltalet ger investeraren en bild över Bolagets kapitalstruktur och finansiella styrka.

Kassaflöde från den löpande verksamheten – Kassaflöde före kassaflöde från investerings och finansieringsverksamheter. Nyckeltalet ger en bild över det genererade kassaflödet från Bolagets operativa verksamhet.

Periodens kassaflöde – Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av realiserade kursvinster och kursförluster. Nyckeltalet ger en bild över det fullständigt genererade kassaflödet från Bolaget samtliga aktiviteter.

Soliditet, % – Justerat eget kapital i relation till totala tillgångar. Nyckeltalet ger information om Bolagets kapitalstruktur och visar hur stor del av totala tillgångar som utgörs av det justerade egna kapitalet. Nyckeltalet syftar till att belysa Bolagets finansiella stabilitet

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Det har inte skett någon betydande förändring av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

UTDELNINGSPOLICY

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen för ChromoGenics att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och bedömt framtida likviditetsbehov, expansionsplaner och avtalsmässiga begränsningar. ChromoGenics är i snabb utveckling och expansion och ingen utdelning har historiskt utbetalats. För närvarande har styrelsen för ChromoGenics för avsikt att fortsatt balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten, och förutser följaktligen inte att några vinstutdelningar kommer att beslutas inom en överskådlig framtid.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inte under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet, med undantag för avtal ingångna inom ramen för Bolagets normala verksamhet, ingått, ändrat eller omförhandlat något avtal som är av väsentlig betydelse för ChromoGenics.

Villkorslån från Energimyndigheten

ChromoGenics beviljades i december 2012 en kreditram om sammanlagt upp till cirka 63,8 MSEK från Energimyndigheten för att genomföra projektet "ConverLight Pilotprojekt" ("Projektet"). Syftet med Projektet var att vidareutveckla Bolagets elektrokroma teknologi, ConverLight®. Per den 31 oktober 2021 uppgick Bolagets skuld till Energimyndigheten till cirka 60,1 MSEK, inklusive upplupen och obetald ränta om cirka 12,5 MSEK.

Amortering ska enligt villkoren för villkorslånet bland annat ske med fem procent av nettofakturerat belopp vid tillverkning och/eller försäljning i egen regi av varor eller tjänster som enligt Energimyndighetens bedömning är hänförlig till Projektet och dess resultat. Bolagets skyldighet att amortera på villkorslånet inleds året efter att amorteringsskyldighet uppstått, och amortering ska ske årligen, i efterskott, varmed amortering beräknas med utgångspunkt i Bolagets intäkter året dessförinnan. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta med tillägg om sex procent, att erläggas var tredje månad, i efterskott, med början tre månader efter att amortering av lånet har påbörjats. Betalning av ränta och/eller amortering på lånet får vidare inte ske till större del än att Bolagets hela aktiekapital är i behåll vid beräkning av det egna kapitalet enligt reglerna för upprättande av kontrollbalansräkning i 25 kap 14 § aktiebolagslagen, och för det fall Bolaget försätts i konkurs eller träder i likvidation ska skulden inklusive ränteskuld återbetalas först sedan övriga skulder till fullo betalats. Energimyndigheten har under vissa förutsättningar rätt att kräva omgående återbetalning av utgivna lån, exempelvis om det sker en väsentlig ägarförändring i Bolaget eller om Bolaget i övrigt bryter mot villkoren för lån utgivna inom kreditramen.

Energimyndigheten skickade sin första faktura avseende amortering till Bolaget i september 2018. I oktober 2020 beviljade Energimyndigheten Bolaget anstånd med betalning av ränta och amorteringar till den 1 oktober 2022.

MYNDIGHETS FÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är emellertid kontinuerligt föremål för olika krav inom ramen för den löpande verksamheten.

Bolaget har mottagit reklamationer avseende brister i produktkvalitet och installation från vissa kunder. Bolaget har identifierat bristerna och arbetar med att åtgärda dem, vilket innefattar omleveranser av tidigare levererade produkter. Bolaget hade per den 31 december 2021 reserverat 21,5 MSEK för kostnader för omleveranser. Mot bakgrund av vidtagna åtgärder för att hantera bristerna är Bolagets bedömning att reklamationerna sannolikt inte kommer att föranleda rättsliga förfaranden mellan Bolaget och Bolagets kunder eller leverantörer. Bolaget kan dock inte utesluta ytterligare reklamationer. För vidare information, se avsnittet "Riskfaktorer – Produktansvar och reklamationer".

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har emellertid flera av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta innehav av aktier eller teckningsoptioner.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Bolaget har ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten Claes-Göran Granqvist enligt vilket Claes-Göran Granqvist utför konsulttjänster för Bolaget. Konsulttjänsterna består huvudsakligen i rådgivning avseende patent, projektplanering, projektfinansiering samt att företräda Bolaget vid konferenser och affärsmöten m.m. Claes-Göran Granqvist har fakturerat Bolaget 180 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2019, 180 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2020, 180 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2021 samt 30 000 SEK (exkl moms) under perioden 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektets offentliggörande, för utförda konsulttjänster.

Bolaget ingick i september 2020 ett konsultavtal med den tidigare verkställande direktören Jerker Lundgren genom KreAktiv AB. Konsulttjänsterna består huvudsakligen av rådgivning avseende internationella samarbeten och projektskador. För konsulttjänsterna har Jerker Lundgren fakturerat Bolaget 651 780 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2020 och 721 679 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2021.

Bolaget ingick i mars 2020 ett konsultavtal med Bolagets tidigare COO Micael Hamberg genom Hambiz AB. Konsulttjänsterna består huvudsakligen av rådgivning avseende Bolagets organisation, bolagsstrategi, strategiska partners och kostnadsanalys. Under räkenskapsåret 2020 har Micael Hamberg genom Hambiz AB fakturerat Bolaget 977 848 SEK (exkl moms).

Bolaget ingick i september 2021 ett konsultavtal med den tidigare verkställande direktören Leif Ljungqvist genom Comstrat Consult AB. Konsulttjänsterna består huvudsakligen av rådgivning avseende finansiering och kapitalanskaffning samt ledning av ett utvecklingsprojekt. För konsulttjänster under 2021 har Leif Ljungqvist under räkenskapsåret 2021 fakturerat Bolaget 53 290 SEK (exkl moms).

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under perioden från och med den 1 januari 2019 till dagen för Prospektets offentliggörande, genomfört någon transaktion med närstående till Bolaget som individuellt, eller i sin helhet, är väsentlig för Bolaget. Samtliga ovan beskrivna transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Nedan anges totala belopp (exkl moms) för ovan beskrivna närståendetransaktioner under perioderna 1 januari 2019 – 31 december 2019, 1 januari 2020 – 31 december 2020, 1 januari 2021 – 31 december 2021 samt 1 januari 2022 till dagen för Prospektet.

Period	Belopp närstående-transaktioner (kSEK)
1 januari – 31 december 2019	180
1 januari – 31 december 2020	1 810
1 januari – 31 december 2021	955
1 januari – 16 februari 2022	30
Totalt	2 975

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL MED MERA

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2020 till 3 395 203,80 SEK, fördelat på totalt 16 976 019 aktier, och per 31 december 2021 till 3 407 519,00 SEK, fördelat på totalt 17 037 595 aktier, vilket även stämmer överens med aktiekapitalet och antalet aktier per dagen för Prospektet. Per dagen för Prospektet hade varje aktie ett kvotvärde om 0,20 SEK. Samtliga aktier i ChromoGenics är denominerade i SEK och utfärdade i enlighet med svensk rätt samt är av samma aktieslag. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Vidare finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget

Under februari och mars 2020 genomförde Bolaget en företrädesemission som medförde att antalet aktier i Bolaget ökade med 304 953 790 aktier till 707 334 237 aktier. Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades om en riktad nyemission av ytterligare 63 aktier samt en sammanläggning av aktier 1:100, innebärande att 100 aktier sammanslogs till en ny aktie.

Under december 2020 genomförde ChromoGenics en företrädesemission som medförde att antalet aktier ökade från 7 073 343 aktier till 16 976 019 aktier genom nyemission av 9 902 676 aktier. I samband med den företrädesemission emitterades sammanlagt 2 829 336 teckningsoptioner av serie TO3 (se avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden – Teckningsoptioner"). Under oktober 2021 utnyttjades vissa teckningsoptioner av serie TO3 innebärande en ökning av antalet aktier med 61 576 aktier.

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 395 000 SEK och högst 13 580 000 SEK fördelat på lägst 16 975 000 och högst 67 900 000 aktier.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 3 407 519,00 SEK till 7 950 877,40 SEK och att antalet aktier ökar från 17 037 595 aktier till 39 754 387 aktier genom nyemission av 22 716 792 aktier. För det fall samtliga teckningsoptioner emitterade i samband med Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av nya aktier kommer därutöver aktiekapitalet i Bolaget öka från 7 950 877,40 SEK till 9 086 717,00 SEK och att antalet aktier ökar från 39 754 387 aktier till 45 433 585 aktier genom nyteckning av 5 679 198 aktier.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i ChromoGenics uppgick per den 1 november 2021 till cirka 6 300. Alla aktier i Bolaget har samma röstvärde. Per dagen för offentliggörandet av Prospektet finns det enligt vad Bolagets styrelse känner till inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i ChromoGenics utöver vad som framgår i tabellen nedan.

TECKNINGSOPTIONER

I samband med den företrädesemission som genomfördes i december 2020 emitterades sammanlagt 2 829 336 teckningsoptioner av serie TO3. Teckningsoptionerna ger innehavaren rätt att under perioderna 13 – 27 september 2021 och 16 – 31 mars 2022 för varje teckningsoption teckna en ny aktie i ChromoGenics till ett lösenpris motsvarande 80 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie som fastställs under mätperioderna 26 augusti – 8 september 2021 och 28 februari – 11 mars 2022, dock lägst 8,00 SEK och högst 12,00 SEK per aktie.

Under perioden 13 – 27 september 2021 tecknades 61 576 teckningsoptioner.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ÄGANDE (%)
Danske Bank International S.A.	1 285 246	7,5
Avanza Pension	1 130 841	6,6
RGG-ADM-Gruppen AB	874 955	5,1
Totalt aktieägare med >5%	3 291 042	19,3
Övriga aktieägare	13 746 553	80,7
Totalt	17 037 595	100,0

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala) under ordinarie kontorstid.

- ChromoGenics uppdaterade stiftelseurkund, registreringsbevis och bolagsordning
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner 2020/2022:1
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner 2022/2023:1

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.chromogenics.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



ChromoGenics