



ÅRSREDOVISNING

2016

*ChromoGenics*

VI GÖR FASTIGHETER  
MER ATTRAKTIVA!

# "DYNAMISKA GLAS SOM MÖJLIGGÖR GLOBALA MILJÖVINSTER"

ChromoGenics AB bildades 2003 som ett resultat av närmare tjugo års forskning av Professor Claes-Göran Granqvist och hans medarbetare genom en avknoppning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet. Bolaget bildades tillsammans med Uppsala Universitets Utvecklings AB (UUAB) och Innovationsbron i Uppsala (därefter uppköpt av Almi Invest AB). Sedan 2003 har investeringar gjorts i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, av produktionsprocesser samt etablering av produktionsanläggningen, som även delvis finansierats med ett villkorslån från Energimyndigheten.

Co-financed by



## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i ChromoGenics AB (publ), 556630-1809, kommer att äga rum den 10 maj 2017 kl 14.00 CET på Advokatfirman Lindahls kontor på Vaksalagatan 10 i Uppsala. Läs mer på sid 18.

## MILSTOLPAR





# INNEHÅLL

<b>KORT OM CHROMOGENICS</b> .....	2
<b>VD-KOMMENTAR</b> .....	3
<b>MARKNAD</b> .....	5
Stor marknadspotential för ChromoGenics miljösmarta dynamiska glas .....	5
<b>PRODUKT OCH TEKNOLOGIER</b> .....	6
Leveranssäkerheten sätts i första rummet.....	6
Strukturerat rättighetsarbete och värdefull kunskap .....	7
Några frågor till Claes-Göran Granqvist och Greger Gregard .....	8
<b>ERBJUDANDE/AFFÄRSMODELL</b> .....	9
Strategiskt fokus på kommersiella fastigheter...	9
Optimerad marknadsetablering.....	11
<b>FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE</b> .....	12
Information om verksamheten .....	12
Resultat.....	12
Kassaflöde och finansiell ställning .....	13
Investeringar .....	13
Forskning och utveckling.....	13
Miljöpåverkan .....	13
Medarbetare .....	13
Styrelsen .....	14
Väsentliga händelser under räkenskapsåret...	14
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång .....	14
Förväntad framtida utveckling.....	14
Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer.....	15
Finansiella verksamhetsrisker .....	17
Årsstämma 2017 .....	18
Förslag till utdelning.....	18
Aktiekapital.....	18
Förslag till behandling av förlust .....	18
Flerårsjämförelse .....	19
Ägarförhållanden .....	19
Aktien .....	19
<b>FINANSIELLA RAPPORTER</b> .....	20
Resultaträkning .....	20
Balansräkning.....	21
Förändringar i eget kapital .....	23
Kassaflödesanalys.....	24
Noter .....	25
Underskrifter .....	37
Revisionsberättelse .....	38
<b>STYRELSEN</b> .....	40
<b>LEDNINGEN</b> .....	41

**BILDER:** ChromoGenics, Fabege,  
iStock, Johan Aredal, Shutterstock  
**LAYOUT:** Maria Fernsten, ClearDesign  
**TRYCK:** Tryckerigruppen AB

# KORT OM CHROMOGENICS

## 2016 I KORTHET

Intäkter uppgick till 3,0 (0,0) MSEK.

Årets resultat efter skatt uppgick till -49,5 (-43,5) MSEK.

Bolaget transformerades från att vara ett utvecklingsbolag till att bli en kommersiell aktör med försäljning och leveranser av produkten **ConverLight™** till fastighetsprojekt på den skandinaviska marknaden.

I november sades sex personer upp och två personer valde att lämna bolaget efter 30 september. Besparingarna kommer att slå igenom successivt under första halvåret 2017.

Den 21 november tillträdde **Micael Hamberg** positionen som COO, Chief Operating Officer, och gick in i ledningsgruppen.

## JANUARI-MARS 2017 I KORTHET

Den 8 februari 2017 ansökte ChromoGenics om notering på Nasdaq First North samt offentliggjorde prospekt om en nyemission om 117,3 MSEK.

Den 3 mars 2017 offentliggjorde ChromoGenics att nyemissionen om 117,3 MSEK övertecknats.

Den 23 mars 2017 noterades ChromoGenics på Nasdaq First North.

ChromoGenics är ledande inom dynamiska glas med kontrollerbart värme- och ljusinsläpp. Bolagets unika elektrokroma teknologi, **ConverLight™**, ger ett hållbart solskydd med ökad inomhuskomfort och energieffektivitet. Under 2016 påbörjades försäljning och leveranser till fastighetsprojekt i Skandinavien. ChromoGenics är baserat i Uppsala och har cirka 20 anställda. Bolaget är noterat på Nasdaq First North sedan den 23 mars 2017. [www.chromogenics.com](http://www.chromogenics.com)

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

ChromoGenics elektrokroma glas erbjuder fastighetsmarknaden högteknologiska, hållbara solskydd som kan spara upp till 20-40 procent av en kommersiell byggnads energiförbrukning för kyla genom att hindra värmeinsläpp och därmed reducera behovet av luftkonditionering kraftigt.

Marknaden för smarta glas innehållande elektrokrom teknik bedöms av analyshuset n-tech Research, USA, komma att växa från 200 MUSD till 8 BUSD de kommande 10 åren.





# VD-KOMMENTAR



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

En viktig drivkraft är att energieffektivisering av byggnader är ett prioriterat område för att EU ska kunna uppfylla klimatmålet om att minska energiförbrukningen och utsläppen av växthusgaser med 20 procent fram till år 2020. Då en stor del av energiförbrukningen totalt sett utgörs av uppvärmning och kylning av byggnader ser vi att byggnadssektorn kommer spela en avgörande roll för att uppnå klimatmålen. ConverLight™ bidrar även till miljöcertifiering av byggnader såsom Miljöbyggnad, LEED-, BREEAM-certifiering. Marknadsundersökningar tyder på att marknaden för dynamiska glas kommer att öka starkt under de närmaste åren drivet av energieffektiviseringsfrågor och nya teknikmöjligheter som till exempel uppkopplade fönster. ChromoGenics är i ett mycket intressant läge där vi har goda förutsättningar att etablera Bolaget som en ledande aktör på denna marknad.

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

Sedan ChromoGenics startade 2003 har vi investerat omfattande resurser och mycket tid för att nå fram till den position vi har idag. En nyligen genomförd omorganisation av verksamheten med ett tydligt verksamhetsfokus mot försäljning och produktion skapar goda förutsättningar för den fortsatta kommersialiseringen och framtida lönsamhet. Vi ska nu satsa på kraftig expansion genom att fortsätta investera i försäljning och produktion samtidigt som vi optimerar vårt kapacitetsnyttjande i vår marknadsetablering. Det vi nu producerar och levererar från vår anläggning till projekt i Norden kommer att vara viktiga referensobjekt för oss framöver. Bevisad kvalitet, leveranssäkerhet och kundnytta står högst på vår agenda när vi tar steget fullt ut som en betrodd och kommersiell affärspartner i viktiga fastighetsprojekt.

**Thomas Almesjö, VD**

**E**fter framgångsrik utveckling av teknologi, produkter och produktionsprocesser tar ChromoGenics nu steget fullt ut mot en kommersialisering, dessutom i ett publikt bolag. Det är glädjande att så många har visat intresse för att teckna aktier i vårt bolag i samband med nyemissionen om 117 MSEK som övertecknades och slutfördes i början av mars. Den 23 mars noterades ChromoGenics på Nasdaq First North – en viktig milstolpe i bolagets fortsatta utveckling. Det känns fantastiskt att inleda nästa fas i ChromoGenics.

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

FÖRUTOM GLAS I KOMMERSIELLA FASTIGHETER HAR CHROMOGENICS TEKNOLOGI MÅNGA TÄNKBARA ALTERNATIVA ANVÄNDNINGSMRÅDEN SOM TILL EXEMPEL GLAS FÖR OLIKA TYPER AV FORDON ELLER FÖR KONSUMENTMARKNADEN MED SKIDGLASÖGON OCH VISIR FÖR MOTORCYKELHJÄLMAR.





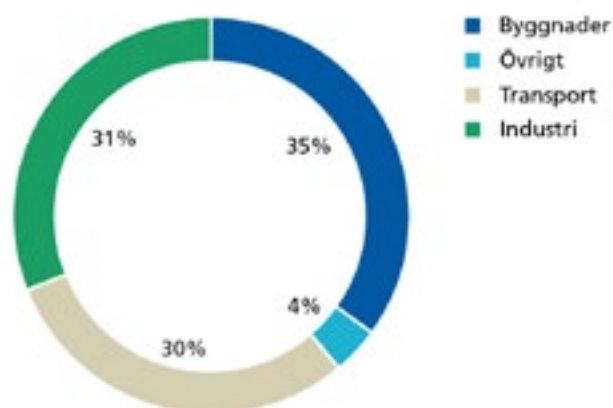
# MARKNAD

## STOR MARKNADSPOTENTIAL FÖR CHROMOGENICS MILJÖSMARTA DYNAMISKA GLAS

ChromoGenics strategi är att samarbeta med olika glastillverkare på respektive lokal geografisk marknad. ChromoGenics påverkas därmed av utvecklingen på glasmarknaden som helhet och inte bara den för dynamiska glas. Den globala glasmarknaden drivs i stor utsträckning av utvecklingen inom byggbranschen. Denna drivs i sin tur till stor del av BNP-utvecklingen, statliga beslut och investeringar samt befolkningsökning och graden av urbanisering. Marknaden för energieffektiva byggnadslösningar drivs både av ett politiskt drivet miljö- och energisäkerhetsperspektiv och av frågor som rör energieffektivitet ur ett rent kostnads- och investeringsperspektiv. Miljöaspekter har haft, och väntas i framtiden få ännu större betydelse för byggnadssektorn.

Uppvärmning och kylning av byggnader tillsammans med vattenuppvärmning beräknas stå för cirka 60 % av den globala energiförbrukningen i byggnader. Detta område representerar ett av de enskilt största för global energieffektivisering och därmed minskning av utsläpp av växthusgaser. Arkitekter, byggbolag och fastighetsägare/bolag utvärderar kontinuerligt nya tekniker för energibesparingar och förbättrade inomhusmiljöer. Därutöver finns olika standarder för miljöcertifiering av byggnader såsom Miljöbyggnad, LEED och BREEAM.

GLOBAL ENERGI FÖRBRUKNING PER SEKTOR



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

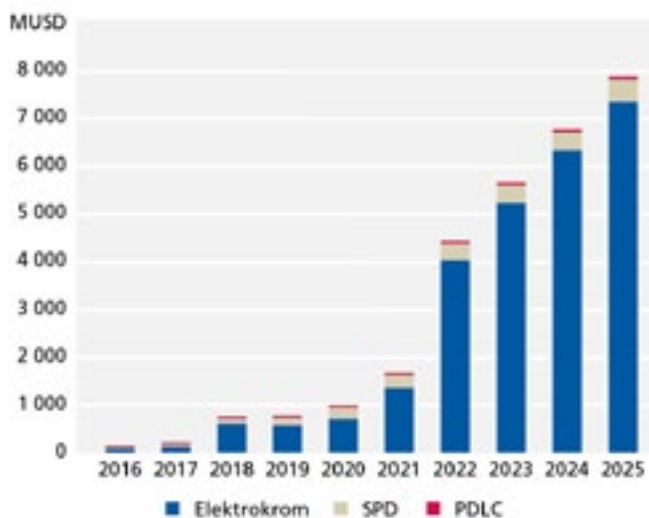
ChromoGenics bedömer att segmentet dynamiska glas (fönster, fasad och tak) i kommersiella fastigheter och servicefastigheter (skolor, vårdinrättningar etc) uppvisar störst potential och förmåga att generera tillväxt och lönsamhet. Det innebär att, trots att teknologin har många

applikationsområden, är den strategiska inriktningen och störst fokus på dynamiska glas för kommersiella fastighetsprojekt.

Marknaden för aktiva dynamiska glas för byggnader brukar inkluderas i den mer omfattande marknaden för så kallat arkitekturglas ("Architectural glass"). De största möjligheterna för dynamiska glas i framtiden bedöms vara just möjligheterna till flexibilitet i styrningen som kommer att vara avgörande för en bred marknadstillväxt. Även om en av de större drivkrafterna med att använda dynamiska glas är energieffektivisering är komfort en minst lika viktig komponent. De positiva effekterna av ökad trivsel visar sig oftast relativt snabbt medan minskad energiförbrukning har en mer långsiktig effekt – både på miljön och avkastningen på den investering som gjorts i byggnaden.

Den huvudsakliga konkurrensen består av äldre teknologier (persienner, markiser, solfilm mfl) och andra liknande elektrokroma lösningar. Då marknaden för elektrokroma glas är relativt ny och antalet aktörer på den nordiska marknaden är begränsad till ChromoGenics är de huvudsakliga identifierade konkurrenterna SageGlass i USA, View i USA och EControl-Glas i Tyskland. Det finns dock andra potentiella konkurrenter inom olika teknologier som t.ex. mekaniska solskydd, elektrokroma SPD och PDLC teknologier, passiva teknologier som termokroma lösningar. Gällande de äldre teknologier så är marknaden fragmenterad av en mängd olika lokala företag.

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD PER TEKNOLOGI (MUSD)



Källa: n-tech Research, Nov 2016

# PRODUKT OCH TEKNOLOGIER

## LEVERANSÄKERHETEN SÄTTS I FÖRSTA RUMMET

**F**ör en ny aktör på en relativt ny marknad är det givetvis viktigt att produkten uppvisar tillräcklig hållbarhet och livslängd både avseende produkten i sig och på kontrollfunktioner och styrenheter.

Det är även avgörande att de isolerglas där ChromoGenics produkter monterats håller hög kvalitet och uppvisar en lång livslängd. ChromoGenics har därför valt att certifiera utvalda isolerglastillverkare.

Byggnadsprocessen innebär ofta stora investeringar, lång planering och många olika leverantörer. Risken för försening och fördyring måste alltid elimineras. Leveranssäkerheten är den faktor som ChromoGenics därför prioriterar mycket högt. Bedömningen är att ChromoGenics möjligheter att tillverka större mängder folie utan att behöva känna till de slutliga glasens storlek eller form gör att ledtiden fram till ett färdigt fönster kan minimeras och beställningar kan effektueras på kort tid. Även genom att tillverkning av isolerglas sker närmare kund kan en högre leveranssäkerhet upprätthållas. Dessutom kan ersättningsglas levereras snabbare om ett fönster skulle gå sönder under transport, installation eller vid skada efter det att installationen färdigställts.

ConverLight™ är ett elektrokromt glas med dynamiskt solskyddande egenskaper och kan användas i alla typer av glaslösningar, från enkelglas till isolerglas med multifunktionella egenskaper. Dynamiska glas inkluderar vanligtvis förutom ett isolerglas även samma funktionalitet som finns i ett exteriört solskydd som exteriöra lameller, gardiner och markiser. Med dynamiska glas får kunden fördelarna som ett exteriört solskydd har som ökad komfort och energieffektivitet, men utan nackdelarna med skymd sikt och underhållskostnader t.ex. på grund av sönderblåsta solskydd. Dynamiska glas lämpar sig bäst för de marknadssegment där det finns betalningsvilja som ett resultat av ökat fokus och krav på energieffektivisering och högre komfort.

Kontrollsystemet som styr de smarta funktionerna är lätthanterat och användaren kan reglera det antingen automatiskt via standardiserade och etablerade byggnadsautomationssystem eller manuellt via till exempel dator, mobil eller surfplatta.

Fokus kommer att ligga på försäljning och produktion men utvecklingsarbetet kommer med tyngdpunkt på kommersiellt attraktiva områden som till exempel förenkling av montering och inkoppling av kontrollsystem, s.k. ”Plug and Play”; fönster uppkopplade mot Internet (IoT, Internet of Things) där bl.a. inbrottslarm kan tillföras; solcellsdrivna skiftningar mellan mörkt och ljust läge; åstadkomma ytterligare färgneutralitet i glaset.

### FRAMGÅNGSFAKTORER

- Minskat värmeinsläpp ger ökad energieffektivitet.
- Ökad komfort och ökad flexibilitet.
- Större arkitektonisk frihet.
- Bidrar till miljöcertifieringar.
- Större flexibilitet i produktionsledet.
- Fokus på folie ger skalbarhet i produktion.
- Folie är enklare att lagra och transportera.
- ChromoGenics stärker isolerglastillverkarnas produktportfölj och passar in i deras värdekedja.
- FreeForm® hubbar möjliggör effektivare distribution och minskade transportkostnader.



## STRUKTURERAT RÄTTIGHETSARBETE OCH VÄRDEFULL KUNSKAP

ChromoGenics ligger i framkant av den tekniska utvecklingen av dynamiska fönster baserade på elektrokrom teknik, som bygger på omkring 30 års forskning och utveckling. Hantering av IP är en mycket viktig del av den övergripande affärsstrategin och ChromoGenics har sedan starten arbetat med immateriella rättigheter (IP) på ett strukturerat sätt. Under det mångåriga utvecklingsarbetet har ett omfattande know-how och en patentportfölj byggts upp som bedöms täcka väsentliga material, processer och applikationer i arton patentfamiljer. Avgörande för bedömningen om ett patent ska sökas eller om know-how ska behållas i organisationen är de potentiella konkurrensfördelar som kan uppnås – inte vilken höjd det är på det tekniksteg som har tagits. Den grundläggande teknologin för ConverLight™ har ett brett patentskydd som kan anpassas och användas inom en rad olika områden med stor flexibilitet vad gäller till exempel storlek och form.

Det finns även en omfattande upparbetad kunskap inom produktionsprocesser som stärks ytterligare av de strategiska samarbeten som etablerats. Den egna produktionsanläggningen som etablerats i Uppsala omfattar ca 3 000 m<sup>2</sup> och innehåller produktionslinjer för ConverLight™ folie och glaslaminat, klimatstabiliserade renrum, testanläggningar med mera. Den tillverkningsprocess som ChromoGenics utvecklat möjliggör

produktion av folie och glaslaminat som täcker upp till 90% av de uppskattade storleksbehoven på marknaden. ChromoGenics är idag ensamma om att producera elektrokroma skikt på plastfilm för en kommersiell produkt i en så kallad rulle-till-rulle process. Syftet med utvecklingen av detta kunnande är att skapa förutsättningar för att tillverka elektrokroma glaslaminat på ett industriellt effektivt sätt.

Uppvärmning och kylning hör till de mest energikrävande funktionerna i byggnader. Genom användning av en teknologi som ConverLight™ kan förbrukning av energi för kylning av fastigheter minskas med upp till 50 %. Omvänt är det även en fördel att kunna välja att släppa in solens ljus och värme under kallare dagar. Genom att minska behoven av kylning och uppvärmning i byggnader, kan förutom väsentliga besparingar i byggnadens driftkostnader, även stora miljövinster i form av minskad energiförbrukning uppnås och därigenom även minskade utsläpp av växthusgaser. Ytterligare en fördel är att ConverLight™ inte kräver någon ström kontinuerligt utan endast när ljusinsläppet förändras. Den elektriska spänningen som behövs är dessutom mycket låg, endast 2 volt. Energiförbrukningen för styrning av genomskinligheten är därefter mycket låg, och mindre än i de flesta alternativa teknologierna.

DEN GLOBALA GLASMARKNADEN  
VÄNTAS ÖKA TILL SAMMANLAGT  
CIRKA 10 MILJARDER KVADRATMETER  
ÅR 2018 OCH OMSÄTTA ÖVER  
100 MILJARDER USD.<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> enligt en studie genomförd av The Freedonia Group, Inc.

## NÅGRA FRÅGOR TILL CLAES-GÖRAN GRANQVIST OCH GREGER GREGARD

**C**laes-Göran Granqvist och Greger Gregard startade ChromoGenics tillsammans med fyra forskare 2003. Allt började på Ångströmlaboratoriet år 2001, när Greger gjorde sitt examensarbete hos professor Granqvist vid Uppsala Universitet. Med stöd från universitetets holdingbolag UUAB kunde företaget få luft under vingarna.

### Claes-Göran, du och ditt forskarteam var tidigt ute med er forskning om smarta fönster – hur började det egentligen?

I mitten av 80-talet kom idén upp att variera mängden ljus och solenergi som kommer genom fönster. Bara några få forskare i världen höll på med denna typ av arbete och jag tror att vi skrev den första artikeln, säger Claes-Göran Granqvist. Vi förstod nog ganska tidigt storheten med att stänga ute värme och kyla för att minska energiförbrukningen. Efter oljeransoneringsen i början av 70-talet så hade energifrågan landat högt på dagordningen. Och ganska snart så blev vår benämning ”smart windows” ett vedertaget begrepp.

### När anade ni först fördelarna med teknologin?

Att reglera ljus- och värmeintag i glas har länge varit ett intressant forskningsområde. Det finns en mängd användningsområden. Vi började med glas för fordon och nu är huvudfokus glas för fastigheter men vi ser fortsatt en marknad för fordonsglas eller visir för motorcykelhjälm. Energieffektivisering i fastigheter har varit aktuellt under många decennier. Det handlar både om att minska energiåtgång för uppvärmning och nedkyllning. Att bygga med små fönster skulle lösa energiproblemet, men människor behöver visuell kontakt och dagsljus. Ett annat problem med stora fönster är ljuset bländar och det kan vi också lösa. Det handlar både om energi och komfort.

### Greger, Vad är känslan nu när er forskning blir affärs- och samhällsnytta?

Inspirerande att svensk världsledande forskning kommersialiseras i Sverige. Det handlar om att våga lita på sin instinkt, våga ompröva och tidigt etablera samarbete med relevanta partners. Det är också inspirerande att få positiv respons från kunder och andra intressenter. När innovationer kan ta sig hela vägen till en kommersiell fas så visar det vägen för andra forskarteam att det är värt att fortsätta även om man alltid möter utmaningar längs resan. Vår teknologi möjliggör ett bättre hushållande med jordens resurser, minskade utsläpp och bidrar till att vår planet kommer att funka även för kommande generationer.

### Era bästa tips till andra forskare/innovatörer?

Claes-Göran: Sveriges välstånd har förutom exploatering av naturtillgångar till stor del byggts av innovationer. Det gör att Sverige har ett bra forskningsklimat och det finns olika former av kluster som ger näring till varandra. Att ta en aktiv part i dessa miljöer är utmärkt – inte bara för den egna forskningen utan även för samhället i stort. Och förstås. Alla innovationer som bidrar till att de globala miljömålen kommer att nås kommer att ha en ljus framtid.

Greger: Det gäller att aldrig ge upp och att alltid tro på sig själv. Var samtidigt ödmjuka nog att ta goda råd längs resan från idé till lösning. Vägen är ofta längre än man tror och med oväntade hinder som ska överkommas. Men resan kommer alltid att vara värd insatsen.





# ERBJUDANDE/AFFÄRSMODELL

## STRATEGISKT FOKUS PÅ KOMMERSIELLA FASTIGHETER

**F**ör att lyckas med en marknadsetablering och transformation från ett utvecklingsbolag till en kommersiell aktör har ChromoGenics ett tydligt och avgränsat fokus på dynamiska glas till kommersiella byggnader. Det är inom detta område som den största potentialen identifierats för den initiala marknadsetableringen.

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

För närvarande produceras all glaslaminat i ChromoGenics produktionsanläggning i Uppsala. ChromoGenics egenutvecklade produktionsprocess kan förenklat beskrivas att det handlar om att bygga upp nödvändiga nano-lager av aktiva material på plastfilmer (PET). Processen resulterar i en folie där de individuella enheterna kan skäras ut beroende på önskad form för att sedan lamineras mellan två glasskivor.

Den största fördelen är att en flexibel folie skapas vilket innebär att man från början inte måste ta hänsyn till det slutliga fönstrets storlek eller form. Folien beskärs till önskad form och lamineras mellan glas enligt kundorder. Dessa glas skickas sedan till en tillverkare av isolerglas.

Förberedelser har gjorts för att långsiktigt även kunna ha möjlighet att etablera s.k. FreeForm™ hubbar, d.v.s. anläggningar för utskärning av folie och glaslamining som etableras på olika huvudmarknader i syfte att komma geografiskt närmare slutproduktion och installation och därigenom även minska distributions- och logistikkostnader. Fördelen med leverans av folie är att transportkostnaden kan hållas till ett minimum då glas är tungt, skrymmande och ömtåligt och därigenom dyrt att transportera och hantera.

ChromoGenics är idag ensamma om att producera elektrokroma skikt på plastfilm för en kommersiell produkt i en så kallad rulle-till-rulle process. Övriga aktörer belägger glas där det slutliga fönstrets storlek och form redan är bestämd i produktionsprocessens initiala steg.



### Fabeges projekt Grand Central Sundbyberg, Stockholm

ChromoGenics kommer under våren 2017 att leverera ConverLight™ dynamiska glas till Fabeges kontorsprojekt Grand Central Sundbyberg, Stockholm. ConverLight™ förser byggnader med effektivt solskydd. Invigning av byggnaden planeras till andra halvåret 2018.

“ConverLight™ dynamiska glas valdes för dess flexibla design och fördelarna med energieffektivitet och inomhuskomfort. Detta är en perfekt lösning eftersom miljö och hållbarhet står högt på vår agenda. Vi är stolta över att vara en av de första i Sverige att erbjuda dynamiska glas som bidrar positivt till miljömålen,” Per Lindfors, Projektchef Fabege.



**DYNAMISKA GLAS:** GLAS MED EGENSKAPER ATT BEGRÄNSA MÄNGDEN SOLLJUS OCH MÄNGDEN VÄRME SOM SLÄPPS IN I EN BYGGNAD.

**AKTIVA GLAS:** FUNKTIONEN KAN STYRAS AKTIVT.

**PASSIVA GLAS:** FUNKTIONEN REAGERAR PÅ VÄRME (TERMOKROM TEKNIK) ELLER LJUS (FOTOKROM TEKNIK).



## OPTIMERAD MARKNADSETABLERING

**C**hromoGenics inledande fokus är att ta en tydlig position i Sverige och Norden och därefter expandera i Europa och på övriga marknader. På så sätt optimeras användningen av befintlig kapacitet både vad gäller försäljning och produktion.

Detta hindrar dock inte att försäljning kan ske även på andra marknader. En stor fördel med ConverLight™ folien är att den väger endast cirka 500 gram per kvadratmeter och kan snabbt och relativt billigt transporteras till redan etablerade aktörer inom distributionskedjan såsom isolerglastillverkare och lokala fönster- och fasadtillverkare, vilket gör det enklare jämfört med konkurrenter att expandera till nya marknader.

Försäljningsinsatserna kommer, förutom att rikta sig till fastighetsägare och tillverkare av isolerglas, främst att fokuseras på de aktörer på marknaden som anses ha störst inflytande i de beslutsprocesser som slutligen leder fram till att en byggnad utrustas med elektrokroma glas. I många fall kanske detta inte är den direkta beställaren (kunden) av ett ny- eller ombyggnadsprojekt utan kan istället vara den eller de som har en stor påverkan på projektets utformning och parametrar (s.k. ”influencers”). Genom att även fokusera på s.k. influencers är bedömningen att ChromoGenics kan nå ut betydligt bredare på marknaden jämfört med att bearbeta varje enskild byggherre eller projektutvecklare för sig.

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

ChromoGenics har som en integrerad del i sin verksamhet och affärsmodell att samarbeta olika parter inom produktions-, distributions- och installationsprocessen. Dessa samarbeten etableras med av ChromoGenics utvalda parter som bedöms uppnå de kvalitetskrav som anses erforderliga för att kunna upprätthålla ChromoGenics krav på kvalitet och leveranssäkerhet.

Genom att samarbeta med redan etablerade aktörer och upparbetade logistikdjar kan ChromoGenics fokusera på det erbjudande där de egentliga styrkorna finns – dvs att leverera ett konkurrenskraftigt dynamiskt glas som även stärker isolerglastillverkarens erbjudande. Samarbeten möjliggör även att en lokal marknadsnärvaro kan etableras snabbare och en bättre skalbarhet i produktionen. På lite längre sikt är målet att även etablera s.k. FreeForm™ hubbar, d.v.s. anläggningar för utskärning och glaslamining som etableras på olika huvudmarknader för att komma geografiskt närmare slutproduktion.

CHROMOGENICS DISTRIBUTIONSMODELL



Källa: ChromoGenics

KONKURRENTERS DISTRIBUTIONSMODELL



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## INFORMATION OM VERKSAMHETEN

ChromoGenics grundades 2003 som en avknoppning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet av grundarna tillsammans med Uppsala universitets utveckling AB (UUAB) och Innovationsbron i Uppsala (uppköpt av Almi invest AB). Företaget har sitt huvudkontor Uppsala med cirka 20 anställda.

ChromoGenics dynamiska glas ConverLight™ erbjuder fastighetsägare, arkitekter, byggbolag och aktörer inom glasbranschen en kostnadseffektiv solskyddslösningar. Dagsljus och kontakt med omvärlden höjer komfort och välbefinnande. ConverLight™ kontrollerar värme- och ljusinsläpp medan dagsljus och full utsikt till omvärlden bibehålls. Med ConverLight™ kan kundens kostnader bli lägre än med traditionella exteriöra solskydd som utsätts för sol och vind, och därmed kräver underhåll. Förutom att investeringen innebär lägre underhållskostnader, ger ConverLight™ en ökad energieffektivitet och inomhuskomfort. ChromoGenics teknik och affärsmodell kan även möjliggöra effektiva och hållbara leveranser världen över.

Om man vill maximera en byggnads energieffektivitet, skulle den varken ha fönster, glasfasader eller glasade tak. Men det vi idag ser inom arkitekturen tyder på att utvecklingen går i motsatt riktning – mot mer fönster och glas. Människan behöver dagsljus och kontakt med omgivningen för att må bra och fastighetsägare och projektutvecklare vill erbjuda attraktiva fastigheter. ChromoGenics dynamiska glaslösning möjliggör kostnadseffektiv styrning av ljus- och värmeinsläpp vilket gör att energiförbrukningen för kylning kan minskas med upp till 50% samtidigt som arkitektonisk frihet och kontakt med omvärlden görs möjlig.

Marknadsundersökningar visar att marknaden för dynamiska glas kan öka drastiskt under de närmaste åren drivet av energieffektiviseringsfrågor och nya möjligheter som till exempel Internet of Things (IoT). ChromoGenics är i ett mycket intressant läge där vi har goda förutsättningar att etablera bolaget som en ledande aktör på denna marknad.

Efter framgångsrik utveckling av teknologi, produkter och produktionsprocesser befinner sig ChromoGenics i en ny fas där bolaget går från att vara ett utvecklingsbolag till att vara ett sälj- och produktionsbolag. Under verksamhetsåret 2016 tog ChromoGenics steget fullt ut mot en kommersialisering. Produkten ConverLight™ glaslaminat, inklusive kontrollsystem, blev klar för kommersialisering under första halvåret. Då levererades de allra första ordererna av ConverLight™ glaslaminat till kunder i Norge och Sverige.

Försäljningsprojekten har bestått av leveranser till hotell, fabrik, kontorslokaler och skolor, både i form av nybyggnationer samt så kallat retro-fit, utbyte av fönster på existerande byggnader. Mot slutet av verksamhetsåret 2016

slutfördes driftsättning av kontrollsystem på majoriteten av projekten. Total försäljning uppgick till 3,0 (0,0) MSEK. Kostnader för såld vara uppgick till 15,0 (0,0) MSEK. Kostnaderna är initialt höga då mängdrabatter ännu inte kunnat förhandlas samt att materialåtgång och processkostnader är högre innan produktionsutbytet optimerats. För några av kundprojekten har omleveranser skett och har därmed väsentligt högre initiala kostnader.

Under tredje kvartalet utarbetades ett förslag till omorganisation. I början av oktober varslades ett större antal anställda inom bolaget och fackförhandlingar inleddes. I början av november konkluderades förhandlingarna och sex personer blev uppsagda, främst inom processutveckling. Två anställda hade sedan tidigare sagt upp sig och lämnade bolaget under fjärde kvartalet. Bolaget planerar att nyanställa inom försäljning och produktion. Produktutveckling kvarstår och fortsatt arbete pågår. I november tillträdde Micael Hamberg positionen som COO, med huvudansvar för bolagets produktions- och leveransflöde, supply chain. Hamberg ingår i ledningsgruppen med fokus på kunder, kvalitet och leveransprecision.

## RESULTAT

Intäkterna uppgick till 3,0 (0,0) MSEK. ConverLight™ har kommersialiserats under året och är fortfarande i sitt initiala stadiet för försäljning.

Kostnader för såld vara uppgick till 15,0 (0,0) MSEK. Kostnaderna är initialt höga då mängdrabatter ännu inte kunnat förhandlas samt att materialåtgång och processkostnader är högre innan produktionsutbytet optimerats. För några av kundprojekten har omleveranser skett och har därmed väsentligt högre initiala kostnader.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 7,3 (5,2) MSEK. Ökningen beror främst på en nedskrivning om 1,0 MSEK för aktiverade utvecklingskostnader relaterade till ett testsystem där bolaget valt en annan lösning.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 11,8 (6,7) MSEK. Ökningen beror främst på uppbyggnad av en försäljnings- och marknadsföringsenhet samt dess aktiviteter för att kommersialisera produkten ConverLight™.

Utvecklingskostnaderna uppgick till 26,1 (37,1) MSEK. Reduktionen beror främst på att ConverLight™ har kommersialiserats under året, men viss produktutveckling sker fortsatt.

Bolagets rörelseresultat uppgick till -49,3 (-43,5) MSEK.

Finansnetto uppgick till -0,2 (0,0) MSEK. Årets skattekostnad uppgick till 0(0) MSEK.



## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -39,9 (-42,9) MSEK.

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 (-13,7) MSEK. Minskningen beror främst på likviditetsbrist under 2016 med ökade produktions- och försäljningskostnader.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 38,0 (32,6) MSEK. Under året genomfördes följande finansieringar:

- Under första halvåret genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 13,8 MSEK i likvida medel.
- I juli upptogs ett lån om 5,0 MSEK från K-svets Venture AB med 5% ränta med förfall 31 december 2016. I samband med lånet ställdes en företagsinteckning ut om 5,0 MSEK till långgivaren. I december senarelades förfalldatumet till att återbetalas 28 februari 2017. Långgivaren valde att konvertera lånet och räntan till aktier inom ramen för nyemissionen som offentliggjordes den 8 februari 2017.
- Under andra halvåret genomfördes en nyemission som tillförde 7,9 MSEK i likvida medel.
- I oktober valde några aktieägare att utnyttja optionsrätter tillhörande tre olika teckningsoptionsprogram om en totalsumma av 2,7 MSEK.
- I december genomfördes en kortsiktig finansiering från huvudägarna om 18,0 MSEK där 9,0 MSEK utbetalades i december och 9,0 MSEK i januari 2017 för att täcka finansieringsbehovet till slutförandet av nyemissionen om 117,3 MSEK, då lånet kvittades till aktier.

Likvida medel uppgick till 8,5 MSEK per den 31 december 2016, jämfört med 10,9 MSEK per den 31 december 2015.

Bolaget hade vid rapportdagen inte tillräckligt med likviditet för att täcka sitt behov under de kommande 12 månaderna. Bolaget har initiala intäkter i den kommersialiseringsfas bolaget befinner sig i, men dessa intäkter täcker inte ännu bolagets totala kostnader. Se vidare avsnittet Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 50,0 (50,0) MSEK per den 31 december 2016. Lånet är ett villkorslån från Energimyndigheten. Se not 17 för mer information.

Vid periodens utgång uppgick redovisat eget kapital till -36,0 MSEK, jämfört med -10,5 MSEK per den 31 december 2015.

Styrelsen upprättade den 31 juli 2014 en kontrollbalansräkning då det redovisade egna kapitalet var negativt. Bland bolagets skulder finns ett villkorslån till Energimyndigheten som, enligt lånevtalet och reglerna i aktiebolagslagen (25:14), får elimineras vid upprättande av en kontrollbalansräkning. Per den 31 december 2016 uppgick det redovisade egna kapitalet till -36,0 MSEK. Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgick till 48,8 MSEK

av totalt 63,8 MSEK beviljat. På grund av en förändring i verksamhetsplanen kommer inte ytterligare medel kunna nyttjas. Styrelsen har bedömt att mot bakgrund av villkoren i lånet, vilka beskrivs ovan, uppgår justerat eget kapital till 12,7 MSEK, varför ingen kontrollbalansskyldighet föreligger per den 31 december 2016.

Den 3 mars 2017 annonserades att ChromoGenics nyemission övertecknats och vilken tillför bolaget ca 119 MSEK varav 117,3 MSEK motsvarar grunderbjudandet. Likvid erlades den 8 mars 2017 till bolaget, exklusive emissionskostnader och kvittningar av ägarlån och garantiarvoden. Överskjutande belopp över 117,3 MSEK, kan komma att omfattas av sedvanlig marknadsstabilisering och/eller medföra utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.

Nyemissionen tillförde bolaget över 2 000 nya aktieägare. Antalet utestående aktier i ChromoGenics ökade genom grunderbjudandets genomförande från 9 414 326 till 23 214 326.

Bolaget har därmed säkerställt likvida medel minst för de kommande 12 månaderna. Den slutförda nyemissionen kommer att tillföra bolaget ett positivt redovisat eget kapital under första kvartalet 2017.

## INVESTERINGAR

Bolagets investeringar är främst inom maskiner till produktion samt aktivering av utvecklingskostnader och patent. Då Bolaget inte haft någon långsiktig finansiering säkrad under 2016 har endast mindre investeringar genomförts. Investeringarna uppgick netto till -0,5 (-13,7) MSEK.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

ChromoGenics ligger i framkant av den tekniska utvecklingen av dynamiska fönster baserade på elektrokrom teknik, som bygger på omkring 30 års forskning och utveckling. Hantering av IP är en mycket viktig del av den övergripande affärsstrategin och ChromoGenics har sedan starten arbetat med immateriella rättigheter (IP) på ett strukturerat sätt. Under det mångåriga utvecklingsarbetet har en patentportfölj byggts upp som bedöms täcka väsentliga material, processer och applikationer i arton patentfamiljer.

Utvecklingsarbetet 2016 har framför allt fokuserats på säkerställande av produktionsprocessen i referensanläggningen i samband med de första kundleveranserna under 2016.

## MILJÖPÅVERKAN

Bolaget har under 2016 fortsatt sitt miljöarbete i form av självkontroller utan anmärkning.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda under perioden januari-december 2016 var 18 (17). Antalet anställda den 31 december 2016 uppgick till 21 (21) personer, varav inhyrd personal av 0 (0) personer. Av antalet anställda sades 6 medarbetare upp i november på grund av en omfattande omorganisation. Sista anställningsdag faller ut under första halvåret 2017.

## STYRELSEN

Styrelsen har haft 19 protokollförda möten under året, varav 6 per capsulam. Styrelsens arbete har framför allt fokuserats på bolagets verksamhet och finansiering av Bolagets affärsplan.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Till följd av beslut vid en extrabolagsstämma i december 2015, registrerades en omvänd split 27:1 i januari 2016, varpå antal aktier efter registrering uppgick till 9 820 478.
- Under första halvåret genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 13,8 MSEK i likvida medel.
- Vid Bolagsstämman 20 juni 2016 omvaldes Anders Brännström, styrelseordförande, Poul Erik Schou-Pedersen, styrelseledamot och Claes-Göran Granqvist, styrelseledamot. Jerker Lundgren valdes in som styrelseledamot. Stämman beslutade att bevilja styrelsen och VD ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015.
- I juli upptogs ett lån om 5,0 MSEK från K-svets Venture AB med 5% ränta med förfall 31 december 2016. I samband med lånet ställdes en företagsinteckning ut om 5,0 MSEK till långgivaren. I december senare lades förfallodatumet till att återbetalas 28 februari 2017. Långgivaren valde att konvertera lånet och räntan till aktier inom ramen för nyemissionen som offentliggjordes den 8 februari 2017.
- Under andra halvåret genomfördes en nyemission som tillförde 7,9 MSEK i likvida medel.
- I oktober valde några aktieägare att utnyttja optionsrätter tillhörande tre olika teckningsoptionsprogram om en totalsumma av 2,7 MSEK.
- Under andra halvåret utarbetades ett förslag till omorganisation. I början av oktober varslades ett större antal anställda inom bolaget och fackförhandlingar inleddes. I början av november konkluderades förhandlingarna och sex personer blev uppsagda, främst inom processutveckling. Två anställda hade sedan tidigare sagt upp sig och lämnade bolaget under fjärde kvartalet. Bolaget planerar att nyanställa inom försäljning och produktion. Produktutveckling kvarstår och fortsatt arbete pågår.
- I november tillträdde Micael Hamberg positionen som COO, med huvudansvar för bolagets produktions- och leveransflöde, supply chain. Hamberg ingår i ledningsgruppen med fokus på kunder, kvalitet och leveransprecision.
- I december genomfördes en kortsiktig finansiering från huvudägarna om 18,0 MSEK där 9,0 MSEK utbetalades i december och 9,0 MSEK i januari 2017 för att täcka finansieringsbehovet till slutförandet av nyemissionen om 117,3 MSEK, då finansieringen kvittades till aktier.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Vid en extra bolagsstämma den 12 januari 2017 togs beslut om bland annat:
  - Byte av bolagskategori från privat till publikt aktiebolag.
  - Sammanläggning av aktier 2:1. Totalt antal aktier efter sammanläggningen är 9 414 326 med ett aktiekapital om 1 882 865,30 SEK.
  - Ny bolagsordning.
- Den 8 februari 2017 annonserades att bolaget ansöker om notering på Nasdaq First North och offentliggjorde ett Prospekt med intentionen om att genomföra en nyemission till institutionella investerare och allmänheten i Sverige på 117,3 MSEK, exklusive en eventuell övertilldelning om 12,7 MSEK. I samband med offentliggörandet hade teckningsförbindelser från huvudägare samt garantier via ett garantikonstium motsvarande 82 procent av emissionen eller 96 MSEK erhållits.
- Den 21 februari 2017 annonserades en större order att leverera dynamiska glas till Fabege's projekt Grand Central Sundbyberg, Stockholm.
- Den 22 februari 2017 annonserades ett Tilläggsprospekt till prospektet daterat 8 februari 2017.
- Den 3 mars 2017 annonserades att ChromoGenics nyemission övertecknats och tillförde bolaget ca 119 MSEK varav 117,3 MSEK motsvarar grunderbjudandet. Likvid erlades den 8 mars 2017 till bolaget, exklusive emissionskostnader och kvittningar av ägarlån och garantiarvoden. Överskjutande belopp över 117,3 MSEK, kan komma att omfattas av sedvanlig marknadsstabilisering och/eller medföra utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Ingen tilldelning skedde till det konsortium som garanterade emissionen med ca 41 MSEK, utöver teckningsförbindelser, upp till en total teckningsgrad om 90 procent.
  - Nyemissionen tillförde bolaget över 2 000 nya aktieägare. Antalet utestående aktier i ChromoGenics ökade genom grunderbjudandets genomförande från 9 414 326 till 23 214 326.
  - Handel i aktier och teckningsoptioner inleddes den 23 mars 2017 på Nasdaq First North Stockholm.

## FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

Det finns ett stort intresse för produkten ConverLight™. Marknadsundersökningar visar att marknaden för dynamiska glas kan öka drastiskt under de närmaste åren drivet av energieffektiviseringsfrågor och nya möjligheter som till exempel Internet of Things (IoT).

Under 2017 beräknas försäljningen öka, vilket kommer att bidra positivt till bolagets finansiering, men då bolaget är i början av en kommersialiseringsfas beräknas intäkterna inte



täcka bolagets utgifter/kostnader under 2017. Långsiktigt kommer materialkostnaderna att minska med ökad volym inom produktion och försäljning.

I mars 2017 slutfördes en nyemission om 117,3 MSEK. Likvid erlades den 8 mars 2017 till bolaget, exklusive emissionskostnader och kvittningar av ägarlån och garantiarvoden. Bolaget har därmed säkerställt likvida medel minst för de kommande 12 månaderna. Den slutförda nyemissionen kommer att tillföra bolaget ett positivt redovisat eget kapital under första kvartalet 2017.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget är exponerad för ett antal finansiella risker: likviditetsrisk, kreditrisk och valutarisk. Styrelsen och Bolagets ledning försöker hantera dessa risker genom att identifiera, utvärdera och i lämpliga fall minimera de risker som uppräknas. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms ha betydelse för bolagets framtida utveckling.

### Teknik- och produktveckling

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

### Beroende av leverantörer och montörer

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

ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå lönsamhet och även kunna skapa krav på ytterligare framtida kapitaltillförsel genom exempelvis nyemission av aktier.

### Inköp av produktionsmaterial

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

### Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

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

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

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

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

verksamhet. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### Produktansvar och garantier

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

### Produktutveckling

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

### Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

ChromoGenics befinner sig i en marknadsetableringsfas och planerar för en omfattande volymtillväxt de närmaste åren. I dagsläget är dock förmågan att producera och leverera begränsad och befinner sig i ett uppbyggnadsskede. Ökad försäljning och leveransvolym kommer ställa stora krav på den egna organisationen, underleverantörernas förmågor, behov av rörelsekapital med mera. En plötslig efterfrågeökning skulle kunna skapa problem med leveranstider och kvalitetsnivå. Det finns då en risk för att Bolagets leveransåtaganden inte kan uppfyllas i tillräcklig omfattning vilket skulle kunna innebära försämrade kundrelationer. I finansiella termer finns risken att tillväxten skulle kunna bli så kapitalkrävande att Bolaget får likviditetsproblem. Sammantaget finns det således en risk för att en hastig volymtillväxt kan orsaka problem för Bolaget vilket skulle kunna påverka verksamhetens utveckling negativt.

### Risker relaterade till märkning och certifiering

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

### Försäkringar och produktansvar

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

### Tvister

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

### Lagstiftnings- och legala risker

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

### Tredjepartsrisker

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

### Samarbetspartner

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

### Konkurrens

ChromoGenics är och kan komma att utsättas för ytterligare konkurrens både från befintliga eller nya företag med verksamhet inom området för dynamiska glas eller andra produkter och teknologier där funktionen i produkten



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

### **Kundberoende**

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

### **Sekretess**

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

### **Förändringar i branschen kan göra Bolagets produkter obsoleta**

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

### **Beroende av nyckelpersoner**

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

och marknadsetablering som krävs för att uppnå tillräcklig lönsamhet.

### **Operativa riskfaktorer**

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

## **FINANSIELLA VERKSAMHETSRISKER**

### **Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Bolaget har hittills drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga intäkter för att uppnå lönsamhet. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår den intjäning och de kassaflöden som krävs. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget förbrukat kapital vilket föranlett att ett flertal kontrollbalansräkningar upprättats. Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte heller framöver kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten och att det därmed finns risk för att Bolaget på nytt hamnar i en finansiell situation med krav på upprättande av kontrollbalansräkning. Det finns därför risk att ChromoGenics även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

### **Finansieringsrisk**

Bolaget hade inte erforderlig långfristig finansiering vid rapportperiodens utgång. Det finns risk att de avtal för finansiering som finns av olika skäl kan komma att sägas upp. Bolaget har varit helt beroende av aktieägare och andra externa finansiärer för sin finansiering. Vissa aktieägare har genom teckning av aktier i företrädes- och nyemissioner finansierat Bolaget i den takt som har erfordrats för att hindra att kapitalbrist uppkommer. Det kan inte förutsättas att aktieägare i Bolaget kommer att bidra till Bolagets finansiering på motsvarande sätt framöver.

Den nu slutförda emissionen om 117,3 MSEK förväntas täcka bolagets finansieringsbehov minst för de nästkommande 12 månaders period. Styrelsens bedömning är sammantaget att bolagets finansiering är säkerställd.

Om Bolagets kapitaltillskott från den slutförda nyemissionen inte täcker finansieringsbehovet fram till bolaget har ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och bolaget inte kan erhålla ytterligare kapitaltillskott finns det en risk att ett likviditetsunderskott uppstår. Det finns då en risk, vilken skulle kunna leda till en avveckling av Bolaget.

### Kreditrisker

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

### Valutakursförändringar

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

### Skatterelaterade risker

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

## ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman kommer att äga rum den 10 maj 2017 kl 14.00 CET på Advokatfirman Lindahls kontor på Vaksalagatan 10 i Uppsala. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på [www.chromogenics.com](http://www.chromogenics.com)

## FÖRSLAG TILL UTDELNING

Med hänsyn till bolagets resultat, finansiella ställning och behov av kapital till tillväxt, föreslår styrelsen att ingen utdelning skall lämnas för räkenskapsåret 2016.

## AKTIEKAPITAL

Per den 31 december 2016 uppgick aktiekapitalet 1 882 865 SEK fördelat på 18 828 653 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,1 SEK. På en extra bolagsstämma den 12 januari 2017 togs beslut omen sammanläggning 2:1. Efter sammanläggningen uppgick aktiekapitalet till 1 882 865 SEK fördelat på 9 414 326, vardera med ett kvotvärde om 0,2 SEK.

## FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Till årsstämmans förfogande står följande medel (*belopp i SEK*):

Överkursfond	223 619 859
Balanserade medel	-212 324 400
Årets förlust	-49 485 986
	<hr/>
	-38 190 527

Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	-38 190 527
	<hr/>
	-38 190 527



## FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Uppgifterna i flersårsöversikten har inte påverkat värderingen vid övergång till K3-regelverket räkenskapsåret 2013.

belopp i TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	3 042				
Resultat efter finansiella poster	-49 486	-43 536	-31 789	-37 403	-31 662
Balansomslutning	34 717	45 023	58 091	68 639	105 750
Antal anställda, st	18	17	17	16	13
Soliditet, %	neg	neg	13,6	41,4	62,2

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Under 2016 levererade bolaget sina första ordrar.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 december 2016 uppgick antalet aktieägare i ChromoGenics till 45. De största aktieägarna i Bolaget framgår av tabellen nedan.

Aktieägare per 31 december 2016	Antal aktier	Innehav %
Ksvets Venture AB	6 872 103	36%
New Energy Solutions II K/S	6 826 025	36%
Volvo Group Venture Capital AB	1 008 933	5%
Bengt Josefsson Utveckling AB	1 000 000	5%
Castab AB	709 109	4%
Fastighets AB Thuleskär	555 556	3%
Bengt Josefsson	405 556	2%
Ergonor AB	358 149	2%
Uppsala Universitet Holding AB	245 771	1%
Övriga	847 451	5%
<b>Totalt antal</b>	<b>18 828 653</b>	<b>100%</b>

Källa: ChromoGenics AB (publ)

## AKTIEN

Inom ramen för den genomförda nyemissionen ("Erbjudandet") emitterades totalt 13 800 000 aktier och 13 921 312 TO1. Antalet aktier kan komma att utökas med maximalt 121 312 stycken för det fall den beslutade övertilldelningsoptionen skulle utnyttjas till fullo. Priset per "Unit" i Erbjudandet bestående av en aktie och en TO1 uppgår till 8,50 kronor, motsvarande en emissionslikvid om 117,3 miljoner kronor före emissionskostnader.

Efter Erbjudandets genomförande uppgår antalet utestående aktier i ChromoGenics till 23 214 326 stycken, före ett eventuellt utnyttjande av övertilldelningsoptionen. Aktierna i Erbjudandet omfattar därmed cirka 59,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och marknadsvärdet på Bolagets aktier uppgår till cirka 197,3 miljoner kronor.

Aktien är noterad på Nasdaq First North Stockholm sedan 23 mars 2017. Aktiens kortnamn är CHRO, ISIN-kod: SE0009496268. Teckningsoptionens kortnamn är CHRO TO1, ISIN-kod: SE0009554470. Bolagets Legal Entity Identifier (LEI) kod är 549300ULKN252K60BG25.

Villkor för CHRO TO1 är att innehav av fyra (4) TO1 ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie i ChromoGenics till kursen 10,20 kronor under perioden 1-31 maj 2018. Sista dag för handel med TO1 är den 29 maj 2018.

G&W Fondkommission var finansiell rådgivare till ChromoGenics under "Erbjudandet" samt är utsedd Certified Adviser.

# FINANSIELLA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNING

<i>belopp i TSEK</i>	Not	2016	2015
Nettoomsättning	3	3 042	0
Kostnader för sålda varor och tjänster		-14 974	0
Försäljningskostnader		-5 548	-1 767
Administrationsomkostnader		-6 202	-4 919
Forsknings- och utvecklingskostnader		-26 053	-37 050
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3, 4	441	215
<b>Rörelseresultat</b>	5, 6, 7, 8	<b>-49 293</b>	<b>-43 521</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter		0	0
Räntekostnader		-193	-15
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-193</b>	<b>-15</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-49 486</b>	<b>-43 536</b>
<b>Årets förlust</b>		<b>-49 486</b>	<b>-43 536</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	9	13 023 208	4 935 970
Utestående aktier före utspädning, st	9	18 828 653	9 820 478
Utestående optioner, st	5	31 241	1 182 402
Resultat per aktie före utspädning, SEK	9	-4	-9

## BALANSRÄKNING

<i>belopp i TSEK</i>	Not	2016-12-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Patent samt liknande rättigheter	10	3 950	3 929
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11	9 149	12 897
		13 099	16 827
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Förbättringsarbeten på annans fastighet	12	4 332	5 479
Maskiner och andra tekniska anläggningar	13	6 029	7 931
Inventarier, verktyg och installationer	14	292	335
		10 653	13 746
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		23 752	30 572
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Varulager m m</u>			
Pågående arbete för annans räkning		0	1 146
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		319	0
Aktuella skattefordringar		308	308
Övriga kortfristiga fordringar		751	1 567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1 070	515
		2 448	2 390
<u>Kassa och bank</u>		8 516	10 915
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		10 965	14 451
<b>Summa tillgångar</b>		34 717	45 023



## BALANSRÄKNING

<i>belopp i TSEK</i>	Not	2016-12-31	2015-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	5, 9, 16		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		1 883	26 515
Fond för utvecklingsutgifter		298	0
		2 181	26 515
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		223 620	200 534
Balanserat resultat		-212 324	-194 024
Årets förlust		-49 486	-43 536
		-38 191	-37 026
<b>Summa eget kapital</b>		-36 009	-10 510
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	17	49 670	49 670
<b>Summa långfristiga skulder</b>		49 670	49 670
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		2 076	1 652
Skulder till aktieägare	21	14 000	0
Övriga kortfristiga skulder		362	485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	4 617	3 727
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		21 056	5 863
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		34 717	45 023

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Fond för utveckl.- utgifter	Ej reg. aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat- och årets resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2014-12-31</b>	<b>11 166</b>	-	<b>1 125</b>	<b>17 254</b>	<b>189 615</b>	<b>-211 277</b>	<b>7 883</b>
Resultatdisposition 2014	-	-	-	-17 254	-	17 254	-
Nyemission	15 349	-	-1 125	-	10 920	-	25 144
Årets resultat	-	-	-	-	-	-43 536	-43 536
<b>Eget kapital 2015-12-31</b>	<b>26 515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200 535</b>	<b>-237 559</b>	<b>-10 509</b>
Nedsättning av aktiekapital	-25 533	-	-	-	-	25 533	-
Nyemissioner	900	-	-	-	23 120	-	24 020
Återförd registrering av optioner	-	-	-	-	-35	-	-35
Fond för utvecklingsutgifter	-	298	-	-	-	-298	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-49 485	-49 485
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>1 882</b>	<b>298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223 620</b>	<b>-261 809</b>	<b>-36 009</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

<i>belopp i TSEK</i>	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-49 293	-43 521
Finansiella kostnader och intäkter	-193	-15
Avskrivningar och nedskrivningar	7 300	5 157
Aktiveringar av utvecklingskostnader	0	-880
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-42 186</b>	<b>-39 258</b>
Ökning/minskning varulager	1 146	-1 146
Ökning/minskning kundfordringar	-319	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	260	-303
Ökning/minskning leverantörsskulder	424	-1 537
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	768	-639
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-39 906</b>	<b>-42 883</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-313	-273
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-166	-13 639
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	190
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-480</b>	<b>-13 722</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	24 022	25 144
Upptagna lån	14 000	7 500
Återförd registrering av optioner	-35	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>37 987</b>	<b>32 644</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 399</b>	<b>-23 961</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>10 915</b>	<b>34 876</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>8 516</b>	<b>10 915</b>



## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

ChromoGenics årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Resultaträkningen redovisas per funktion.

#### Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

#### Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta.

Ränteintäkter som intjänats intäktsredovisas i enlighet med effektiv avkastning.

#### Lånekostnader

I Bolaget redovisas samtliga lånekostnader som kostnader i den period till vilken de hänför sig.

#### Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, samt andel i intressebolags skatt.

Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Mot bakgrund av att bolaget historiskt inte redovisat skattemässiga överskott och att det föreligger en viss osäkerhet när det uppstår skattemässiga överskott redovisas ingen uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen i resultat- och balansräkningarna.

Det totala utnyttjade underskottet uppgår till -327 498 tkr (-278 038 tkr).

#### Immateriella tillgångar

##### *Forskning och utveckling*

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt (hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter) balanseras i Bolaget som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder.

Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo och från den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Avskrivningstiden uppgår till 5 år.

##### *Patent samt liknande rättigheter*

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

## Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Vissa lånekostnader aktiveras, se avsnitt om lånekostnader.

I bolaget redovisas samtliga lånekostnader som kostnader i den period de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivningarna fördelas per funktion baserat på användning.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Förbättringsarbeten på annans fastighet	5 år	Hyseskontraktets längd
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år	
Inventarier, verktyg och installationer	5 år	

## Nedskrivningar

När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde.

## Statliga stöd

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det finns rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och att bolaget kommer att uppfylla alla därmed sammanhängande villkor.

Statligt stöd som hänför sig till förväntade kostnader redovisas som förutbetalda intäkter. Stödet intäktsförs i den period då de kostnader uppkommer som det statliga stödet är avsett att kompensera.

Statliga stöd för anskaffning av materiella anläggningstillgångar reducerar tillgångens redovisade värde.

## Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

## Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, leasingskulder och låneskulder.

### *Kundfordringar*

Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

### *Värdepapper och finansiella fordringar*

Värdepapper och finansiella fordringar som är anskaffade med avsikt att innehas långsiktigt redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Alla transaktioner med värdepapper redovisas på likviddagen.

### Låneskulder

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

Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats genom återbetalning eller att dessa efterskänkts.

Alla transaktioner redovisas på likviddagen.

### Transaktionsexponering

Kundfordringar och leverantörsskulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurser.

### Varulager

För varor under tillverkning och färdiga varor inkluderar anskaffningsvärdet, råmaterial och direkt lön. Lägsta värdesprincip utav nettoförsäljningsvärde och anskaffningsvärde tillämpas.

### Ersättningar till anställda

#### Pensionsförpliktelser

Inom Bolaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas.

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Chromogenics gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Det är företagsledningens uppfattning att det inte gjorts några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år.

Not 3	Intäkternas fördelning	2016	2015
	<i>belopp i TSEK</i>		
	I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
	Varor	3 042	0
	Summa	3 042	0
	I övriga rörelseintäkter ingår intäkter från:		
	Valutakursdifferenser	61	43
	Övriga sidointäkter	0	50
	Försäkringsersättning	381	122
	Summa	441	215



Not 4	Valutakursdifferenser	2016	2015
<i>belopp i TSEK</i>			
I övriga rörelseintäkter ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar, rörelseskulder samt på placeringar enligt följande:			
Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär:			
	Valutakursvinster	117	204
	Valutakursförluster	-56	-162
Valutakursdifferenser på fordringar och placeringar:			
	Summa	61	43

#### Not 5 Optionsprogram

Samtliga optionsprogram är främst riktade till bolagets huvudägare, ägare och nyckelpersoner.

Tilldelningsdatum	Förfalldatum	Totalt antal optioner	Förvärvskurs kr	Lösenpris kr	Utestående optioner, 2016-01-01	Inlösta	Förfallna	Avregistrerade	Utestående optioner, 2016-12-31
2011-05-25	2016-02-28	120 412	1,08	81,00	120 412	0	120 412		0
2011-12-21	2016-10-31	157 856	0,00	2,70	149 268	149 268	0		0
2012-04-03	2016-02-28	11 111	6,21	81,00	11 111	0	11 111		0
2014-12-12	2019-12-31	416 666	0,00	2,70	416 666	416 666	0		0
2015-02-16	2019-12-31	15 315	0,00	2,70	15 315	0	0		15 315
2015-06-11	2020-06-30	416 667	0,00	2,70	416 667	416 667	0		0
2015-06-26	2020-06-30	37 037	0,95	27,00	37 037	0	0	37 037	0
2015-07-23	2020-06-30	15 926	0,00	2,70	15 926	0	0		15 926
<b>Totalt</b>					<b>1 182 402</b>	<b>982 601</b>	<b>131 523</b>	<b>37 037</b>	<b>31 241</b>

Samtliga optioner är omräknade efter omvänd split 27:1 som registrerades i januari 2016. Samtliga utestående optioner ingår i unit-emissioner med rätt att teckna en aktie och en teckningsoption, riktad till bolagets huvudägare, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Under oktober 2016 nyttjade tre aktieägare sin optionsrätt under tre olika program. Under året förföll tre av optionsprogrammen, varav ett nyttjades till fullo och två nyttjades inte alls på grund av ogynnsamt lösenpris.

Not 6	Avskrivningar	2016	2015
<i>belopp i TSEK</i>			
	Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 336	-5 035
	Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-964	-122
		<b>-7 300</b>	<b>-5 157</b>

Not 7	Operationella leasingkostnader	2016	2015
<i>belopp i TSEK</i>			
	Nominella värdet av framtida minimi-leasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:		
	Förfaller till betalning inom ett år	2 724	2 141
	Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	7 265	9 854
		<b>9 988</b>	<b>11 995</b>
	Leasingkostnader och leasingintäkter avseende operationella leasingavtal uppgår under året till följande:		
	Leasingkostnader	2 179	2 704

Ett operationellt leasingavtal avseende nyttjandet av lokaler i fastigheten Librobäck 19:2 har tecknats 2015-07-01 och löper tom. 2020-06-30. Om kontraktet inte sägs upp under avtalsperioden förlängs avtalet varje gång med tre år. Storleken på de framtida leasingavgifterna för den hyrda lokalen påverkas av utvecklingen av konsumentprisindex.

<b>Not 8 Anställda och personalkostnader</b>							
<b>2016</b> <i>belopp i TSEK</i>	<b>Grundlön / Styrelsearvode</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Pensionskostnader</b>	<b>Aktierelaterade ersättningar</b>	<b>Övriga ersättningar</b>	<b>Total</b>
Styrelseordförande, Anders Brännström <sup>1)</sup>	116						116
Styrelseledamot, Claes-Göran Granqvist						180	180
VD, Thomas Almesjö	1 646			392			2 038
Övriga ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	3 480		91	565			4 136
Övriga anställda	7 028			556			7 584
<b>Total</b>	<b>12 303</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>1 513</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>14 054</b>
Sociala avgifter enligt lag och avtal							4 177
<b>Total</b>							<b>18 231</b>

<sup>1)</sup> Styrelseledamöter har rätt att fakturera via bolag eller enskild firma med tillkommande sociala avgifter. Oavsett tillvägagångssätt, så är det kostnadsneutralt för bolaget.

<sup>2)</sup> En ny ledningsgrupp utsågs november 2016.

Årsstämman 2016 beslutade att arvode ska utgå med 50 000 SEK för ordinarie ledamot och 100 000 SEK för styrelseordföranden, under förutsättning att personen inte är:

1. Anställd i bolaget, 2. Grundare eller huvudägare i bolaget, 3. Utsedd av eller närstående till grundare eller huvudägare i bolaget.

<b>2015</b> <i>belopp i TSEK</i>	<b>Grundlön / Styrelsearvode</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Pensionskostnader</b>	<b>Aktierelaterade ersättningar</b>	<b>Övriga ersättningar</b>	<b>Total</b>
Styrelseordförande, Anders Brännström <sup>1)</sup>	110						110
Styrelseledamot, Claes-Göran Granqvist						180	180
VD, Thomas Almesjö	1 710			394			2 104
Övriga ledande befattningshavare	2 749		13	370			3 132
Övriga anställda	5 404			516			5 920
<b>Total</b>	<b>9 973</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>1 280</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>11 446</b>
Sociala avgifter enligt lag och avtal							2 903
<b>Total</b>							<b>14 349</b>

<sup>1)</sup> Styrelseledamöter har rätt att fakturera via bolag eller enskild firma med tillkommande sociala avgifter. Oavsett tillvägagångssätt, så är det kostnadsneutralt för bolaget.



**Not 8 forts. Anställda och personalkostnader**

Årsstämman 2015 beslutade att arvode ska utgå med 50 000 SEK för ordinarie ledamot och 100 000 SEK för styrelseordföranden, under förutsättning att personen inte är:

1. Anställd i bolaget, 2. Grundare eller huvudägare i bolaget, 3. Utsedd av eller närstående till grundare eller huvudägare i bolaget.

**Styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Antal styrelseledamöter på balansdagen	2016	2015	Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	2016	2015
Män	4	3	Män	5	5
Kvinnor	0	0	Kvinnor	1	1
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

Ledningsgruppen ändrades i november 2016, då två personer utgick och en person tillkom. Vid slutet av året bestod ledningsgruppen av 4 män och 1 kvinna, vilka presenteras på sid 41.

Medelantal anställda	2016	2015
Män	13	12
Kvinnor	5	5
<b>Totalt</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

**Not 9 Resultat per aktie**

Genomsnittligt antal aktier och optioner är omräknade efter en omvänd split 27:1 som registrerades i januari 2016.

Genomsnittligt antal aktier 2015: 4 935 970 st. Genomsnittligt antal aktier 2016: 13 023 208 st. Utestående optioner: se not 5.

	Nyemitterade aktier	Antal aktier	Registreringsdatum
<b>2015-01-01</b>		<b>4 135 533</b>	
	416 666	4 552 199	2015-04-02
	15 315	4 567 514	2015-04-02
	15 926	4 583 440	2015-09-11
	416 667	5 000 107	2015-10-30
	4 814 814	9 814 921	2015-12-07
	5 557	9 820 478	2015-12-22
<b>2015-12-31</b>		<b>9 820 478</b>	<b>2015-12-31</b>
	3 703 704	13 524 182	2016-06-10
	1 400 397	14 924 579	2016-06-15
	2 921 472	17 846 051	2016-11-16
	982 602	18 828 653	2016-11-17
<b>2016-12-31</b>		<b>18 828 653</b>	<b>2016-12-31</b>

<b>Not 10</b>	<b>Patent samt liknande rättigheter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>belopp i TSEK</i>			
	Ingående anskaffningsvärden	5 564	5 290
	Årets aktiverade utgifter, inköp	313	273
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 877	5 564
	Ingående avskrivningar	-1 634	-1 364
	Årets avskrivningar	-293	-271
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 927	-1 634
	Utgående restvärde enligt plan	3 950	3 929

<b>Not 11</b>	<b>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>belopp i TSEK</i>			
	Ingående anskaffningsvärden	14 885	14 005
	Årets aktiverade utgifter, inköp	0	880
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 885	14 885
	Ingående avskrivningar	-1 987	0
	Årets avskrivningar	-2 784	-1 987
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 776	-1 987
	Årets nedskrivningar	-964	0
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-964	0
	Utgående restvärde enligt plan	9 149	12 897

Not 12	Förbättringsarbeten på annans fastighet	2016	2015
<i>belopp i TSEK</i>			
	Ingående anskaffningsvärden	7 922	2 217
	Årets aktiverade utgifter	37	5 863
	Försäljningar och utrangeringar	0	-158
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 959	7 922
	Ingående avskrivningar	-2 372	-2 099
	Försäljningar och utrangeringar	0	158
	Årets avskrivningar	-1 185	-431
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 557	-2 372
	Ingående nedskrivningar	-70	0
	Årets nedskrivningar	0	-70
	Utgående restvärde enligt plan	4 332	5 479

Not 13	Maskiner och andra tekniska anl.	2016	2015
<i>belopp i TSEK</i>			
	Ingående anskaffningsvärden	33 500	26 223
	Årets inköp	51	7 525
	– Försäljningar och utrangeringar	0	-249
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 551	33 500
	Ingående avskrivningar	-24 820	-22 007
	– Försäljningar och utrangeringar	0	59
	Årets avskrivningar	-1 953	-2 261
	– Omklassificeringar	0	-612
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-26 773	-24 820
	Ingående nedskrivningar	-748	-1 308
	Omklassificering	0	612
	Årets nedskrivningar	0	-52
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-748	-748
	Utgående restvärde enligt plan	6 029	7 931

Not 14	Inventarier, verktyg och installationer	2016	2015
<i>belopp i TSEK</i>			
	Ingående anskaffningsvärden	1 073	822
	Årets inköp	77	251
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 150	1 073
	Ingående avskrivningar	-738	-652
	Årets avskrivningar	-121	-85
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-859	-738
	Utgående restvärde enligt plan	292	335

Not 15	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2016-12-31	2015-12-31
<i>belopp i TSEK</i>			
	Förutbetalda hyror	655	0
	Förutbetalda försäkringspremier	213	1
	Övriga poster	202	514
		1 070	515

## Not 16 Aktiekapital

Aktiekapitalet bestod per 2016-12-31 av 18 828 653 aktier med kvotvärde av 0,1 kr.

Per den 1 januari 2016 uppgick antalet aktier till 265 152 906. I januari registrerades en omvänd split 27:1 till följd av beslut från en extra bolagsstämma i december 2015. Antalet aktier per den 31 januari uppgick till 9 820 478. I februari togs beslut om en nyemission till bolagets huvudägare om totalt 3 703 704 aktier, vilken genomfördes i mars. Beslut togs även att genomföra en nyemission till bolagets övriga aktieägare, vilken verkställdes i april och maj. Båda nyemissionerna registrerades i juni 2016. Per 30 juni uppgick antalet aktier till 14 924 579.

I oktober togs beslut om nyemission om totalt 2 921 472 aktier. Huvudägarna gjorde en förinbetalning i september om totalt 4 Mkr. Under oktober valde huvudägarna samt ytterligare en att nyttja olika optionsprogram. Totalt nyttjades 982 602 optioner, motsvarande 982 602 nya aktier. Nyemissionen och nyttjande av optioner registrerades i november 2016. Per den 31 december 2016 uppgick totalt antal aktier till 18 828 653 motsvarande ett aktiekapital om 1 882 865,30 kr med ett kvotvärde om 0,1 kr.

### Teckningsoptioner

För övrig information om utestående optionsprogram hänvisas till not 5.

### Villkorat aktieägartillskott

Aktieägarna har lämnat villkorat aktieägartillskott som uppgår till totalt 660 (660) KSEK.



Not 17	Räntebärande skulder	2016-12-31	2015-12-31
<i>belopp i TSEK</i>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
	IUC Södertälje i Mälardalen AB <sup>1)</sup>	120	120
	Energimyndigheten <sup>2)</sup>	800	800
	Energimyndigheten <sup>3)</sup>	48 750	48 750
	<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>49 670</b>	<b>49 670</b>

### Förfallotider

Samtliga långfristiga skulder har villkorad återbetalningsskyldighet.

<sup>1)</sup> Lån med villkorad återbetalningsskyldighet. Återbetalningen sker i form av royalty med 5 % räknat på influtet kapital från försäljningen av den affärsverksamhet som blir följden av utvecklingsprojektet minus mervärdesskatt, eventuella provisioner och frakter. Maximalt återbetalningsbelopp beräknas som lånet uppräknat med 1,5 % över Riksbankens referensränta per år under tio år räknat från första betalningen.

<sup>2)</sup> Lån med villkorad återbetalningsskyldighet. Återbetalning sker med 4 % av nettofakturerat belopp vid tillverkning och/eller försäljning i egen regi av varor och/eller tjänster som enligt Energimyndigheten är hänförliga till projektet och dess resultat. Om intäkterna avser licensersättning ska amortering ske med 10 % av uppkomna ersättningar. Lånet löper räntefritt fram till fastställd slutrapportering. Därefter löper lånet med en ränta på 6 % över Riksbankens referensränta. Räntan erläggs i efterskott var sjätte månad med början sex månader efter fastställd slutrapportdag. Amortering ska tidigast ske med början 2008 och då avse verksamheten 2007.

<sup>3)</sup> Lån med villkorad återbetalningsskyldighet. Återbetalning sker med 5 % av nettofakturerat belopp vid tillverkning och/eller försäljning i egen regi av varor eller tjänster (inklusive uthyrning), som enligt Energimyndighetens bedömning är hänförliga till projektet ConverLight™ och dess resultat. Med nettofakturerat belopp avses fakturerat belopp exklusive tull, moms frakt och dyligt. Om intäkterna avser licensersättning ska amortering ske med 35 % av uppkomna ersättningar. Amorteringsskyldigheten uppkommer först när nettofakturerat belopp eller licensersättning, hänförliga till projektet, uppkommer. Amortering skall då ske årligen den sista dagen i den nionde månaden efter räkenskapsårets utgång, med början året efter det räkenskapsår under vilket amorteringsskyldighet har uppkommit. Lånet löper räntefritt fram till att amortering av lånet påbörjats. Därefter löper lånet med en ränta på 6 % över Riksbankens referensränta. Räntan erläggs i efterskott var tredje månad med början tre månader efter att amortering av lånet påbörjats.

Villkorlånet får elimineras vid upprättande av en kontrollbalansräkning enligt låneavtalet och reglerna i aktiebolagslagen (25:14).

Not 18	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2016-12-31	2015-12-31
<i>belopp i TSEK</i>			
	Upplupna löner	742	0
	Upplupna pensioner	81	0
	Upplupna semesterlöner	797	692
	Upplupna sociala avgifter	779	448
	Upplupen särskild löneskatt	353	311
	Övriga poster	1 866	2 276
	<b>Summa</b>	<b>4 617</b>	<b>3 727</b>

## Not 19 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Vid en extra bolagsstämma den 12 januari 2017 togs beslut om bland annat:
  - Byte av bolagskategori från privat till publikt aktiebolag
  - Sammanläggning av aktier 2:1. Totalt antal aktier efter sammanläggningen är 9 414 326 med ett aktiekapital om 1 882 865,30 SEK.
  - Ny bolagsordning
- Den 8 februari 2017 annonserades att bolaget ansöker om notering på Nasdaq First North och offentliggjorde ett Prospekt med intentionen om att genomföra en nyemission till institutionella investerare och allmänheten i Sverige på 117,3 MSEK, exklusive en eventuell övertilldelning om 12,7 MSEK. I samband med offentliggörandet hade teckningsförbindelser från huvudägare samt garantier via ett garantikonstium motsvarande 82 procent av emissionen eller 96 MSEK erhållits.
- Den 21 februari 2017 annonserades en större order att leverera dynamiska glas till Fabeges projekt Grand Central Sundbyberg, Stockholm.
- Den 22 februari 2017 annonserades ett Tilläggsprospekt till prospektet daterat 8 februari 2017.
- Den 3 mars 2017 annonserades att ChromoGenics nyemission övertecknats och tillförde bolaget ca 119 MSEK varav 117,3 MSEK motsvarar grunderbudandet. Likvid erlades den 8 mars 2017 till bolaget, exklusive emissionskostnader och kvittningar av ägarlån och garantiarvoden. Överskjutande belopp över 117,3 MSEK, kan komma att omfattas av sedvanlig marknadsstabilisering och/eller medföra utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Ingen tilldelning skedde till det konsortium som garanterade emissionen med ca 41 MSEK, utöver teckningsförbindelser, upp till en total teckningsgrad om 90 procent.
  - Nyemissionen tillförde bolaget över 2 000 nya aktieägare. Antalet utestående aktier i ChomoGenics ökade genom grunderbudandets genomförande från 9 414 326 till 23 214 326.
  - Handel i aktier och teckningsoptioner inleddes den 23 mars 2017 på Nasdaq First North Stockholm.

Not 20 Ställda säkerheter	2016-12-31	2015-12-31
<i>belopp i TSEK</i>		
Maskiner och utrustning med äganderättsförbehåll	0	792
Företagsinteckningar <sup>1)</sup>	5 000	3 000
Summa ställda säkerheter	5 000	3 792

<sup>1)</sup> Per 2016-12-31 är en företagsinteckning utsäld till K-Svets Venture AB om 5 MSEK.

### **Mellanhavanden mellan bolaget och bolagets huvudägare**

I juli 2016 togs ett lån upp om 5 Mkr från K-svets Venture AB med 5% ränta med förfalldatum 31 december 2016. I december senarelades förfalldatumet till 28 februari 2017. Lånet har konverterats till aktier vid en nyemission som slutfördes i början av mars 2017.

I december 2016 skrevs avtal om bryggån för att finansiera bolaget för tiden fram till en planerad nyemission inför en notering på Nasdaq First North. Bryggånen finansierades av huvudägarna K-Svets Venture AB och New Energy Solutions II K/S med 9,0 Mkr vardera, med hälften utbetalt i december 2016 och hälften utbetalt i slutet av januari 2017. Lånen löper med 5% ränta. Lånen och ränta har kvittats till aktier i nyemissionen som slutfördes i mars 2017. Ingen återbetalning kommer att ske.

### **Mellanhavanden mellan bolaget och styrelsens ledamöter**

Styrelseledamot Claes Göran Granqvist har fakturerat bolaget konsultarvode för totalt 180 000 SEK.

För styrelsearvoden och ersättning till VD, se not 8.

## **UNDERSKRIFTER**

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 10 maj 2017 för fastställelse.

Uppsala 28 mars 2017

Anders Brännström  
Styrelseordförande

Claes-Göran Granqvist

Poul Erik Schou-Pedersen

Jerker Lundgren

Thomas Almesjö  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 28 mars 2017.  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Niclas Bergenmo  
Auktoriserad revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i ChromoGenics AB, org.nr 556630-1809

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ChromoGenics AB för år 2016. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12-37 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ChromoGenics AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-11. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisornämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ChromoGenics AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ChromoGenics AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med årsredovisningslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 28 mars 2017

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Niclas Bergenmo  
Auktoriserad revisor

# STYRELSEN



**ANDERS BRÄNNSTRÖM** Ph.D. (Född 1945)

**Styrelseordförande sedan juni 2010**

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

**Tidigare uppdrag:** VD Volvo Technology Transfer AB, medlem av koncernledningen i SKF AB, VD för start-up bolag. VD Götaverken Energy AB m. m. Övriga uppdrag: Styrelseordförande Icomera AB, Micvac AB, Kvarnstrands Verktyg AB, Zeropoint Technologies AB, Luxbright AB, Revibe AB, Volvos Forsknings och Utbildningsstiftelser samt ledamot Blue Mobile Systems AB, USC AB.

**Antal aktier:** 508 163 (egna och via bolaget Ergonor AB).



**CLAES-GÖRAN GRANQVIST** Prof. (Född 1946)

**Styrelseledamot sedan februari 2003**

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

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

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

**Antal aktier:** 18 038.



**POUL ERIK SCHOU-PEDERSEN** (Född 1953)

**Styrelseledamot sedan maj 2008**

**Utbildning:** MSc AE Danska Tekniska Universitet, Köpenhamn.

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

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

**Antal aktier:** Via New Energy Solutions II K/S 6 826 025.



**JERKER LUNDGREN** (Född 1964)

**Styrelseledamot sedan juni 2016 (ledamot även från juni 2010 till juni 2015)**

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

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

**Övriga uppdrag:** VD Skandinaviska Glassystem AB.

**Antal aktier:** 0.

# LEDNINGEN



**THOMAS ALMESJÖ** (Född 1958)

**VD sedan februari 2009**

**Utbildning:** Civilekonom.

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

**Antal aktier:** 160 502.



**SUSANNE ANDERSSON** (Född 1971)

**CFO & Kommunikationschef sedan mars 2016**

**Utbildning:** Civilekonom.

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

**Antal aktier:** 37 038.



**PETER LUNDH** (Född 1965)

**Marknads- & Försäljningschef sedan oktober 2015**

**Utbildning:** Degree in Marketing management & economics DIHM.

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

**Antal aktier:** 7 408.



**GREGER GREGARD** (Född 1974)

**Medgrundare & Utvecklingschef sedan februari 2003**

**Utbildning:** M.Sc., Master Thesis on electrochromics.

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

**Antal aktier:** 19 152.



**MICAEL HAMBERG** (Född 1962)

**COO sedan november 2016**

**Utbildning:** M.Sc. Physics, MBA international business.

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

**Antal aktier:** 0.





# *ChromoGenics*

**ChromoGenics AB**  
Org nr 556630-1809  
Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala  
Tel: +46 (18) 430 04 30  
E-post: [info@chromogenics.com](mailto:info@chromogenics.com)  
[www.chromogenics.com](http://www.chromogenics.com)