

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I CHROMOGENICS AB



VATOR SECURITIES

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 29 november 2022, eller
- senast den 24 november 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtt 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.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

Detta EU-tillväxtprospekt godkändes av Finansinspektionen den 8 november 2022. Prospektet är giltigt i högst 12 månader efter detta datum under förutsättningen att ChromoGenics AB fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till EU-tillväxtprospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet gäller från och med tidpunkten för godkännande av EU-tillväxtprospektet till och med utgången av teckningsperioden. ChromoGenics AB har ingen skyldighet att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet efter teckningsperiodens utgång.

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**" avses erbjudandet att teckna nya Units enligt villkoren i Prospektet. Med "**Unit**" avses en sammanhållen enhet av fem (5) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria vidhängande teckningsoptioner av serie TO 5. Med "**Vator Securities**" avses Vator Securities AB, organisationsnummer 556795-7260. 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 Units 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 Företrädesemissionen 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 Företrädesemissionen 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 Units 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 Företrädesemissionen, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Företrädesemissionen. 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 utröna 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 29 november 2022, eller senast den 24 november 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.

INNEHÅLL

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	27
RISKFaktorER	28
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	31
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	33
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	38
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	42
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	48
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	50

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare 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 2020

SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	33
Balansräkning	34 – 35
Rapport över förändring i eget kapital	36
Kassaflödesanalys	37
Noter	38 – 52
Revisionsberättelse	58 – 59

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk:

<https://chromogenics.com/wp-content/uploads/2021/04/Arsredovisning-2020.pdf>

CHROMOGENICS ÅRSREDOVISNING 2021

SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	37
Balansräkning	38 – 39
Rapport över förändring i eget kapital	40
Kassaflödesanalys	41
Noter	42 – 57
Revisionsberättelse	61 – 62

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk:

<https://chromogenics.com/wp-content/uploads/2022/04/A%CC%8Arsredovisning-2021.pdf>

CHROMOGENICS DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 SEP 2022

SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	15
Balansräkning	16
Rapport över förändring i eget kapital	17
Kassaflödesanalys	17
Noter	18

ChromoGenics delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 finns på följande klickbara länk:

<https://chromogenics.com/wp-content/uploads/2022/11/ChromoGenics-Delarsrapport-Jul-Sep-2022.pdf>

SAMMANFATTNING

INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet avser aktier, med ISIN-kod SE0014730719, och teckningsoptioner, med ISIN-kod: SE0019070442, i ChromoGenics AB.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är ChromoGenics AB, org. nr 556630-1809 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 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 Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospekt	Prospektet godkändes den 8 november 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 kârändande 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 värdepappren.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	ChromoGenics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket 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 30 september 2022, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.
----------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
RGG ADM-Gruppen AB	2 893 623	8,20
Färna Invest AB	2 404 136	6,82
Avanza Pension	2 060 439	5,84
Övriga aktieägare	27 908 387	79,14
Totalt	35 266 585	100

**Finansiell nyckel-
information för
emittenten**

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden 1 januari – 30 september 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

Intäkter och lönsamhet

	2021	2020	1 jan – 30 sep 2022	1 jan – 30 sep 2021
kSEK	Reviderat		Ej reviderat	
Intäkter	31 443	17 819	22 829	16 400
Rörelseresultat	-59 655	-56 773	-44 362	-44 924
Periodens resultat	-63 533	-62 475	-44 536	-47 733

Tillgångar och kapitalstruktur

	31 december 2021	31 december 2020	30 september 2022	30 september 2021
kSEK	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	160 444	213 833	148 302	179 685
Eget kapital	57 702	120 929	57 650	73 512

Kassaflöden

	2021	2020	1 jan – 30 sep 2022	1 jan – 30 sep 2021
kSEK	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58 752	-49 744	-50 885	-50 872
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 991	-20 645	-3 701	-14 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	204	138 929	44 828	316

Nyckeltal

	2021	2020	1 jan – 30 sep 2022	1 jan – 30 sep 2021
kSEK	Reviderat		Ej reviderat	
Nettoomsättning	24 690	14 616	14 789	11 032
EBITDA	-57 369	-51 791	-41 891	-43 417
Rörelseresultat	-59 655	-56 773	-44 362	-44 924
Resultat efter finansiella poster	-63 533	-62 475	-44 540	-47 733
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-5,27	-5,24	-1,7	-3,96
Likvida medel	18 851	93 390	8 547	28 214
Eget kapital	57 702	120 929	57 650	73 512
Justerat eget kapital	105 316	168 543	105 264	121 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58 752	-49 744	-50 885	-50 872
Periodens kassaflöde	-74 539	68 540	-10 304	-65 176
Soliditet, %	66	79	71	67
Medelantal anställda, st	23	29	30	22

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker hänförliga till 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. 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 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. 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 kan för närvarande producera dynamiskt glas i en produktionshastighet uppgående till ca 5 000 m² per år. Produktionsutrustningen har dock en potential att producera ca 250 000 m² dynamisk folie per år. Det är en komplicerad process att öka hastigheten då en ökad produktionshastighet innebär ökad effekt och därmed bland annat ökad värmegenerering, vilket i sin tur kan påverka deponeringen av metalloxid och därmed glasets elektrokroma egenskaper. För den händelse att Bolaget inte lyckas nå tillräcklig produktionshastighet 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. 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.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

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 Företrädesemissionen uppgår till 35 266 585 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

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy (forts.)

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.

ChromoGenics är i en tillväxtfas och styrelsen för ChromoGenics har därför inte antagit en 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 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 handeln med värdepapperen

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 Företrädesemissionen 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 fluktuerat stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari – 30 juni 2022, handlats i intervallet 1,20 – 4,42 SEK. 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. 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 cirka 80 procent av Företrädesemissionen (emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande 80,0 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 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 Företrädesemissionens 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.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen

ChromoGenics styrelse beslutade den 6 oktober 2022, villkorat av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Extra bolagsstämman den 8 november 2022 beslutade att godkänna genomförande av Företrädesemissionen.

Avstämningsdag: Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla unirätter för teckning av Units med företrädesrätt är den 11 november 2022.

**Villkor och tidplan
för att investera i
värdepapperen
(forts.)**

Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 november 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 november 2022.

Företrädesrätt: Varje befintlig aktie i ChromoGenics berättigar till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av tre (3) Units. Varje Unit består av fem (5) aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5 i Bolaget.

Teckningsperiod: 15 november 2022 – 29 november 2022.

Teckningskurs: 1,5 SEK per Unit, motsvarande 0,3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Villkor för teckningsoptioner: En (1) teckningsoption av serie TO 5 medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period av 14 handelsdagar som slutar den 7 mars 2023 (inklusive den 7 mars 2023), dock lägst 0,2 SEK och högst 1 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner sker sedan under perioden 13 – 27 mars 2023.

Tecknings- och garantiåtaganden: ChromoGenics har erhållit tecknings- och garantiåtaganden uppgående till cirka 31,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 80 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 de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

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

- » I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av Units, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat Units utan stöd av uniträtter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » I tredje och sista hand ska tilldelning av eventuellt resterande Units ske till garantier i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Utspädning: För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om högst cirka 85,7 procent vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner.

Kostnader: Emissionskostnader i samband med Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7,2 MSEK.

**Motiv och användning
av emissionslikvid**

Fastighetsbranschen står för cirka en tredjedel av den globala energianvändningen och tillika utsläpp av växthusgaser och ställs därmed inför höga krav att ställa om. Fortsätter fastighets- och byggsektorn på den inslagna vägen så kommer energianvändningen öka med 50 procent 2050. Dessa krav kommer från nationella och internationella lagar och ramverk, ägare, investerare, kunder och anställda. Ny teknologi är nödvändig för att möjliggöra denna omställning och smart dynamiskt glas kan bidra till minskad energianvändning, sänkt klimatpåverkan och inte minst ett förbättrat välmående inomhus. Marknaden för smart dynamiskt glas är i ett tidigt skede men mognar nu snabbt, drivet av ESG trenden inom fastighetssektorn, kravet på energieffektiviseringar och nya lagar och ramverk som till exempel "The Inflation Reduction Act", USA, som sedan augusti 2022 ger 30 procent skatterabatt för smart dynamiskt glas i syfte att stimulera energieffektiviseringar. I linje med dessa trender påverkar miljö och välmående certifieringar såsom BREEAM, LEAD, Miljöbyggnad och WELL i allt högre grad fastigheters värderingar. Förutom nybyggnation bedömer Bolaget att även renoveringar och energieffektiviseringar av kontorsfastigheter från 1970-, 1980- men även 1990-talen innebär attraktiva möjligheter. ChromoGenics ser även ett stort intresse från skolor och särskilda boenden där inomhusmiljön är av avgörande vikt för studieresultat och välmående. Att uppgradera fönster och glasfasader med modern teknologi är ett kostnadseffektivt sätt att nå ökad energieffektivitet, minskad klimatpåverkan och en förbättrad inomhusmiljö. Bolagets marknadsfokus är initialt Norden, Tyskland och Schweiz, där man ser en god tillväxt av affärsmöjligheter.

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

Motiv och användning av emissionslikvid (forts.)

till och med december 2022 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka 45 MSEK under kommande tolv månader. För att möjliggöra fortsatt tillväxt och finansiera en uppskalning av Bolagets försäljning beslutade styrelsen den 6 oktober 2022 att genomföra Företrädesemissionen.

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund beslutat, villkorat av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma i Bolaget den 8 november 2022, om nyemission av högst 26 449 938 Units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Extra bolagsstämman den 8 november 2022 beslutade att godkänna Företrädesemissionen. Teckningskursen uppgår till 1,5 SEK per Unit, vilket innebär att Bolaget initialt tillförs cirka 39,7 MSEK före emissionskostnader vid full teckning i Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till 7,2 MSEK. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 32,4 MSEK från Företrädesemissionen i följande prioritetsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Återbetalning av bryggglån	ca 9 %
2. Go-to-market	ca 37 %
» Öka säljtrycket genom utökad säljorganisation	
» Utveckla partnerkonceptet	
» Synliggöras genom marknadsföring	
3. Säkerställa en uppgraderad produktionstakt	ca 27 %
4. Åtgärda tidigare reklamationer	ca 18 %
5. Forskning och utveckling	ca 9 %
Summa	100 %

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 5 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 79,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK. Den ytterligare nettolikviden om högst cirka 76,4 MSEK avses i sin helhet att användas för go-to-market-strategin.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 80 procent av Företrädesemissionen (emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande 80,0 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 de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning och om Bolaget inte erhåller tillräcklig emissionslikvid från teckningsoptionerna som kan utnyttjas under perioden 13 – 27 mars 2023 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.

Det föreligger inte intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/ eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för ChromoGenics AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen för ChromoGenics består per dagen för Prospektet av ordförande Johan Hedin och ledamöterna Mari Broman, Anders Brännström, Andreas Jaeger och Fredrik Andersson.

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges. Vissa delar av Prospektet innehåller referenser till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

Databaser

- » Global Status Report 2017, FN, december 2017.
- » World Population Prospects 2022: Highlights, Förenta Nationerna, 2022.
- » World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, Förenta Nationerna, maj 2018.

Artiklar och forskning

- » Boubekri M, et. Al. The Impact of Optimized Daylight and Views on the Sleep Duration and Cognitive Performance of Office Workers, Int J Environ Res Public Health, 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.
- » Klepsis N, et. Al., The National Human Activity Pattern Survey (NHAPS): a resource for assessing exposure to environmental pollutants, 2021

Marknadsrapporter

- » Flat Glass Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2022-2027, IMARC Group.
- » Flat Glass Market – Growth, Trends, and Forecast (2019 – 2024), Mordor Intelligence, 2019.
- » Global Smart Glass Industry, ReportLinker, 2021.
- » Smart Glass Market Size, Share & Trends Analysis Report By Technology (Electrochromic, SPD, PDLC, Thermochromics), By Application (Transportation, Power Generation), By Region, And Segment Forecasts, 2022 – 2030, Grand View Research, 2021.
- » Smart Windows Market: 2021 – 2030, n-Tech Research, 2020.
- » 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, 2013.
- » United Nations, Sustainable real estate investment – Implementing the paris climate agreement: an action framework, 2016

BAKGRUND OCH MOTIV

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. Den elektrokroma folie Bolaget utvecklat använder en multi-lagerstruktur mellan två plastfilmer, vilket skapar en flexibel och lätt folie. Denna kan sedan lamineras mellan glas för att skapa ChromoGenics dynamiska glas. En elektronisk styrenhet reglerar foliens ton och soltransmittans automatiskt. ChromoGenics har kapacitet att leverera laminerat dynamiskt glas till kunder. Bolaget utvecklar kapacitet att leverera endast dynamisk folie till kunder, som själva kan laminera in folien i glas. Provvleveranser pågår och detta är i linje med bolagets målsättning och strategi.

ChromoGenics har framgångsrikt genomfört intrimningen av sputterproduktionen i Bolagets egen produktionsanläggning i Uppsala och kan sedan sommaren 2021 erbjuda kunder högkvalitativa dynamiska glas. Bolaget har sedan dess skalat upp produktionen och levererat ett antal större och mindre projekt i Sverige, Norge, Danmark och Tyskland, inte minst 4 000 m² glas till projektet Gullhaugtorg 5 i Oslo. I och med denna milstolpe övergår ChromoGenics primära fokus till sälj och marknadsföring utöver insatserna som görs för att höja produktionskapaciteten, förbättra bruttomarginalen och möta framtida ökande efterfrågan. Ett viktigt steg i denna fokusförändring är att etablera partnerskap med regionala externa glasförädlare (Eng. *glass processors*) som kan motta leveranser av ChromoGenics elektrokroma folie och hantera kund Anpassning, inlaminering, in- och utleveranser av dynamiskt glas till slutkund. ChromoGenics skulle därmed fullt ut kunna koncentrera sig på kärnverksamheten, det vill säga, tillverkning och utveckling av elektrokrom folie och relaterade styrsystem. Fullt utvecklad medför denna affärsstrategi en betydande möjlighet till skalbarhet och marginalexpansion.

ChromoGenics har under första halvåret 2022 fortsatt sin utvecklingsresa med stort kund- och kvalitetsfokus, åtgärder för sänkta kostnader och ökad effektivitet samt ökat orderintag under andra kvartalet 2022. Den investering som Bolaget gjorde under 2019, i egna sputtermaskiner och fabrik har möjliggjort storskalig egen tillverkning, vilket har lett till framgångsrik produktion och säkrad kvalitet där ChromoGenics nu möter ett betydande intresse och efterfrågan på Bolagets patenterade elektrokroma ConverLight-teknologi för glasapplikationer från befintliga och nya kunder i Skandinavien och Centraleuropa. ChromoGenics har under första halvåret erhållit en rad nya beställningar på främst ConverLight@ Dynamic men även på ConverLight Static. Bland annat erhöles den första ordern på ConverLight@ Dynamic till Tyskland. Affären är ett viktigt steg för framtida tillväxt och skalbarhet, och sker i nära samarbete med samarbetspartners från den tyska glasbranschen vilka ansvarar för glasleveranser och installation.

Fastighetsbranschen står för cirka en tredjedel av den globala energianvändningen och tillika utsläpp av växthusgaser och ställs därmed inför höga krav att ställa om. Fortsätter fastighets- och byggsektorn på den inslagna vägen så kommer energianvändningen öka med 50 procent 2050¹. Dessa krav kommer från nationella och internationella lagar och ramverk, ägare, investerare, kunder och anställda. Ny teknologi är nödvändig för att möjliggöra denna omställning och smart dynamiskt glas kan bidra till minskad energianvändning, sänkt klimatpåverkan och inte minst ett förbättrat välmående inomhus. Marknaden för smart dynamiskt glas är i ett tidigt skede men mognar nu snabbt, drivet av ESG trenden inom fastighetssektorn, kravet på energieffektiviseringar och nya lagar och ramverk som till exempel "The Inflation Reduction Act", USA, som sedan augusti 2022 ger 30 procent skatterabatt för smart dynamiskt glas i syfte att stimulera energieffektiviseringar. I linje med dessa trender påverkar miljö och välmående certifieringar såsom BREEAM, LEAD, Miljöbyggnad och WELL i allt högre grad fastigheters värderingar. Förutom nybyggnation bedömer Bolaget att även renoveringar och energieffektiviseringar av kontorsfastigheter från 1970-, 1980- men även 1990-talen innebär attraktiva möjligheter. ChromoGenics ser även ett stort intresse från skolor och särskilda boenden där inomhusmiljön är av avgörande vikt för studieresultat och välmående. Att uppgradera fönster och glasfasader med modern teknologi är ett kostnadseffektivt sätt att nå ökad energieffektivitet, minskad klimatpåverkan och en förbättrad inomhusmiljö. Bolagets marknadsfokus är initialt Norden, Tyskland och Schweiz, där man ser en god tillväxt av affärsmöjligheter.

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 december 2022 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka 45 MSEK under kommande tolv månader. För att möjliggöra fortsatt tillväxt och finansiera en uppskalning av Bolagets försäljning beslutade styrelsen den 6 oktober 2022 att genomföra Företrädesemissionen.

¹) United Nations, Sustainable real estate investment – Implementing the paris climate agreement: an action framework, 2016.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund beslutat, villkorat av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma i Bolaget den 8 november 2022, om nyemission av högst 26 449 938 Units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Extra bolagsstämman den 8 november 2022 beslutade att godkänna Företrädesemissionen. Teckningskursen uppgår till 1,5 SEK per Unit, vilket innebär att Bolaget initialt tillförs cirka 39,7 MSEK före emissionskostnader vid full teckning i Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till 7,2 MSEK. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 32,4 MSEK från Företrädesemissionen i följande prioriteringsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven:

Användningsområde	Andel av nettolikvid (%)
1. Återbetalning av bryggglån	ca 9 %
2. Go-to-market	ca 37 %
» Öka säljtrycket genom utökad säljorganisation	
» Utveckla partnerkonceptet	
» Synliggöras genom marknadsföring	
3. Säkerställa en uppgraderad produktionstakt	ca 27 %
4. Åtgärda tidigare reklamationer ²	ca 18 %
5. Forskning och utveckling ³	ca 9 %
Summa	100 %

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 5 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 79,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK. Den ytterligare nettolikviden om högst cirka 76,4 MSEK avses i sin helhet att användas för go-to-market-strategin.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 80 procent av Företrädesemissionen (emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande 80,0 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 de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning och om Bolaget inte erhåller tillräcklig emissionslikvid från teckningsoptionerna som kan utnyttjas under perioden 13 – 27 mars 2023 kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristig 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 Vator Securities och legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka bland annat har bistått Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Vator Securities och Advokatfirman Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta och indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Vator Securities är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Utöver vad som anges ovan har Vator Securities och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Det föreligger inte heller intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, varvid styrelseledamöter och ledande befattningshavares privata intressen och/ eller andra åtaganden eller uppdrag skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom direkt eller indirekt innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

2) För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till Bolagets verksamhet – Produktansvar och reklamationer".

3) För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning – Patentportfölj, immateriella rättigheter och know-how – Forskning och utveckling".

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan återges en beskrivning av den marknad där ChromoGenics verkar samt beräknad storlek, tillväxt och dess drivkrafter.

Marknadens drivkrafter

Med dynamiska glas uppnås likvärdiga fördelar som ett utvändigt externt solskydd, ökad komfort och energieffektivitet, men utan nackdelar som skymd sikt och höga underhållskostnader.

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 blir ungefär som ett par solglasögon. Det gör att utsikten inte behöver skämmas av.

Studier visar att dagsljus och utsikt är viktigt för vårt välmående. Dagsljus behövs för att biologiska funktioner i kroppen ska fungera, så att vi mår bra, och kan koncentrera oss på våra arbetsuppgifter. Dynamiska glas är därför bättre, för både människa och miljö.⁴

Dynamiska glas lämpar sig bäst för marknadssegment med fokus på bättre hållbarhets- och energiprestanda 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 en 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 framför allt genom att minska utsläppen av växthusgaser. Misslyckande att vidta åtgärder inom de närmaste årtiondena kan föranleda temperaturökningar om sex grader t o m år 2050.⁵

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, likväl 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 2050.⁶ Anläggningar för kylning är till stor del koncentrerade till ett begränsat antal länder, där USA, Kina och Japan står för mer än två tredjedelar av installerad kapacitet.⁷

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.⁸ Utan aktiva åtgärder för att förbättra fastighetssektorns energieffektivitet bedöms den globala energiförbrukningen öka med 50 procent fram till år 2050.⁹

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, bl.a. i länder inom ASEAN, Kina och USA.¹⁰

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 energi-

4) Boubekri M, et. Al. *The Impact of Optimized Daylight and Views on the Sleep Duration and Cognitive Performance of Office Workers*. *Int J Environ Res Public Health*. 2020.

5) *Technology Roadmap*, 2013, IEA.

6) D. Ürge-Vorsatz et al, 2015.

7) *The Future of Cooling*, IEA.

8) *Global Status Report 2017*, FN.

9) *Transition to Sustainable Buildings*, IEA.

10) *Technology Roadmap*, 2013, IEA.

prestanda 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 fasadmateriäl 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.¹¹

Välmående

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 består i 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.¹²

De flesta byggnader, även kommersiella, är konstruerade för daglig mänsklig aktivitet, och många människor spenderar uppemot 90 procent av sin tid inomhus.¹³ Därför behöver byggnader även uppfylla grundläggande behov för bekväm inomhusmiljö med tillgång till dagsljus och kontakt med omvärlden. God sikt ut har visat resultera i 7–12 procent snabbare behandling av samtal av kundcenter och kontorsarbetare presterade 10–25 bättre på tester av minnes- och mental funktion jämfört med ingen utsikt, vilket kan vara fallet vid externa, solblockerande solskydd.¹⁴ Bolaget bedömer att en bekväm arbetsmiljö inte bara är 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. Bolaget bedömer att det, precis som med energi-

certifieringar, har det börjat introduceras certifieringar av byggnader även för sociala aspekter, såsom WELL som har haft stark tillväxt under senare år.

Generella marknadsförutsättningar

Marknaden för dynamiska glas är i stark tillväxt på en stor och global glasmärknad, 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.¹⁵

Glasmärknaden

2021 beräknades den aggregerade glasmärknaden globalt uppgå till över 100 miljarder USD och drivs primärt av byggnadsindustrin.¹⁶ Nykonstruktion av byggnader med tillhörande investeringar i glas är en naturlig följd av världens ökande befolkning och urbanisering. Världens befolkning beräknas öka från runt 8,0 miljarder 2022 till knappt 10,4 miljarder år 2100.¹⁷ Vidare beräknas andelen människor i tätorter öka från 55 procent 2018 till 68 procent 2050.¹⁸ 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, bl.a. 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 märknaden för glas, inkluderande fordonsindustrin, beräknas växa till omkring 144,2 miljarder USD till och med år 2027, motsvarande en årlig tillväxt (CAGR) om cirka 5,9 procent under perioden 2022–2027.¹⁹ Byggnad- och infrastruktur-

11) *Transition to Sustainable Buildings, 2013, IEA.*

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

13) *Klepeis, N. et al., The National Human Activity Pattern Survey, 2001.*

14) *California Energy Commission, Windows and Offices: A Study of Office Worker Performance and the Indoor Environment, 2003.*

15) *Smart Glass Market, Grand View Research.*

16) *Flat Glass Market, IMARC.*

17) *World Population Prospects 2022: Highlights, FN.*

18) *World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, FN.*

19) *Flat Glass Market, IMARC.*

utveckling är direkt kopplad till efterfrågan på glas och en högre efterfrågan från dessa industrier förväntas att driva på marknadens tillväxt. Trenden tyder på en snabb förändring av byggnadsarkitekturen, med användning av mer glas i fasader och tak som optimerar naturligt dagsljus.²⁰

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

Smarta 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 uppgå till 297,4 miljarder USD år 2021 och framgent beräknas öka med en årlig tillväxt (CAGR) på ca 49 procent under perioden 2021-2030 och växa till ca 5,9 miljarder USD. Förklaringen till den högre tillväxttakten för smarta 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 smarta 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.²¹

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 glas-teknologier vunnit störst acceptans i USA, Europa och vissa delar av Asien och Mellanöstern. Regionala skillnader finns beroende 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 väntan 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. 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 och utöver denna marknad förväntas Kina visa en stark tillväxt. Den främsta drivkraften anses vara stigande

disponibla inkomster och en ökad medvetenhet om energi-besparingar. Den expanderande byggbranschen i kombination med växande investeringar i infrastrukturprojekt är en bidragande faktor till marknadstillväxten. Även konsumenternas benägenhet för glas över tegel och cementväggar förväntas bidra till lukrativa tillväxtpotentialer för den dynamiska glasmarknaden.²² Enligt Bolagets bedömning förväntas EU zonen även vara en snabbt växande marknad, drivet av nya hållbarhetslagar och ramverk såsom EU Green Deal samt ökande energipriser.

Skilnader i dynamiska teknologier²³

Dynamiska glas brukar delas upp i aktiva och passiva teknologier. Aktiva glas kan aktivt kontrolleras och styras och därmed optimeras för olika förhållanden. Passiva glas reagerar på värme (termokrom teknik) eller ljus (fotokrom teknik). De största möjligheterna bedöms finnas 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.²⁴

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 polymer-matris. 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

20) Flat Glass Market, Mordor Intelligence.

21) Smart Glass Market, Grand View Research.

22) Smart Glass Market, Grand View Research.

23) Smart Window Market Opportunities and Analysis, 2021-2030, n-tech Research.

24) Smart Window Market Opportunities and Analysis, 2021-2030, n-tech Research.

strömstyrkan. De flesta applikationer är av av/på-karaktär med främsta tillämpning att skapa avskildhet och rumsdelning i till exempel konferensrum, sjuksalar och badrum.

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 nedtonad 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 förklarar 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.²⁵

CHROMOGENICS I KORTHET

ChromoGenics är ett proptechbolag (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 glastechnologin ConverLight® Dynamic samt försälja den statiska glastechnologin ConverLight® Static och relaterade produkter. 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 företagsnamn, tillika kommersiella beteckning, 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 inte ingår 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 nettolikviden från Företrädesemissionen, försäljning av produkter samt ytterligare kapitalanskaffningar via emissioner och lån, med en målsättning att på sikt sälja fler produkter och därigenom finansiera Bolagets verksamhet enbart med kassaflöde från den löpande verksamheten.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur

För att säkerställa finansieringsbehovet fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget tagit upp ett bryggglån om 7 MSEK. Bryggglånet har en uppläggningsavgift om 5 procent av lånebeloppet och löper med en ränta om 1,25 procent per påbörjad månad och ska återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att cirka 3 MSEK av 7 MSEK kommer att användas innan bryggglånet ska återbetalas. Långivare är Buntel AB (ett dotterbolag till Modelio Equity AB).

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

Investeringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har investerat i immateriella anläggningstillgångar, utveckling av ITO-processen samt styrsystem, om totalt cirka 3,1 MSEK per 30 september 2022, där ytterligare cirka 2,0 MSEK avses investeras under resterande del av året. Bolaget har investerat i materiella anläggningstillgångar om cirka 1,5 MSEK per 30 september 2022, där ytterligare cirka 0,3 MSEK avses investeras under resterande del av året. Investeringarna i de immateriella

25) Smart Window Market Opportunities and Analysis, 2021-2030, n-tech Research.

och materiella anläggningstillgångarna har finansierats med löpande kassaflöden och likvid från företrädesemissionen som genomfördes under februari – mars 2022.

Utöver ovan har Bolaget inte några andra väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

Trender

Nedan redogörs för de huvudsakliga trender som Bolaget identifierar inom produktion, försäljning, varulager och kostnader under perioden 1 januari 2022 till och med datumet för Prospektet.

Produktion

Produktionens målsättning är att skala upp produktionen av ConverLight® Dynamic glas och folie från de existerande anläggningarna i Uppsala. Produktionstakten är idag ca 5 000 m² dynamiskt glas per år. Produktionsutrustningen har dock en potential att producera ca 250 000m² dynamisk folie per år. ChromoGenics använder sig av en plastfilm belagd med indium-tenn-oxid (ITO) som insatsmaterial i produktionen av Bolagets produkter. Under 2021 och första delen av 2022 upplevde Bolaget återkommande leverans- och kvalitetsproblem från underleverantörer, vilket medförde att Bolaget accelererade arbetet med att etablera och kvalitetssäkra egen produktion av ITO i ChromoGenics sputterfabrik. Detta arbete är nu genomfört, och efter andra kvartalets utgång 2022 hade de första produktionsbatcherna tillverkats med gott resultat. Bolaget uppskattar att detta kommer föra med sig avsevärda kostnadsbesparingar, där direkta materialkostnader för CoverLight® Dynamic förväntas minska med ca 40 procent. Egen produktion kommer även att minska både transportkostnader samt minska risken för produktionsstörningar.

Försäljning och försäljningspriser

Försäljningsavdelningen arbetar med nykundsbearbetning och offerter till både nya och befintliga kunder. Sedan 30 juni 2022 har två större ordrar erhållits, projekten är värda cirka 5,5 MSEK respektive cirka 1,1 MSEK. Bolaget har jämfört med tidigare kvartal ökat sitt orderintag och fortsatt sänka verksamhetens kostnader, samt erhållit Bolagets första order från Tyskland. ChromoGenics tar med denna order även nästa steg i sin strategi att fokusera på leverans av och försäljning av dynamiskt folie samt relaterade styrsystem.

Lager

Varulager med pågående produkter i arbete uppgick till 1,3 MSEK per den 30 september 2022. ChromoGenics bedömer att varulagernivån kommer pendla mellan 8-12 MSEK beroende på orderbok och tillgång till produktionsmaterial.

Kostnader

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

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, efter att ha investerat i egna sputtermaskiner under 2019 och påbörjat egen tillverkning av elektrokrom folie under 2021, samt ökningen av produktionskapacitet, produktionstakt och 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 och Norge avses bearbetas genom olika externa samarbetspartners.

ChromoGenics geografiska strategi och stegvisa kommersiella utrustning 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 marknadskännet 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 energikonsulter. ChromoGenics bedömer att det finns goda förutsättningar för ökad marknadskännet och genomslag i kommersialiseringprocessen för bolagets unika 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 inleda samarbeten med 1-2 partners och påbörja utvecklingen av 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.

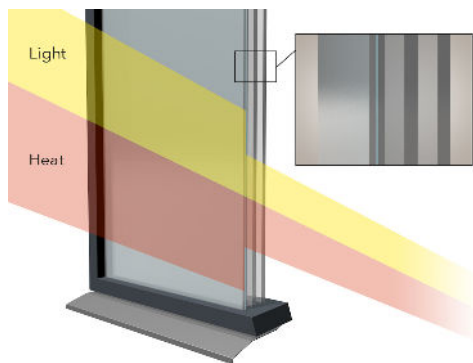
ChromoGenics har med två maskiner – Sputter I och Sputter II – en betydande kapacitet, i storleksordningen 450 000 m² per maskin och år. Produktionskapaciteten beror dock på vilken produkt som produceras. Sputtring av elektrokroma folier ger en lägre produktionskapacitet. Bolagets totala produktionspotential för dynamisk folie bedöms vara 250 000 m² per år. Sputter I disponeras för sputtring av elektrokrom folie för fönster- och fasadglas samt tillverkning av ITO för eget bruk. Sputter II är i nuläget inte i bruk men kan med mindre uppgradering tas i bruk när behov uppstår.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

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 bland annat naturligt försämrad utsikt men 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. ConverLight® Dynamic inbegriper glaslaminat med dynamiskt solskydd och energiprestandahöjande egenskaper som kan användas i såväl enkelglas som 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. Ett exempel på ett nyligen genomfört projekt med ChromoGenics produkter är installation av fönster i en miljöcertifierad fastighet i Oslo, Gullhaugs Torg 5. Projektet delfinansierades av den norska innovationsmyndigheten Enova under programmet "Ny teknik inom byggbranschen" och under andra kvartalet 2022 levererades de sista smarta glasen. Kalibrering av styrsystem samt slutbesiktning kvarstår, vilket förväntas slutföras under andra halvan av 2022.

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 resultatet 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 avskärmas 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 solvärmestrålning 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 kan levereras med U-värden²⁶ 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 och kundanpassade glaslösningar. 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.

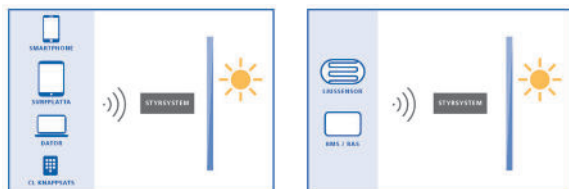
²⁶) U-värde mäter hur god isolering en hel fastighet har. Uttryckt i watt per kvadratmeter och kelvin, W/(m²K). Ju lägre U-värde ett fönster har, desto mer isolerat är det. Fönstret med U-värde understigande 1,2 respektive 0,9 klassificeras som energifönster respektive energifönster av energiklass A.

Flexibelt kontrollsystem

ConverLight® Dynamic levereras tillsammans med Bolagets kontrollsystem som erbjuder användare stora möjligheter att styra och övervaka glaset. Glaset kan styras och drivas helt trådlöst och autonomt via solceller vilket sänker installationskostnaden väsentligt.

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.

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.



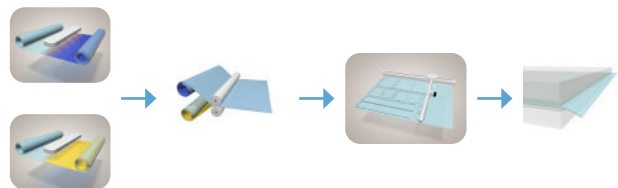
Den elektrokroma folien med tillhörande kontrollsystem förbrukar endast ström när det aktuella fönsterpartiets ljusinsläpp förändras, vilket särskiljer ChromoGenics teknologi från flertalet av Bolagets konkurrenter. Den elektriska spänning som krävs för ändring av fönsterstatus är mycket låg, endast två volt. Att ställa om ett fönster från ljust till mörkt läge förbrukar endast energi motsvarande 0,05W/m². Den låga energikonsumtionen möjliggör helt trådlösa installationer där glaset kan strömsättas från integrerade solceller, vilket gör ChromoGenics unika.

Bolaget erbjuder även produkten Autonomous Window som är ett helt autonomt och självförsörjande fönster helt oberoende av externa styrsystem som drivs av solceller integrerade i fönsterbågen.

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. 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 1550 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 och med 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 genomförda med insatsmaterial från tidigare extern leverantör som ej klarade av den avancerade produktionsprocess som sputtringen 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 egen anläggning i Uppsala.

Produktionstakten är idag ca 5 000 m² per år. Produktionsutrustningen har dock en potential att producera ca 250 000 m² dynamisk folie per år. Under 2022-2023 har ChromoGenics ambitionen att produktionskapaciteten gradvis ska förstärkas i takt med ökad ordergång.

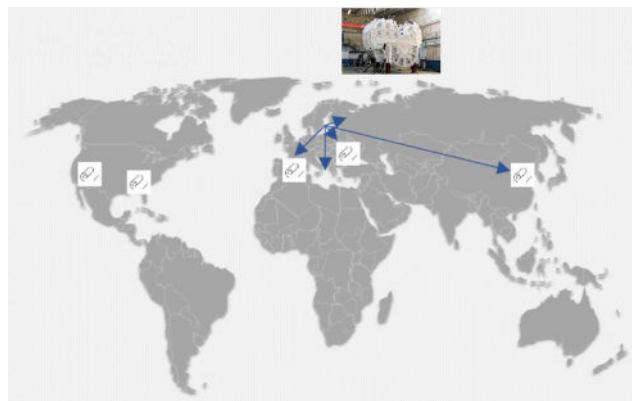
ChromoGenics använder sig av en plastfilm belagd med indium-tenn-oxid (ITO) som insatsmaterial i produktionen av Bolagets produkter. Under 2021 och första delen av 2022 upplevde Bolaget återkommande leverans- och kvalitetsproblem från underleverantörer, vilket medförde att Bolaget accelererade arbetet med att etablera och kvalitetssäkra egen produktion av ITO i ChromoGenics sputterfabrik. Detta arbete är nu genomfört, och efter andra kvartalets utgång 2022 hade de första produktionsbatcherna tillverkats med gott resultat. Bolaget uppskattar även att detta kommer föra med sig avsevärda kostnadsbesparingar, där direkta materialkostnader för CoverLight Dynamic förväntas minska med ca 40 procent. Egen produktion kommer även att minska både transportkostnader samt minska risken för produktionsstörningar. Då den tidigare produktionen av ITO gjordes av underleverantörer i USA, kommer denna förändring även att minska ChromoGenics klimatavtryck och därmed ytterligare förbättra Bolagets redan utmärkta miljöklassificering.

Ett av de två mindre sputtersystemen som också ingick i köpet används nu för materialutveckling i samarbete med Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. I EU-projektet NewSkin erbjuds flera andra aktörer möjlighet att hyra tid i sputtern 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 de flesta 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 distribueras laminerat glas till en isolerglastillverkare och till slutkund för montering i fastighet.



ChromoGenics centraliserade tillverkning, varpå folien kan levereras världen över för slutgiltig kundanpassning, kontaktering och laminering.

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 cirka 2 000 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 konkurrenters 3-glas



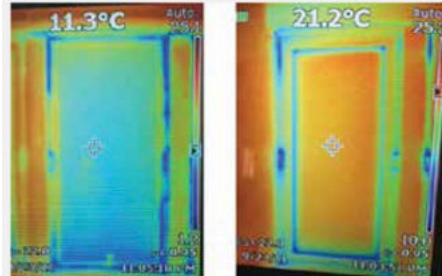
CONVERLIGHT® STATIC

ChromoGenics marknadsför i Sverige statiska fönster- och fasadglas under produktnamnet ConverLight® Static. Dessa blockerar ljus- och solvärmestrålning med fixerad 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 solvärmestrålning 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.

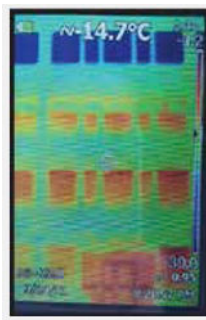
Estetik och funktionalitet är två centrala parametrar i utformandet av en trivsamt inomhusmiljö. ConverLight® Static skapar förutsättningar för högre grad av arkitektonisk frihet vid formgivning av fastigheter. Ytterst innebär detta att en arkitekt, vid placeringen av värmekällor, har större frihet att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

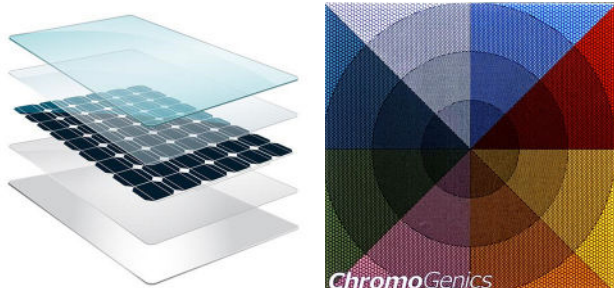


Bilden är tagen med värmekamera vid en utomhustemperatur om -24°C och visar, från utsidan, en fasad med såväl äldre 2-glasfönster som Static Facade. Fönsterglasen på översta våningsplanet utgörs av Static Facade. Väggens är av äldre modell och håller, till följd av värmeläckage, en temperatur om ca -15°C. Ytan på de äldre tvåglasfönstren håller en temperatur om några få minusgrader, vilket påvisar ett omfattande värmeläckage. Static Facade fönsterglas håller näst intill 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 produkt-namnet ConverLight® Energy som marknadsförs i Norden.

ConverLight® Energy fasadpaneler innehåller dolda mono-kristallina 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 till-för fastigheter såväl estetiska som fastighetsekonomiska fördelar. ConverLight® Energy, i kombination med Bolagets dynamiska och/eller statiska glasteknologier, skapar gynnsamma förutsätt-ningar för fastighetsägare att säkerställa hög isolerförmåga i fasader, högrepresterande solskydd, sammanhållen fasad-design 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 patenterbara, 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 15 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 elektrochroma 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.

PATENTFAMILJ	NUMMERUTFÄRDAT I LAND	PUBL DATUM	GILTIGT T O M	KLASSIFICERING IPC
Contracting of electrochromic devices ¹	US patent 9,778,531	2016-06-09	2034-04-14	G02F 1/1343, G02F 1/155
	CN patent ZL201480038335.0	2016-02-24	2034-07-23	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 1/1343, G02F 1/1345
	JP patent 6408577 IN patent application 201637005555	2016-11-04	2034-07-23	B23K 1/00, B23K 1/06, G02F 1/15, B23K 103/16
Manufacturing of electrochromic devices ²	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 ³	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 ⁴	US patent 7,872,791	2009-12-10	2027-07-25	B328 38/04, G02F 1/153
	EP patent 2049943 (validerat i DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, G02F 1/155
Indoor light balancing ⁵	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 ⁶	US patent 8,018,644	2010-07-08	2028-05-28	G02F 1/163
Electrolytes for electrochromic devices ⁷	US patent 8,218,225	2011-03-03	2029-07-11	G02F 1/15, H01G 9/022
	JP patent 5452395	2011-07-21	2029-04-24	G091 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 ⁸	US patent 8,355,194	2011-09-08	2030-01-18	G02F 1/15, G02F 1/01
	JP patent 5452600	2012-01-19	2029-08-31	G02F 1/15
	EP patent 2318881 (validerat i DE, ES, FR, GB, IT)	2011-05-11	2029-08-31	G02F 1/15
Electrochromic devices and manufacturing methods ⁹	EP patent 3011388 (validated in DE, ES, FR, GB, TR)	2016-04-27		B32B 17/10, C03C 17/34, G02F 1/153
A method for controlling an electrochromic device and an electrochromic device ¹⁰	SE patent 539529	2017-10-10	2036-01-12	G02F 1/163, G09G 3/19
	CN patent application 108780260A	2018-11-09		G02F 1/163, G09G 3/19
	KR patent application 10-2018-7023237	2018-12-11		G02F 1/163, G09G 3/19
	US patent 10,649,300	2019-01-17	2037-05-04	G02F 1/163, G09G 3/19
Contact protecting edge ¹¹	SE patent 1951535 A1	2021-06-21	2039-02-07	G02F1/153
	International PCT patent application PCT/SE2020/051227			
Pollutant decomposition device ¹²	US patent 7,731,915	2005-10-27	2027-01-13	B01J 19/08
Electrochromic device ¹³	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
	CN patent 103502883	2014-01-15	2032-03-26	G02F 1/15
	JP patent 5870182	2014-05-19	2032-03-26	G02F 1/15
	KR patent 10-2021011	2014-04-30	2032-03-26	G02F 1/15
Thermochromic material and fabrication method ¹⁴	US patent 8,889,219	2011-10-27	2030-04-03	B05D 5/06, C09K 9/00
Electrochromic Devices and Manufacturing ¹⁵	US patent 10,012,887	2014-12-31	2034-04-14	G02F 1/15, G02F 1/153

1) Sv. kontakt av elektrochroma apparater.

2) Sv. tillverkning av elektrochroma apparater.

3) Sv. tillverkning av böjda elektrochromiska enheter.

4) Sv. elektrochromatisk enhet i kontakt.

5) Sv. ljusbalansering inomhus.

6) Sv. styrning av elektrochrom anordning.

7) Sv. elektrolyter för elektrochroma apparater.

8) Sv. kombinerad termokromisk och elektrochrom optisk enhet.

9) Sv. elektrochroma anordningar och tillverkningsmetoder.

10) Sv. en metod för att styra en elektrochrom anordning och en elektrochrom anordning.

11) Sv. kontaktskyddskant.

12) Sv. nedbrytningsanordning för föroreningar.

13) Sv. elektrochrom anordning.

14) Sv. termokromt material och tillverkningsmetod.

15) Sv. elektrochroma enheter och tillverkning.

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, 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.
- » Vidareutveckling av produktionsprocesser i syfte att öka produktionskapaciteten.

En övervägande del av Bolagets resurser har använts för forskning och utveckling. Utgifter för ordinarie forskning och utveckling kostnadsförs löpande. 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 projektleddning, 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, PDLCD, 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 vakuumkammare, 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 värmekonduktivitetsvärdet för ett material och uttrycks i watt per kvadratmeter och kelvin, $W/(m^2 \cdot K)$. 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.

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 december 2022 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka 45 MSEK under kommande tolv månader.

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund beslutat om ny-emission av högst 26 449 938 Units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget initialt cirka 32,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader och för det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 5 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 76,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader i mars 2023, vilket Bolaget bedömer som tillräckligt för planerade aktiviteter och marknadsåtgärder enligt aktuell affärsplan.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt cirka 80 procent av Företrädesemissionen (emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande 80,0 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 de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning och om Bolaget inte erhåller tillräcklig emissionslikvid från teckningsoptionerna som kan utnyttjas under perioden 13 – 27 mars 2023 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, branschriser, 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 30 september 2022 reserverat 8,6 MSEK för kostnader för omleveranser. Bolaget för en dialog med berörda kunder avseende omleverans av beställda produkter och tjänster. Mot bakgrund av det åtgärds paket 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 kan för närvarande producera dynamiskt glas i en produktionshastighet uppgående till ca 5 000 m² per år. Produktionsutrustningen har dock en potential att producera ca 250 000 m² dynamisk folie per år. Det är en komplicerad process att öka hastigheten då en ökad produktionsstakt 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 produktionsstakt eller att andra orsaker medför att produktionsstakten 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 produktionsstakt i sin sputterprocess kan Bolaget behöva tacka nej till större order. I fall 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 reklameringskrav uppgående till 8,6 MSEK per den 30 september 2022 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 påverkan 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.

Villkorlån från Statens Energimyndighet

Energimyndigheten beviljade ChromoGenics en kreditram om 63,8 MSEK i december 2012, varav cirka 47,6 MSEK hade nyttjats per den 30 september 2022. 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 erhållit anstånd med betalning av räntor och amorteringar till 1 oktober 2025. 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 hade en hämmande inverkan på Bolagets försäljnings- och tillväxtpotentialer genom dämpat marknadsentiment, vilket medförde förskjuten orderläggning och ytterst avbrutna beställningar, förseningar i installation och intrimning av sputterproduktionen, vilket omöjliggjorde produktion av elektrokrom folie för vidare implementering i och leverans av dynamiska glas. Installation och intrimning av sputterproduktionen är nu 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 marknadsentimentet, med verkan att Bolagets försäljningsaktiviteter får begränsade effekter. Härutöver medförde corona-pandemin störningar i globala distributionskedjor, vilket innebar att Bolaget inte kunde köpa in tillräckligt med råvaror för sin verksamhet. 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 förfoga över större ekonomiska resurser, högre tillverknings- och produktionskapacitet 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 produktutbud 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 proptechbolag med affärsmodell att utveckla, tillverka och saluföra innovativ glas-teknologi. 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 15 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 FÖRETRÄDESEMISSIONEN 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 fluktuerat stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 januari – 30 juni 2022, handlats i intervallet 1,20 – 4,42 SEK. 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 69 171 aktier, motsvarande cirka 2,0 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 cirka 80 procent av Företrädesemissionen (emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande 80,0 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 Företrädesemissionens 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. Teckningsoptionerna av serie TO 5 har ISIN-kod SE0019070442 och kortnamn CHRO TO5.

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 avvikelser 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 investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

BEMYNDIGANDEN

Vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2022 bemyndigades styrelsen vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser 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 avvikelser 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 avvikelser 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.

Vid Bolagets extra bolagsstämma den 8 november 2022 bemyndigades styrelsen vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser 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 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 6 oktober 2022, villkorat av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma i Bolaget den 8 november 2022, att genomföra Företrädesemissionen. Extra bolagsstämman den 8 november 2022 beslutade att godkänna Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter är den 11 november 2022. Teckningsperioden inleds den 15 november 2022 och avslutas den 29 november 2022.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 50 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 skatterettsligt 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 och teckningsoptioner som erbjuds genom Företrädesemissionen. 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, teckningsoptioner 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 uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande 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 uppköpserbudande 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 uppköpserbudande 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 uppköpserbudande 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 uppköpserbudande 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 inlöses 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 lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande ChromoGenics aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen omfattar utgivandet av högst 26 449 938 Units, som emitteras till teckningskursen 1,5 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Varje Unit består av fem (5) aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning, cirka 39,7 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kan Bolaget, som högst, tillföras ytterligare cirka 79,3 MSEK före emissionskostnader.

AVSTÄMNINGSDAG OCH FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 11 november 2022 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för ChromoGenics räkning förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 november 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 november 2022.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 1,5 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidigt kontant betalning under tiden från och med den 15 november till och med den 29 november 2022. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Under denna period kan också anmälan om teckning av Units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden d.v.s. den 29 november 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.chromogenics.com.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONERNA

En (1) teckningsoption av serie TO 5 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period av 14 handelsdagar som slutar den 7 mars 2023 (inklusive den 7 mars 2023), dock lägst 0,2 SEK och högst 1 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner sker sedan under perioden 13 – 27 mars 2023.

UNITRÄTTER

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av tre (3) Units. Varje Unit innehåller fem (5) aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 5.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 15 november 2022 till och med den 24 november 2022 under handelsymbolen (ticker) CHRO UR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderligt tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtterna har ISIN-kod: SE0019070525.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 24 november 2022 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 29 november 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

UTSPÄDNING

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 132 249 690 aktier från 35 266 585 aktier till 167 516 275 och aktiekapitalet ökar med högst 26 449 938 SEK från 7 053 317 SEK till 33 503 255 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 78,9 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. För det fall att teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut medför det att antalet aktier ökar med ytterligare högst 79 349 814 aktier från 167 516 275 aktier till 246 866 089 aktier. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen uppgår utspädningen till cirka 85,7 procent.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 november 2022 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.chromogenics.com, för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 15 november 2022 till och med den 29 november 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna 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 ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan och 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 Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 29 november 2022. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist 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:

Vator Securities AB

Ärende: ChromoGenics AB (publ)

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Tfn: +46 (0)8-5800 6591

Email: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 15 november 2022 till och med den 29 november 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att

under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats, www.chromogenics.com.

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 29 november 2022. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De Units som är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 50 2022.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTU att utfärdas varvid den första serien benämns "BTU 1" i Euroclear. BTU 1 kommer att omvandlas till Units så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTU ("BTU 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade Units inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till Units så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 50 2022.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU, handelssymbolen (ticker) CHRO BTU, kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från den 15 november 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till Units, vilket beräknas ske under vecka 51 2022. BTU har ISIN-kod: SE0019070533.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning enligt följande fördelningsgrunder:

- » I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av Units, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat Units utan stöd av uniträtter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- » I tredje och sista hand ska tilldelning av eventuellt resterande Units ske till garanter i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning

Besked om tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan stöd av uniträtter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan stöd av uniträtter genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Rätt till utdelning på aktier

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 5 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställs i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 1 december 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.chromogenics.com.

Handel med aktien

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. Aktierna i ChromoGenics handlas under kortnamnet CHRO och har ISIN-kod: SE0014730719. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTU till Units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 5) vilket beräknas ske omkring vecka 51 2022.

Handel i teckningsoptionen

Teckningsoptionerna av serie TO 5, med kortnamn CHRO TO5 och ISIN-kod SE0019070442, avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandlingen av BTU till Units (aktier och teckningsoptioner av serie TO 5) äger rum, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bl.a. avseende spridning, är uppfyllda.

Leverans av Units

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 50 2022, ombokas BTU till Units utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägarna som har sitt aktieinnehav förvaltar registrerat kommer information från respektive förvaltare.

Oåterkallelig teckning

En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Styrelsen i Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen.

Ofullständig teckning

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade Units kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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 återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 50 2022.

Teckningsförbindelser, garantiåtaganden m.m.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 31,7 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelse och ledning samt befintliga ägare, om totalt cirka 4,1 MSEK, motsvarande cirka 10,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, 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.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Teckningsförbindelser (SEK)
Johan Hedin	80 000
Anders Brännström	100 000
Fredrik Andersson	100 000
Mari Broman	19 093
Fredrik Fränding	50 000
Erik Elfström	50 000
Investment Aktiebolaget Balticum ¹	40 324,5
Gunvald Berger	509 998,5
Färna Invest AB ²	2 704 653
Biljon AB ³	191 713,5
Anders Axelsson	143 784
Grand Publishing AB ⁴	95 854,5
Totalt	4 085 421

**Fysiska personer som har ingått avtal om teckningsförbindelse kan nås via Vator Securities på adress Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller Bolagets adress, Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala.*

1) Box 123, 236 24 Hällviken.

2) Färna Herrgård 9, 739 70 Skinnkatteberg.

3) Toppstigen 4, 181 64 Lidingö.

4) Toppstigen 4, 181 64 Lidingö.

Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med ChromoGenics har externa investerare åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 27,7 MSEK, motsvarande cirka 69,7 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo. Garantiåtagandena och teckningsförbindelserna innebär att Företrädesemissionen omfattas till cirka 80 procent av tecknings- och garantiåtaganden (emissionsgarantier kommer ej att användas för belopp överstigande 80,0 procent av Företrädesemissionen). Avtalen om emissionsgaranti ingicks under oktober 2022 och emissionsgarantiärsättning utgår genom kontant

ersättning uppgående till fjorton (14) procent av det garanterade beloppet alternativt sexton (16) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade Units i Bolaget, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, 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. Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden kan nås på adresserna i tabellen nedan.

Namn	Garantiåtaganden (SEK)
Investment Aktiebolaget Balticum ¹	2 459 675
Färna Invest AB ²	10 000 000
Stefan Hansson	1 000 000
Ulti AB ³	1 000 000
Daniel Frändberg	581 000
Edvin Malmgård	500 000
Jan Pärsson	500 000
Mattias Svensson	500 000
Erik Lundin	500 000
EcoVenture AB ⁴	800 000
AD94 Holding Aktiebolag ⁵	750 000
David Palm	1 500 000
Tedde Jeanson	5 000 000
Parment förvaltning AB ⁶	2 563 922
Totalt	27 654 597

**Fysiska personer som har ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities på adress Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller Bolagets adress, Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala.*

1) Box 123, 236 24 Hällviken.

2) Färna Herrgård 9, 739 70 Skinnkatteberg.

3) c/o Tidholm, Floragatan 14, 114 31 Stockholm.

4) Stockholmsvägen 26, 194 61 Upplands Väsby.

5) c/o AD94 Holding Aktiebolag Stora badhusgatan 18, 411 21 Göteborg.

6) John Ericssonsgatan 11, 112 22 Stockholm.

Ersättningen för ingångna garantiåtaganden kommer att utgå oavsett om garanterna får tilldelning eller ej. För det fall samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning kommer ersättningen att uppgå till cirka 3,9 MSEK. För det fall samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av nyemitterade Units kommer 2 949 823 Units att emitteras till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, innebärande en utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget om sammanlagt cirka 8,7 procent (under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO 5 utnyttjas).

Åtagande att avstå från att sälja finansiella instrument (lock up)

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i ChromoGenics har ingått så kallade lock-up arrangemang inför Företrädesemissionen, genom att gentemot

Vator Securities, med sedvanliga förbehåll avseende bland annat koncerninterna överlåtelser, försäljning i samband med offentliga uppköpserbjudanden eller försäljning av tilldelade uniträtter, åtagit sig att inte avyttra aktier eller teckningsoptioner i Bolaget under en period om 180 dagar från första dagen för handel av de aktier som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen.

ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR

Företrädesemissionen i ChromoGenics i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Företrädesemissionen 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. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga BTU, Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av ChromoGenics har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga BTU, Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av ChromoGenics överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("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 Vator Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart 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 din bank. 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 inte finns får Vator Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av Units kan göras i företrädesemissionen



STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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	34 534 aktier och 25 424 teckningsoptioner av serie TO 4
Mari Broman	Styrelseledamot	1951	2017	Ja	16 972 aktier och 16 972 teckningsoptioner av serie TO 4
Anders Brännström	Styrelseledamot	1945	2010	Ja	283 780 aktier och 162 160 teckningsoptioner av serie TO 4
Andreas Jaeger	Styrelseledamot	1977	2020	Ja	8 516 aktier och 8 516 teckningsoptioner av serie TO 4
Fredrik Andersson	Styrelseledamot	1966	2022	Ja	-

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Johan Hedin, född 1963, ordförande

Utbildning/erfarenhet: Johan Hedin har en Master of Science in Forestry från Sveriges Lantbruksuniversitet (1990). Johan Hedin har mångårig industriell erfarenhet, främst från skogsindustrin.

Sedan mars 2010 är Johan Hedin Sälj- och marknadsdirektör för Holmen Trävaror AB, som är en del av Holmen-koncernen.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Hassela Skogsprodukter Aktiebolag, Uni4 Marketing Aktiebolag och Holmen Wood Products Ltd. Styrelseledamot i Spräg AB.

Innehav i Bolaget: 34 534 aktier och 25 424 teckningsoptioner av serie TO 4.



Mari Broman, född 1951, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Mari Broman har en Fil Pol Mag från Göteborgs universitet. Hon har bred och mångårig erfarenhet från ledande befattningar och styrelseuppdrag inom samhällsbyggnadssektorn, senast

som vice VD för Riksbyggen 2006 - 2014. Mari Broman har haft en rad olika styrelseuppdrag, bland annat har hon varit styrelseordförande i IQ Samhällsbyggnad AB 2012 - 2022 som är en medlemsorganisation för forskning och innovation inom samhällsbyggnadssektorn och styrelseledamot i Forserum Safety Glass AB. Hon är för närvarande styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i byggkoncernen Serneke. Mari Broman har en lång bakgrund från arbetet med miljö- och hållbarhet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Sharing Capabilities AB. Styrelseledamot i Serneke Group AB (publ) och i Ligna Energy AB.

Innehav i Bolaget: 16 972 aktier och 16 972 teckningsoptioner av serie TO 4.



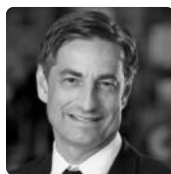
Anders Brännström, född 1945, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola (1969). Civilekonom, Göteborgs universitet (1971). Teknisk doktor, Chalmers Tekniska Högskola (1978). Anders Brännström har

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

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

Innehav i Bolaget: 283 780 aktier och 162 160 teckningsoptioner av serie TO 4.



Fredrik Andersson, född 1966, ledamot

Utbildning/erfarenhet: Fredrik Andersson har en Master i Ekonomi från Uppsala universitet. Fredrik Andersson har lång erfarenhet och förståelse för internationell affärsutveckling av tekniska lösningar

för fastighetsbranschen och har bland annat varit Vice VD och Marknadsdirektör för Systemair AB, VD för Fläkt Woods Ryssland, Vice VD och Marknadschef för Electrolux Ryssland och Styrelsemedlem i RVM Systems AB.

Övriga nuvarande befattningar: Marketing Area Director för Systemair Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Fredrik Andersson har inget innehav i Bolaget.



Andreas Jaeger, född 1977, ledamot

Utbildning/erfarenhet: 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.

Övriga nuvarande befattningar: Affärsutvecklingschef Södra Stockholm för Atrium Ljungberg AB.

Innehav i Bolaget: 8 516 aktier och 8 516 teckningsoptioner av serie TO 4.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Fredrik Fränding	Verkställande direktör och Head of Sales	2021	17 040 aktier och 17 040 teckningsoptioner av serie TO 4
Erik Elfström	CFO & Head of Investor Relations	2022	-
Greger Gregard	CTO	2003 (grundare)	196 aktier
Victor Hägglund	COO	2022	-

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Fredrik Fränding, född 1973, verkställande direktör och Head of Sales

Utbildning/erfarenhet: Civilingenjör inom Maskinteknik and B2B Marketing, Chalmers Tekniska Högskola. 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.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelsesuppleant i Fitzroy Capital AB och Yarra Capital AB.

Innehav i Bolaget: 17 040 aktier och 17 040 teckningsoptioner av serie TO 4.



Greger Gregard, född 1974, CTO

Utbildning/erfarenhet: Master of Science, Uppsala universitet (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.

Övriga nuvarande uppdrag: Greger Gregard har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: 196 aktier.



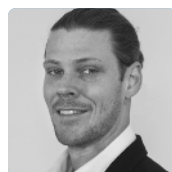
Erik Elfström, född 1988, CFO & Head of Investor Relations

Utbildning/erfarenhet: Ekonomexamen med inriktning mot redovisning, Högskolan i Gävle (2011). Erik Elfström har en bred erfarenhet från teknikintensiva tillväxtbolag

och kommer närmast från rollen som CFO för Hectronic AB.

Övriga nuvarande befattningar: Erik Elfström har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: Erik Elfström har inget innehav i Bolaget.



Victor Hägglund, född 1987, COO

Utbildning/erfarenhet: Civilingenjörs-examen inom teknisk fysik med materialvetenskap, Uppsala universitet (2013). Victor Hägglund var fram till augusti 2022 logistikchef i bolaget och har innan det

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

Övriga nuvarande uppdrag: Victor Hägglund har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Bolaget: Victor Hägglund har inget innehav i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSELEDAMÖTER 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.

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

Arvoden till styrelseledamöter och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 19 maj 2022 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.

Belopp i SEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹	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, Andreas Jeager	99 996	0	0	0	0	99 996
Styrelseledamot, Claes-Göran Granqvist ²	0	0	0	0	0	0
VD, Leif Ljungqvist ³	1 808 717	0	300	24 730	0	1 833 747
VD, Fredrik Fränding ⁴	565 888	100 000 ⁵	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	6 403 288

1) Övriga förmåner består av bilförmån, drivmedelsförmån, sjukvårdsförsäkringsförmån, kostförmån m.m.

2) Claes-Göran Granqvist var styrelseledamot till och med slutet av maj 2022.

3) Leif Ljungqvist var verkställande direktör till och med slutet av augusti 2021.

4) Fredrik Fränding är verkställande direktör sedan slutet av augusti 2021.

5) Styrelsen beslutade att genomföra en engångsbetalning för väl utförda insatser.

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.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras historisk finansiell information för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt för perioden 1 januari – 30 september 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2022 och för perioden 1 januari – 30 september 2021 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive revisionsberättelser, samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022.

ChromoGenics årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2022 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 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FINANSIELL INFORMATION

Investorare 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.

CHROMOGENICS ÅRSREDOVISNING 2020

SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	33
Balansräkning	34 – 35
Rapport över förändring i eget kapital	36
Kassaflödesanalys	37
Noter	38 – 52
Revisionsberättelse	58 – 59

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk:

<https://chromogenics.com/wp-content/uploads/2021/04/Arsredovisning-2020.pdf>

CHROMOGENICS ÅRSREDOVISNING 2021

SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	37
Balansräkning	38 – 39
Rapport över förändring i eget kapital	40
Kassaflödesanalys	41
Noter	42 – 57
Revisionsberättelse	61 – 62

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk:

<https://chromogenics.com/wp-content/uploads/2022/04/A%CC%8Arsredovisning-2021.pdf>

CHROMOGENICS DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 SEP 2022

SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	15
Balansräkning	16
Rapport över förändring i eget kapital	17
Kassaflödesanalys	17
Noter	18

ChromoGenics delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 finns på följande klickbara länk:

<https://chromogenics.com/wp-content/uploads/2022/11/ChromoGenics-Delarsrapport-Jul-Sep-2022.pdf>

Resultaträkning

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
kSEK	Ej reviderat		Reviderat	
Nettoomsättning	14 789	11 032	24 690	14 616
Förändring av varulager	1 856	1 146	922	-2 365
Aktiverat arbete för egen räkning	3 843	3 750	4 536	4 886
Övriga rörelseintäkter	2 340	472	1 295	682
Rörelsens intäkter	22 829	16 400	31 443	17 819
Råvaror och förnödenheter	-19 559	-9 545	-21 399	-16 996
Övriga externa kostnader	-24 701	-34 560	-44 470	-27 305
Personalkostnader	-19 608	-15 427	-21 941	-25 007
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-2 471	-1 507	-2 286	-4 982
Övriga rörelsekostnader	-852	-285	-1 002	-302
Summa rörelsekostnader	-67 191	-61 324	-91 098	-74 592
Rörelseresultat	-44 362	-44 924	-59 655	-56 773
Ränteintäkter	486	89	101	67
Räntekostnader	-664	-2 898	-3 979	-5 769
Summa resultat från finansiella poster	-178	-2 809	-3 878	-5 702
Resultat efter finansiella poster	-44 540	-47 733	-63 533	-62 475
Skatt	5	0	0	0
Periodens resultat	-44 536	-47 733	-63 533	-62 475

Balansräkning

kSEK	30 september		31 december	
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat		Reviderat	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11 605	10 182	10 513	6 851
Materiella anläggningstillgångar	103 260	100 621	101 794	90 839
Finansiella anläggningstillgångar	2 114	2 443	2 452	4 765
Summa anläggningstillgångar	116 978	113 246	114 759	102 455
Omsättningstillgångar				
Varulager och pågående arbeten	8 228	13 322	11 011	8 245
Kundfordringar	7 944	12 758	8 857	2 225
Övriga kortfristiga fordringar	6 604	12 145	6 966	7 518
Kassa och bank	8 547	28 214	18 851	93 390
Summa omsättningstillgångar	31 324	66 439	45 685	111 378
SUMMA TILLGÅNGAR	148 302	179 685	160 444	213 833
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	7 053	3 408	3 408	3 395
Fond för utvecklingsutgifter	7 124	1 779	5 616	1 779
Fritt eget kapital				
Överkursfond	691 169	650 340	650 330	650 036
Balanserat resultat	-603 160	-534 282	-538 119	-471 806
Periodens resultat	-44 536	-47 733	-63 533	-62 475
Summa eget kapital	57 650	73 512	57 702	120 929
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder ¹	63 169	59 939	46 264	57 010
EU-bidrag	3 839	3 959	3 839	6 343
Summa långfristiga skulder	67 007	63 898	50 103	63 353
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder ¹	281	0	15 434	0
Leverantörsskulder	6 882	11 145	7 772	8 149
Övriga kortfristiga skulder	16 482	31 130	29 433	21 402
Summa kortfristiga skulder	23 645	42 275	52 639	29 551
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	148 302	179 685	160 444	213 833

¹) Varav 61 399 kSEK avser villkorslån från Energimyndigheten.

Kassaflödesanalys

kSEK	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat		Reviderat	
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-44 362	-44 924	-59 655	-56 773
Finansiella kostnader och intäkter	-178	-2 809	-3 880	-5 702
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
EU-bidrag	-	0	0	1 578
Realisationsvinst sålda anläggningstillgångar	-	0	0	17
Avskrivningar och nedskrivningar	2 471	1 507	2 286	4 982
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-42 069	-46 226	-61 249	-55 898
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	2 783	-5 077	-2 766	-1 496
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	913	-10 533	-6 632	5 089
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	700	-2 305	2 867	3 579
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-890	2 996	-377	-13 442
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder	-12 321	10 273	9 405	12 424
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-8 815	-4 646	2 497	6 154
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50 885	-50 872	-58 752	-49 744
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 199	-4 284	-4 985	-1 220
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 503	-10 336	-11 006	-19 465
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0	0	40
Förvärv av långfristig fordran	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 701	-14 620	-15 991	-20 645
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	44 485	316	306	140 798
Nedskrivning fordran (amortering av skuld)	-	0	0	-1 869
Amortering av leasingskuld	-203	0	-102	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44 282	316	204	138 929
PERIODENS KASSAFLÖDE	-10 304	-65 176	-74 539	68 540
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	18 851	93 390	93 390	24 850
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	8 547	28 214	18 851	93 390

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	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
kSEK, om inte annat anges	Ej reviderat		Reviderat	
Nettoomsättning ¹	14 789	11 032	24 690	14 616
EBITDA ²	-41 891	-43 417	-57 369	-51 791
Rörelseresultat ¹	-44 362	-44 924	-59 655	-56 773
Resultat efter finansiella poster ¹	-44 540	-47 733	-63 533	-62 475
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²	-1,7	-3,96	-5,27	-5,24
Likvida medel ¹	8 547	28 214	18 851	93 390
Eget kapital ¹	57 650	73 512	57 702	120 929
Justerat eget kapital ²	105 264	121 126	105 316	168 543
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	-50 885	-50 872	-58 752	-49 744
Periodens kassaflöde ¹	-10 304	-65 176	-74 539	68 540
Soliditet, % ²	71	67	66	79
Medelantal anställda, st. ³	30	22	23	29

1) Ej alternativt nyckeltal. Definitioner följer av ChromoGenics tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

2) Alternativt nyckeltal.

3) Icke-finansiell karaktär.

Avstämningstabell

Avstämningstabell	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
kSEK, om inte annat anges	Ej reviderat		Reviderat	
Rörelseresultat	-44 362	-44 924	-59 655	-56 773
+ Av- och nedskrivningar	2 471	1 507	2 286	4 982
EBITDA	-41 891	-43 417	-57 369	-51 791
Resultat efter finansiella poster	-44 540	-47 733	-63 533	-62 475
-/- (Genomsnittligt antal utestående aktier och teckningsoptioner, uttryckt i tusental)	26 152	12 055	12 055	11 915
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,70	-3,96	-5,27	-5,24
Eget kapital	57 650	73 512	57 705	120 929
+ nyttjat villkorlån	47 614	47 614	47 614	47 614
Justerat eget kapital	105 264	121 126	105 319	168 543
Justerat eget kapital	105 264	121 126	105 316	168 543
-/- Totala tillgångar	148 302	179 685	160 444	213 833
Soliditet, %	71	67	66	79

Definitioner av 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 på basis av 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 investeringar 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 FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

ChromoGenics har ansökt om anstånd med betalning av amorteringar och räntor till långgivaren Statens Energimyndighet. Villkorslånen beviljades för ChromoGenics ConverLight Pilotprojekt 36700-1. Energimyndighetens anstånd med amorteringar och räntebetalningar gäller till 1 oktober 2025. Detta beslut är förenat med villkor att avstämning med extra rapporteringstillfälle ska ske i augusti år 2024 då Energimyndigheten har rätt att ompröva beslutet.

För att säkerställa finansieringsbehovet fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget tagit upp ett bryggglån om 7 MSEK. Bryggglånet har en uppläggningsavgift om 5 procent av lånebeloppet och löper med en ränta om 1,25 procent per påbörjad månad och ska återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att cirka 3 MSEK av 7 MSEK kommer att användas innan bryggglånet ska återbetalas. Långgivare är Buntel AB (ett dotterbolag till Modelio Equity AB).

Bortsett från ovan så har det inte skett någon betydande förändring av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 september 2022.

UTDELNINGSPOLICY

ChromoGenics är i en tillväxtfas och styrelsen för ChromoGenics har därför inte antagit en 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, expensionsplaner 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, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

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.

Villkorlån 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 dagen för Prospektet uppgår Bolagets skuld till Energimyndigheten till cirka 47,6 MSEK.

Amortering ska enligt villkoren för villkorlån 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 villkorlån 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.

I oktober 2022 beviljade Energimyndigheten Bolaget anstånd med betalning av ränta och amorteringar till den 1 oktober 2025. Detta beslut är förenat med villkor att avstämning med extra rapporteringstillfälle ska ske i augusti år 2024 då Energimyndigheten har rätt att ompröva beslutet.

Bryggglån från Modelio Equity

För att säkerställa finansieringsbehovet fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget tagit upp ett bryggglån om 7 MSEK. Bryggglånet har en uppläggningsavgift om 5 procent av lånebeloppet och löper med en ränta om 1,25 procent per påbörjad månad och ska återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att cirka 3 MSEK av 7 MSEK kommer att användas innan bryggglånet ska återbetalas. Långgivare är Buntel AB (ett dotterbolag till Modelio Equity AB).

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, 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 30 september 2022 reserverat 8,6 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 och teckningsoptioner i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har ingått ett konsultavtal med tidigare 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 2020, 180 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2021 samt 75 000 SEK (exkl moms) under perioden 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet, 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 2020 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 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 2020	1 810
1 januari – 31 december 2021	955
1 januari – 8 november 2022	75
Totalt	2 840

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. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 7 053 317 SEK, fördelat på totalt 35 266 585 aktier. 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.

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 132 249 690 aktier från 35 266 585 aktier till 167 516 275 och aktiekapitalet ökar med högst 26 449 938 SEK från 7 053 317 SEK till 33 503 255 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 78,9 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. För det fall att teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut medför det att antalet aktier ökar med ytterligare högst 79 349 814 aktier från 167 516 275 aktier till 246 866 089 aktier. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen uppgår utspädningen till cirka 85,7 procent.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Alla aktier i Bolaget har samma röstvärde. Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna och röstetalet i Bolaget per den 30 september 2022 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier, %
RGG ADM-Gruppen AB	2 893 623	8,20
Färna Invest AB	2 404 136	6,82
Avanza Pension	2 060 439	5,84
Övriga aktieägare	27 908 387	79,14
Totalt	35 266 585	100

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER ETC.

Per dagen för Prospektet har Bolaget, utöver vad som beskrivs nedan inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Styrelsen i ChromoGenics offentliggjorde den 8 februari 2022 att styrelsen beslutat att, med stöd av bemyndigande som lämnades av årsstämman den 20 maj 2021, genomföra en nyemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 4, med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 68,2 MSEK före transaktionskostnader. Varje unit bestod av fyra (4) aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4, vilket innebar att högst 22 716 792 nya aktier och 22 716 792 teckningsoptioner av serie TO 4 gavs ut. Fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget under perioden 13 mars 2023 till och med den 27 mars 2023 till en teckningskurs motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för ChromoGenics aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 21 februari 2023 till och med den 7 mars 2023, dock lägst 2,50 SEK och högst 4,50 SEK per aktie. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 4 utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 5 679 198, innebärande en utspädning om cirka 13,9 procent av antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Bolagets (i) bolagsordning, (ii) registreringsbevis från Bolagsverket, (iii) villkor för teckningsoptioner av serie TO 5 samt (iv) dokument införlivade genom hänvisning i Prospektet (se avsnittet "*Dokument införlivade genom hänvisning*"), hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets kontor på Ullforsgatan 15, 753 28 Uppsala. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.chromogenics.com.

ChromoGenics

