

## Inbjudan till teckning av Units

Företrädesemission i ChromoGenics AB

Teckningsperiod 25 november – 9 december 2020



### NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 9 december 2020
- Senast den 7 december 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units

Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav bör kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske

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



## ERIK PENSER BANK

*Finansinspektionen godkände detta prospekt den 17 november 2020. Prospektet är giltigt under en period om 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.*

# VIKTIG INFORMATION

## Vissa definitioner

Med "**ChromoGenics**" eller "**Bolaget**" avses ChromoGenics AB, organisationsnummer 556630-1809. Med "**Prospektet**" eller "**EU-tillväxtprospektet**" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya units enligt villkoren i Prospektet. Med "**Unit**" avses en sammanhållen enhet av sju (7) nyemitterade aktier och två (2) vidhängande teckningsoptioner. Med "**Erik Penser Bank**" avses Erik Penser Bank AB (publ), organisationsnummer 556031-2570. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar och hänvisning till "**EUR**" avser euro. Med "**K**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**mdr**" avses miljarder.

## Upprättande och registrering av Prospektet

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

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

## Viktig information till investerare

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

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**") eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Twist och tillämplig lag

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

## Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

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

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 9 december 2020, eller senast den 7 december 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltare registrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

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

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning . . . . .	1
Sammanfattning . . . . .	2
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet . . . . .	8
Bakgrund och motiv för Erbjudandet . . . . .	9
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning . . . . .	10
Redogörelse för rörelsekapital . . . . .	25
Risikfaktorer . . . . .	26
Villkor för värdepapperen . . . . .	29
Närmare information om Erbjudandet . . . . .	31
Företagsstyrning . . . . .	36
Finansiell information . . . . .	39
Legala frågor och ägarförhållanden . . . . .	46
Tillgängliga handlingar . . . . .	50

# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

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

## CHROMOGENICS ÅRSREDOVISNING 2018

## SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	27
Balansräkning	28 – 29
Rapport över förändring i eget kapital	30
Kassaflödesanalys	31
Noter	33 – 43
Revisionsberättelse	47 – 49

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

## CHROMOGENICS ÅRSREDOVISNING 2019

## SIDHÄNVISNING

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

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

## CHROMOGENICS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2020

## SIDHÄNVISNING

Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Rapport över förändring i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	12
Noter	13 – 15

ChromoGenics delårsrapport för perioden januari – september 2020 finns på följande klickbara länk: [Q3-rapport 2020](#)

# SAMMANFATTNING

## AVSNITT 1 – INLEDNING

<b>1.1. Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	Erbjudandet omfattar aktier och teckningsoptioner i ChromoGenics AB med ISIN-kod SE0014730719.
<b>1.2. Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod</b>	Bolagets firma är ChromoGenics AB, org. nr 556630-1809 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300ULKN252K60BG25.  Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)18 430 04 30, per e-post, info@chromogenics.com samt på besöksadress, Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala. Bolagets hemsida är www.chromogenics.com.
<b>1.3. Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
<b>1.4. Datum för godkännande av prospekt</b>	Prospektet godkändes den 17 november 2020.
<b>1.5. Varningar</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kårande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att över-sätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<b>2.1 Information om emittenten</b>	<p>ChromoGenics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 5 juli 2002 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. ChromoGenics verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>ChromoGenics är ett miljötekniskt glasteknologibolag som utvecklar, producerar och kommersialiserar kontrollerbara och dynamiska glas, ConverLight® Dynamic, samt statiska alternativ med fixerade egenskaper, ConverLight® Static, för optimerat värme- och ljusinsläpp med förbättrad inomhuskomfort och maximerad energieffektivitet som följd. Bolaget distribuerar även fasadglas med integrerade solceller under varumärket ConverLight® Energy. ChromoGenics planerar även att disponera den överkapacitet som existerar genom Sputter II för uppdragsbaserad sputtring för olika externa tillämpningar.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Leif Ljungqvist.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i ChromoGenics per den 31 september 2020, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>
--------------------------------------	--

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Avanza Pension	449 212	6,4
<b>Totalt aktieägare med &gt;5%</b>	<b>449 212</b>	<b>6,4</b>
Övriga aktieägare	6 624 131	93,6
<b>Totalt</b>	<b>7 073 343</b>	<b>100,0</b>

## 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2018 och 2019, samt perioden 1 januari – 30 september 2020 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

	Reviderat		Ej reviderat	
	januari – december		januari – september	
<b>Intäkter och lönsamhet, KSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intäkter	39 891	10 700	14 613	31 895
Rörelseresultat	-74 897	-72 050	-48 626	-52 495
Periodens resultat	-77 852	-73 442	-53 549	-54 618

	Reviderat		Ej reviderat	
	31 december		30 september	
<b>Tillgångar och kapitalstruktur, KSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tillgångar	132 054	46 662	139 914	155 815
Eget kapital	42 606	-39 902	51 516	65 502

	Reviderat		Ej reviderat	
	januari – december		januari – september	
<b>Kassaflöden, KSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61 555	-62 780	-49 289	-46 467
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68 809	-5 996	-21 693	-60 253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	147 693	37 835	67 434	147 422

	Reviderat		Ej reviderat	
	januari – december		januari – september	
<b>Nyckeltal, KSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nettoomsättning	45 248	11 240	12 648	37 186
EBITDA	-66 972	-65 513	-44 171	-46 558
Rörelseresultat	-74 897	-72 050	-48 626	-52 495
Resultat efter finansiella poster	-77 852	-73 442	-53 549	-54 618
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1</sup>	-0,34	-1,20	-9,65	-19,49
Likvida medel	24 850	7 521	21 302	48 223
Eget kapital	42 606	-39 902	51 516	65 502
Justerat eget kapital	92 089	9 768	101 119	115 052
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61 555	-62 780	-49 289	-46 467
Periodens kassaflöde	17 329	-30 941	-3 548	40 702
Soliditet, %	69,7	20,7	72,3	73,8
Medelantal anställda, st	30	20	24	35

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

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

### Risker hänförliga Bolaget

#### *Kommersialisering av glasteknik*

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

#### *Produktansvar och reklamationer*

ChromoGenics är i fortsatt marknadsanpassningsfas och inledde under år 2016 kommersialisering av Bolagets produkter för glasteknik. Kommersialisering av ny teknik är tids- och resurskrävande och Bolagets förmåga att kvalitetssäkra erbjudna produkter är av stor betydelse för Bolagets lönsamhet. ChromoGenics produkter omfattas av funktionsgarantier och i händelse av bolagsansvar avseende garanti- och produktrelaterade krav kan Bolaget drabbas av betydande kostnader. Defekter i Bolagets produkter kan därmed föranleda betydande negativa ekonomiska konsekvenser för ChromoGenics, ytterst genom att kostsamma återkallningsprogram måste genomföras och/eller att olika marknadsaktörer och potentiella beställare av Bolagets produkter får reducerat förtroende för Bolaget med produkter. ChromoGenics har tidigare stått inför utmaningar avseende produktkvalitet, vilket föranlett kunder att påkalla reklamationer mot Bolaget och begärt omleveranser. Sådana reklamationer försämrar Bolagets finansiella ställning och ChromoGenics har, per 30 september 2020, reserverat cirka 8,4 MSEK för sådana åtaganden. Det kan inte uteslutas att reklamationer av sådan karaktär och omfattning kan komma att uppstå i framtiden. Omfattande reklamationer, omleveranser eller krav som riktas mot Bolaget, alternativt skyldighet att medverka i produktåterkallelse, kan få en hög negativ inverkan på Bolagets anseende, verksamhet och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

#### *Teknik- och produktutveckling*

Efterfrågan på Bolagets produkter är starkt beroende av ChromoGenics förmåga att utveckla och leverera produkter som motsvarar olika kunders produkt- och kvalitetskrav. För närvarande genomför Bolaget en intrimning av de införskaffade sputtermaskinerna för att säkerställa högkvalitativ produktionskapacitet i egen regi. Sådan teknik- och produktutveckling är resurskrävande. Risk föreligger att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser och/eller personalresurser förhindrar sådana satsningar eller att tiden för att nå slutlig produktkvalitet visar sig vara längre än bedömt. Det föreligger risk att ytterligare produktutveckling kan komma att krävas i syfte att nå stabilitet i slutlig produkt, med möjlig konsekvens att Bolaget i närtid inte lyckas tillhandahålla dynamiska glas för försäljning till slutkunder. För den händelse att Bolaget inte lyckas nå slutlig produktkvalitet i sina produkter relativt den tekniska utvecklingen hos konkurrenter, alternativt att konkurrenters produkter eller teknik visar sig överträffa Bolagets kan det påverka olika kunders preferenser och marknadsstrukturen på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt, vilket ytterst skulle kunna innebära en hög negativ inverkan på Bolagets rörelsemarginal genom primärt minskade försäljningsintäkter och ökade utvecklingskostnader. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

#### *Finansiering och kapitalbehov*

ChromoGenics har historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda årliga kapitalbehov för produkt- och verksamhetsutveckling. I anledning av detta har verksamheten inte kunnat bedrivas optimalt och enligt ChromoGenics fastlagda mål och strategier. En fortsatt avsaknad av positiva och jämna operativa intäktsskäl kan innebära att ChromoGenics i framtiden kan tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Tillgång till, samt villkor för, sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra utspädnings effekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att möta framtida behov, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske till för Bolaget ogynnsamma villkor. I det fall ChromoGenics inte skulle kunna tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget nödgas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter tills tillräckligt kapital säkrats. ChromoGenics bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

## AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

<b>3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</b>	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i ChromoGenics före Erbjudandet uppgår till 7 073 343, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK.</p> <p>Aktierna i ChromoGenics har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen för ChromoGenics att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och bedömt framtida likviditetsbehov, expensionsplaner och avtalsmässiga begränsningar. ChromoGenics befinner sig i snabb utveckling och expansion. Ingen utdelning har historiskt utbetalats. För närvarande har styrelsen för ChromoGenics för avsikt att fortsatt balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten, och förutser följaktligen inte att några vinstutdelningar kommer att beslutas inom en överskådlig framtid.</p>
<b>3.2 Plats för handel</b>	<p>Aktierna i ChromoGenics handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
<b>3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av</b>	<p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
<b>3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</b>	<p><b>Risker hänförliga Bolagets aktie och Företrädesemissionen</b></p> <p><i>Aktierelaterade risker</i></p> <p>ChromoGenics är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 november 2019 – 31 oktober 2020, handlats i intervallet 14,00 – 47,06 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,57 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerarens aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 34 617 aktier, motsvarande cirka 0,49 procent av utelöpande aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en negativ inverkan på en investerarens kapital. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.</p> <p><i>Teckningsförbindelser och emissionsgarantier</i></p> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet i hög utsträckning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</p>



## AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av sju (7) nyemitterade aktier och två (2) vidhängande teckningsoptioner. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

#### Företrädesrätt till teckning

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

#### Uniträtter

För varje aktie i ChromoGenics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 20 november 2020. Sista dag för handel med ChromoGenics aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 18 november 2020. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 19 november 2020.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 66,50 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 9,50 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

#### Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 25 november – 9 december 2020.

#### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 25 november – 7 december 2020.

#### Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 25 november 2020 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 53, 2020.

#### Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioderna 13 – 27 september 2021 och 16 – 31 mars 2022, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i ChromoGenics till ett lösenpris motsvarande åttio (80) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioderna 26 augusti – 8 september 2021 och 28 februari – 11 mars 2022, dock lägst 8,00 SEK och högst 12,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0015195367 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

#### Teckning och betalning utan företrädesrätt

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

#### Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter

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

#### Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 15,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

#### Kostnader som åläggs investerare

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

<b>4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet, forts.</b>	<p><b>Utspädning</b></p> <p>Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 7 073 343 till 16 976 019, vilket innebär en utspädnings-effekt uppgående till högst 9 902 676 aktier, motsvarande cirka 58,3 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 2 829 336 aktier. Den totala utspädningen vid full anslutning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner uppgår därmed högst till 12 732 012 aktier, motsvarande cirka 64,3 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja erhållna uniträtter.</p>
<b>4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</b>	<p>ChromoGenics primära fokus är utveckling och kommersialisering av dynamiska glas och solskyddslösningar för kontroll av värme- och ljusinsläpp i fönster och fasadglas samt energieffektivisering av byggnader. Bolaget har som ett led i detta en solid kompetens inom sputtring – en industriell process för beläggning av nanotunna skikt av metalloxid på olika ytor – med främsta tillämpning produktion av elektrokrom folie i en rulle-till-rulle process på flexibla material för laminering i glas.</p> <p>Bolaget har under 2019 investerat i två maskiner, vardera med årlig kapacitet för egen sputtring om 450 000 m<sup>2</sup>. Sputter I kommer initialt att disponeras för tillverkning av elektrokrom folie för fönster- och fasadglas. ChromoGenics kan med egen produktionsutrustning på ett avgörande sätt säkerställa industriell kvalitet, i motsats till tidigare produktion med sputtrad film från en extern part. Installation av Sputter I har fördröjts p g a främst covid-19 med effekt att pågående kommersialisering-program för fönster och fasadglas har fördröjts.</p> <p>ChromoGenics övergripande strategi är att med bas i Uppsala producera elektrokrom folie för direkt leverans till olika globalt spridda samarbetspartners inom produktion av glas, s k hubbar. Dessa hubbar kommer sedan, inom ramen för sin normala verksamhet, producera laminerat glas med ChromoGenics elektrokroma folie integrerat. Därmed kan tunga och miljöbelastande glastransporter reduceras betydligt vilket resulterar i minskad klimatbelastning.</p> <p>ChromoGenics möter ett betydande intresse och stor efterfrågan på Bolagets patenterade elektrokroma ConverLight®-teknologi för glasapplikationer i dialoger från såväl befintliga som nya kunder. Solvärmestrålning till inomhusmiljö kan reduceras, ökad energiprestanda kan uppnås och arkitektonisk frihet kan säkerställas vid utformning av byggnaders fasader.</p> <p>Sputter II kommer att disponeras för uppdragskontrakterad sputtring inom alternativa tillämpningar för externa parter, t ex insatsvaror för elektronik och medicinteknik. Bolaget har kompetens att svara upp emot olika specifikationer och bedömer att detta har förutsättningar att utvecklas till en parallell intäktskälla med ett betydande resultatbidrag.</p> <p>ChromoGenics står inför slutförande av installation och intrimning av Sputter I med planerad produktionsstart av elektrokrom film under första kvartalet 2021, följt av installation av Sputter II med produktionsstart under andra kvartalet 2021. Bolaget ser ett betydande marknadsintresse inom fönster- och fasadglasapplikationer och möjligheter inom parallell uppdragssputtring. Detta ställer krav på tillförsel av rörelsekapital, varför styrelsen för ChromoGenics har beslutat genomföra Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 94,1 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att uppgå till cirka 78,5 MSEK och avses disponeras enligt följande prioriteringsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sputter I: Slutlig intrimning för produktion av elektrokrom film för fönster- och fasadglas, 2,0 MSEK</li> <li>• Sputter II: Installation för uppdragskontrakterad sputtring, 7,0 MSEK</li> <li>• Utbyte av reklamerade installationer av dynamiska glas, 8,4 MSEK</li> <li>• Utveckling av den första hubben, 3,0 MSEK</li> <li>• Implementering av kvalitetssystem för ISO 9000 certifiering, 3,0 MSEK</li> <li>• Rörelsekapital, 55,1 MSEK</li> </ul> <p>Vid fullt utnyttjande av i Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget en nettolikvid om ytterligare cirka 33,2 MSEK. Nettolikviden avses disponeras i sin helhet för utökad marknadsbearbetning, etablering av flera hubbar samt utökad produktionskapacitet.</p> <p>Företrädesemissionen är fullt säkerställd genom tecknings- och garantiförbindelser. För den händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte uppfyller sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter. För den händelse att alternativa finansieringsmöjligheter inte kan erhållas finns en risk att Bolaget tvingas göra neddragningar och revidera gällande investerings- och utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt och kommersialiseringstillägg negativt.</p> <p>Erik Penser Bank AB är finansiell rådgivare och Bird &amp; Bird Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Bird &amp; Bird Advokat KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Erik Penser Bank AB har lämnat en emissionsgaranti om cirka 7,0 MSEK, motsvarande cirka 7,4 procent av Företrädesemissionen. För lämnade emissionsgarantier utgår en ersättning om tio (10) procent av garanterat belopp. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bank AB och Bird &amp; Bird Advokat KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>

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

## ANSVARIGA PERSONER

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

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

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

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

## BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

ChromoGenics primära fokus är utveckling och kommersialisering av dynamiska glas och solskyddslösningar för kontroll av värme- och ljusinsläpp i fönster och fasadglas samt energieffektivisering av byggnader. Bolaget har som ett led i detta en solid kompetens inom sputtring – en industriell process för beläggning av nanotunna skikt av metalloxid på olika ytor – med främsta tillämpning produktion av elektrokrom folie i en rulle-till-rulle process på flexibla material för laminering i glas.

Bolaget har under 2019 investerat i två maskiner, vardera med årlig kapacitet för egen sputtring om 450 000 m<sup>2</sup>. Sputter I kommer initialt att disponeras för tillverkning av elektrokrom folie för fönster- och fasadglas. ChromoGenics kan med egen produktionsutrustning på ett avgörande sätt säkerställa industriell kvalitet, i motsats till tidigare produktion med sputtrad film från en extern part. Installation av Sputter I har fördröjts på grund av främst covid-19 med effekt att pågående kommersialiseringprogram för fönster och fasadglas har fördröjts.

ChromoGenics övergripande strategi är att med bas i Uppsala producera elektrokrom folie för direkt leverans till olika globalt spridda samarbetspartners inom produktion av glas, så kallade hubbar. Dessa hubbar kommer sedan, inom ramen för sin normala verksamhet, producera laminerat glas med ChromoGenics elektrokroma folie integrerat. Därmed kan tunga och miljöbelastande glastransporter reduceras betydligt vilket resulterar i minskad klimatbelastning.

ChromoGenics möter ett betydande intresse och stor efterfrågan på Bolagets patenterade elektrokroma ConverLight®-teknologi för glasapplikationer i dialoger från såväl befintliga som nya kunder. Solvärmestrålning till inomhusmiljö kan reduceras, ökad energiprestanda kan uppnås och arkitektonisk frihet kan säkerställas vid utformning av byggnaders fasader.

Sputter II kommer att disponeras för uppdragskontrakterad sputtring inom alternativa tillämpningar för externa parter, till exempel insatsvaror för elektronik och medicinteknik. Bolaget har kompetens att svara upp emot olika specifikationer och bedömer att detta har förutsättningar att utvecklas till en parallell intäktskälla med ett betydande resultatbidrag.

ChromoGenics står inför slutförande av installation och intrimning av Sputter I med planerad produktionsstart av elektrokrom film under första kvartalet 2021, följt av installation av Sputter II med produktionsstart under andra kvartalet 2021. Bolaget ser ett betydande marknadsintresse inom fönster- och fasadglasapplikationer och möjligheter inom parallell uppdrags-sputtring. Detta ställer krav på tillförsel av rörelsekapital, varför styrelsen för ChromoGenics har beslutat genomföra Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 94,1 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att uppgå till cirka 78,5 MSEK och avses disponeras enligt följande prioriteringsordning:

- Sputter I: Slutlig intrimning för produktion av elektrokrom film för fönster- och fasadglas, 2,0 MSEK
- Sputter II: Installation för uppdragskontrakterad sputtring, 7,0 MSEK
- Utbyte av reklamerade installationer av dynamiska glas, 8,4 MSEK
- Utveckling av den första hubben, 3,0 MSEK
- Implementering av kvalitetssystem för ISO 9000 certifiering, 3,0 MSEK
- Rörelsekapital, 55,1 MSEK

Vid fullt utnyttjande av i Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget en nettolikvid om ytterligare cirka 33,2 MSEK. Nettolikviden avses disponeras i sin helhet för utökad marknadsbearbetning, etablering av flera hubbar samt utökad produktionskapacitet.

Företrädesemissionen är fullt säkerställd genom tecknings- och garantiförbindelser. För den händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte uppfyller sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter. För den händelse att alternativa finansieringsmöjligheter inte kan erhållas finns en risk att Bolaget tvingas göra neddragningar och revidera gällande investerings- och utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt och kommersialiseringstillägg negativt.

### RÅDGIVARE

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

### INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank AB är finansiell rådgivare och Bird & Bird Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Bird & Bird Advokat KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Erik Penser Bank AB har lämnat en emissionsgaranti om cirka 7,0 MSEK, motsvarande cirka 7,4 procent av Företrädesemissionen. För lämnade emissionsgarantier utgår en ersättning om tio (10) procent av garanterat belopp. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bank AB och Bird & Bird Advokat KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

# MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETS BESKRIVNING

## CHROMOGENICS I KORTHET

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

## Affärsidé

ChromoGenics affärsidé är att utveckla, producera och sälja den dynamiska glasteknologin ConverLight® Dynamic samt försälja den statiska glasteknologin ConverLight® Static och de energieffektiva solcellspanelerna ConverLight® Energy för fasader. Samtliga möjliggör förbättrad inomhuskomfort, ökad energiprestanda och större arkitektonisk frihet. Bolaget avser, inom ramen för en betydande egen maskinkapacitet och kompetens inom sputtring, parallellt och på kontraktbasis bedriva industriell sputtring som underleverantör till externa parter.

## Organisationsstruktur

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

## Emittenten

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

## Finansiering av Bolagets verksamhet

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

## Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur

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

## Investeringar

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

## Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

ChromoGenics är i slutfasen av installation och uppgradering av de sputtringsmaskiner, Sputter I och Sputter II, som förvärvades under 2019. Kvarvarande investeringsbelopp bedöms uppgå till cirka 9,0 MSEK.

## Trender

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

## Produktion

Mot bakgrund av de produktionsrelaterade problem som kantat Bolagets produkter, orsakade av lågkvalitativt elektrokromt sputtrat material från en underleverantör, har ChromoGenics produktion av dynamiska glasfönster nästintill upphört. Förseningen av färdigställandet av Sputter I, delvis orsakat av de reserestriktioner som följde av covid-19, har vidare medfört att Bolaget inte kunnat driftsätta produktionen av elektrokromt material i egen regi, med följd att försäljning av dynamiska produkter hämmats.

## Försäljning och försäljningspriser

Bolaget inledde året med en omfattande offertstock och ordervolymer, vilken hastigt avtog mot slutet av det första kvartalet då covid-19 fick fäste i Sverige. Införda restriktioner och förändringar i marknadssentimentet medförde ett omfattande försäljningsbortfall.

## Lager

Bolagets varulager har stigit något under perioden, vilket huvudsakligen förklaras i inbromsningen av den dynamiska produkten som följd av covid-19.

## Kostnader

Kostnaderna har fallit med 21 151 KSEK mot referensperioden 2019, vilket huvudsakligen förklaras i sjunkande kostnader relaterade till råvaror och förnödenheter, som en konsekvens av den fallande omsättningen.

## MÅL OCH STRATEGI

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

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

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

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

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

ChromoGenics bedömer att en framgångsrik marknadsexpansion enklare kan uppnås genom Bolagets strategi jämfört med konkurrenters traditionella teknik, där elektrokroma skikt appliceras direkt på tunga glasskivor. Konkurrerande teknik innebär naturligt kostsamma och miljöbelastande transporter av skört glas fram till slutlig plats för installation.

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

Nära samarbeten med olika geografiskt spridda isolerglastillverkare är en viktig faktor i ChromoGenics marknads-, produktions- och distributionsstrategi. Sådana samarbeten innebär att lokal marknadsnärvaro kan etableras snabbare jämfört med om egna distributions- och marknadskanaler skulle etableras på samma marknader. Därtill bedöms skalbarheten i tillverkningsprocessen av ConverLight® Dynamic bli mer effektiv om marknadsföring och expansion av elektrokrom folietillverkning kan prioriteras. Bolaget planerar att under slutet av 2021 identifiera en första lämplig hubb och utveckla en modell för ett affärskoncept som kan användas för framtida hubbar. Samtidigt kommer bolaget att etablera processer för att genomföra nödvändig tekniköverföring.

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

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

ChromoGenics har med två maskiner - Sputter I och Sputter II - en betydande kapacitet, i storleksordningen 450 000 m<sup>2</sup> per maskin och år. Sputter I kommer initialt att i sin helhet disponeras för sputtring av elektrokrom folie för fönster- och fasadglas. Sputter II kommer att disponeras för uppdragskontrakterad sputtring inom alternativa tillämpningar för externa parter, t ex insatsvaror för elektronik och medicinteknik. Bolaget har kompetens att svara upp emot olika kunders specifikationer och bedömer att detta har förutsättningar att utvecklas till en betydande intäktskälla med stort resultatbidrag.

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

Bländande solljus är ett generellt problem i kommersiella lokaler och samhällsfastigheter. Därutöver föreligger även regionala och säsongsbundna problem till följd av inströmmande solvärme vilket påverkar inomhusklimatet och ökar kylbehovet av fastigheter till stor kostnad och energiåtgång. För att hantera dessa problem monterar fastighetsägare och hyresgäster ofta in- och utvändiga solskydd, vanligtvis persienner och markiser. Sådana innebär naturligt försämrade utsikt. Externa solskyddsanordningar medför förhöjda underhållskostnader, exempelvis reparation av markiser och persienner. I syfte att motverka dessa problem kommersialiserar ChromoGenics innovativa glasteknologier med goda förutsättningar att ersätta existerande fönster- och fasadglas. Bolaget kommersialiserar, under gemensamt varumärke ConverLight®, tre huvudsakliga produktlinjer; Dynamic, Static och Energy. Dessa utgör ett komplett fasadkoncept.

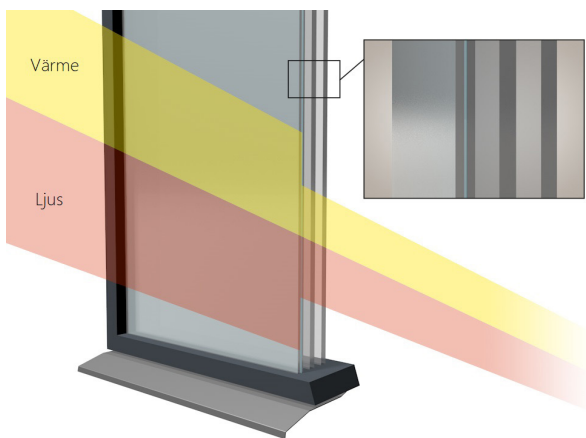
ConverLight® Dynamic inbegriper glaslaminat med dynamiskt solskydd och energiprestandahöjande egenskaper som kan användas i såväl enkel- som i isolerglas med multifunktionella egenskaper. ChromoGenics egenutvecklade och patenterade elektrokroma folie är det som förser glaslaminatet med dess dynamiska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

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

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

### ConverLight® Dynamic

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



ChromoGenics bedömer att Bolagets glasteknologi är brett användbar inom marknaden för fönster- och fasadglas till fastigheter. Önskad ljus- och solvärmeinstrålning kan avskärmats utan att dagsljuset går förlorat. Inomhusklimatet i fastigheter kan därigenom bevaras svalt och stabilt oberoende av årstid. Produkten skapar ytterligare arkitektonisk frihet och att fri utsikt från fönster kan bevaras utan inverkan av eventuella markiser eller persienner. Besparingspotential återfinns dels genom att en minskad andel solvärmeinstrålning reducerar värmegenereringen i fastigheter, med

följd att behovet av kylenergi kan reduceras, och dels i reducerat behov av yttre automatiserat mekaniskt solskydd, vilka kräver återkommande service och underhåll. Då kylenergi generellt står för en stor andel av den totala energiförbrukningen i fastigheter möjliggör ConverLight® Dynamic betydande energibesparingar för fastighetsägare. Sådana energibesparingar möjliggör betydande kostnadsbesparingar samt leder till stora miljövinster, i form av minskade växthusgasutsläpp, vilket skapar förutsättningar för att uppfylla krav enligt miljöcertifieringar som Building Research Establishment Environmental Assessment Method (BREEAM) och Leadership in Energy and Environmental Design (LEED). Bolagets dynamiska glaslaminat har U-värden<sup>1</sup> i intervallet 0,6 – 0,3, vilket påvisar produktens goda och konkurrenskraftiga isolerprestanda.

ConverLight® Dynamic finns i två glaslaminatvarianter; ConverLight 75 och ConverLight 65. Dessa båda varianter går att kombinera med flera andra glasteknologier för att skapa unika produkter som ConverLight Paragon och ConverLight AW. Samtliga produkter medför god visuell- och termisk komfort samt förbättrad fastighetsekonomi. ConverLight 75 har en ljustransmittans om 75 procent i ljusaste läge och integrerat i ett isolerglas blockerar det uppemot 80 procent solvärmegenomsläpp i mörkaste läget. ConverLight 65 har en ljustransmittans om 65 procent i ljusaste läge och blockerar i ett isolerglas uppemot 90 procent solvärmegenomsläpp i mörkaste läge. Isolerglas Paragon erbjuder dynamiska egenskaper samt kraftfull isolerförmåga mot kyla och buller. Paragon har förutom dynamiska egenskaper ett U-värde på rekordlåga 0,3. ConverLight AW är ett autonomt och självförsörjande

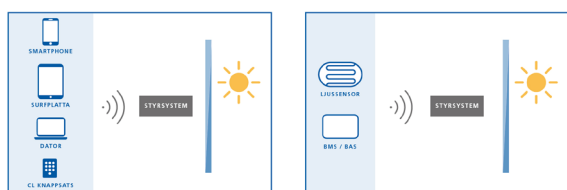
<sup>1</sup> U-värde mäter hur god isolering en hel fastighetsdel har. Uttrycks i watt per kvadratmeter och kelvin, W/(m<sup>2</sup> \* K). Ju lägre U-värde ett fönster har, desto mer isolerat är det. Fönster med U-värde understigande 1,2 respektive 0,9 klassificeras som energifönster respektive energifönster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

fönster, helt oberoende av externa styrsystem och drivs av integrerade solceller i fönsterbågen. När den genererade solenergin inte är tillräcklig, exempelvis under vinterhalvår med få soltimmar, garanteras fönstrets funktion genom ett litet batteri i fönsterbågen.

### Flexibelt kontrollsystem

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

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

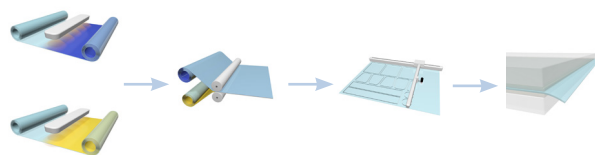


Den elektrokroma folien med tillhörande kontrollsystem förbrukar endast ström när det aktuella fönsterpartiets ljusinsläpp förändras, vilket särskiljer ChromoGenics teknologi från flertalet av Bolagets konkurrenter. Den elektriska spänning som krävs för ändring av fönsterstatus är mycket låg, endast två volt. Att ställa om ett fönster från ljust till mörkt läge förbrukar endast energi motsvarande 0,05W/m<sup>2</sup>.

### Produktionsprocess

Produktionsprocessen för ConverLight®-teknologin är avancerad och bygger på mångårig forskning och utveckling. Det initiala steget i processen är att sputtra, d v s belägga, två separata plastfilmer polyetentereftalat ("PET") med ett skikt transparent elektrisk ledare. Därefter sputtras elektrokroma filmer av volframoxid respektive nickelvanadiumoxid på plastfilmerna, en för vardera elektrod i en rulle till rulle-process ("R2R"). De två plastfilmerna lamineras sedan med ett mellanliggande lager av elektrolyt, en polymer med jonledande förmåga. Processen resulterar i en elektrokrom folie som kontakteras och lamineras mellan två glasskivor för att bli till produkten ConverLight® Dynamic. Detta glaslaminat levereras till isolerglastillverkare och sedan slutligen till slutkund för montering i fastighet. ChromoGenics elektrokroma folie väger endast cirka 500 g/m<sup>2</sup> och kan levereras i dimensioner upp till 1 550 x 4 400 mm med 0,35 mm tjocklek. Produktionsprocessen bedöms kunna hantera glasytor motsvarande cirka 90 procent av marknadsefterfrågan för dynamiska glas. Glas av större dimensioner faller utanför ramen för den befintliga produktionskapaciteten men ChromoGenics bedömer att dessa utgör en mycket begränsad andel av den framtida adresserbara marknaden för Bolaget.

### Skalbarhet och produktionskostnadsfördelar

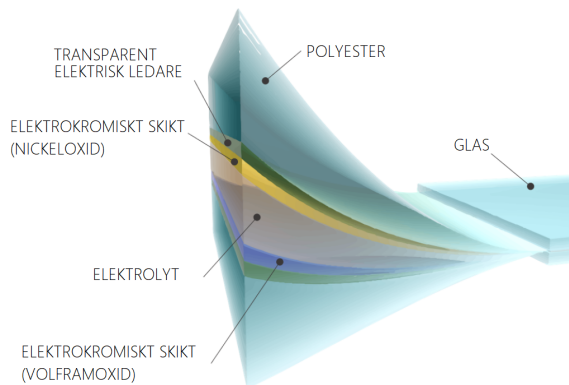


Produktionen av ConverLight® Dynamic är idag förlagd till Bolagets produktionsanläggningar i Uppsala, totalt omfattande cirka 4 200 m<sup>2</sup>. Produktionsanläggningen omfattar produktionslinjer för ChromoGenics elektrokroma folie och dynamiska glaslaminat, renrum för laminering, testanläggningar, m m. Sputtring är en direkt kritisk process i produktionen av Bolagets elektrokroma folie och utgör en väsentlig del av den totala produktionskostnaden. Då insatsvarorna och arbetskraft utgör en relativt liten andel av produktionskostnaden är det möjligt att uppnå en betydande skaldriftsfördel vid ökande volymer.

ChromoGenics fick under 2018 och 2019, med anledning av kvalitetsproblem i sputtringsprocessen hos Bolagets underleverantör, långa leveransförseningar och reklamationer från kunder avseende fönster med ConverLight® Dynamic. Mot bakgrund av dessa produktionsrelaterade problem beslutade ChromoGenics under sommaren 2019 att förvärva egen maskinkapacitet för sputtring. Syfte var att säkerställa en komplett och fullgod egen produktion av elektrokrom folie under egen kvalitetskontroll. Två obetydligt använda maskiner med kapacitet om 450 000 m<sup>2</sup> per år vardera samt två mindre forskningsmaskiner för-



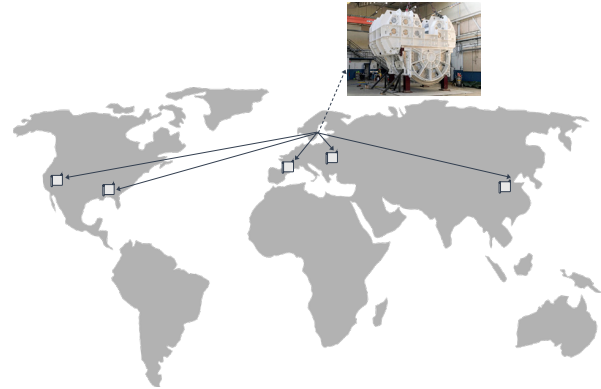
värvades till ett pris avsevärt under nypris i marknaden inom ramen för ett sammanhållet erbjudande. Bolaget kunde därigenom säkerställa en avgörande kontroll över hela produktionsprocessen samt nå betydande produktionskostnadsbesparingar. Per dagen för Prospektets tillkännagivande är maskinerna under slutmontering och intrimning vid produktionsanläggningen i Uppsala. Sputter I beräknas vara slutmonterad och intrimmad per första kvartalet 2021 och Sputter II per andra kvartalet 2021. ChromoGenics kan därmed successivt övergå till egenproducerad elektrokrom folie för laminering av dynamiska glas. Nuvarande leverantör av sputterkapacitet har successivt åtgärdat de produktionsrelaterade kvalitetsproblem som tidigare förelåg och ChromoGenics kan därmed vid behov fortsättningsvis använda sin nuvarande leverantör som leverantör i andra hand.



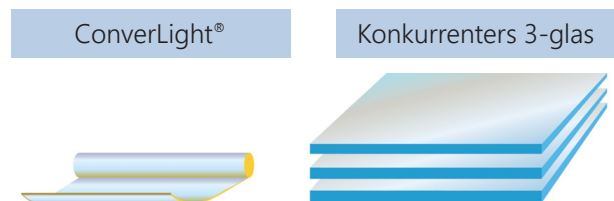
Ett av de två mindre sputtersystemen som också ingick i köpet används nu för materialutveckling i samarbete med Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. I EU-projektet NewSkin erbjuds flera andra aktörer möjlighet att hyra tid i sputtern för att skala upp sina processer och utvärdera sputtring som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

### Konkurrenskraftig teknologi

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



ChromoGenics elektrokroma folie har tydliga fördelar framför Bolagets konkurrenter med traditionell glasteknik. Det gäller såväl tekniskt och ekonomiskt för slutkund som transportlogistiskt och miljömässigt för samhället. Den avgörande skillnaden är att ChromoGenics tillämpar en kontinuerlig produktionsprocess, R2R, med sputtring på plastfilm vilken möjliggör produktion av 3 000 m<sup>2</sup> elektrokrom folie per körning, att jämföra med konkurrerande och traditionell teknik som baseras på en batchprocess innebärandes att elektrokromt material sputtras direkt på glas. Bolagets teknik skapar därmed förutsättningar för tillverkning av elektrokroma glaslaminat på ett industriellt effektivt sätt med lägre produktionskostnader och tydliga skalfördelar. ChromoGenics kan till låg transportkostnad leverera elektrokrom folie till en lokal glastillverkare för lokal laminering nära slutkund. Konkurrenters leveranser baseras på kostnadskrävande transporter av skrymmande, tunga och sköra glaspartier. Eftersom elektrokrom folie är hyllvara som beskärs efter lokala önskemål kan ChromoGenics även erbjuda väsentligt kortare ledtider och snabbare leverans till slutkund. ConverLight® glaslaminat kan levereras i många olika format, exempelvis rund eller i polygon form, och är, till följd av den elektrokroma foliens flexibla karaktär, såvitt Bolaget känner till den enda kommersiellt tillgängliga elektrokroma produkt som kan integreras i böjda former.



## ConverLight® Static

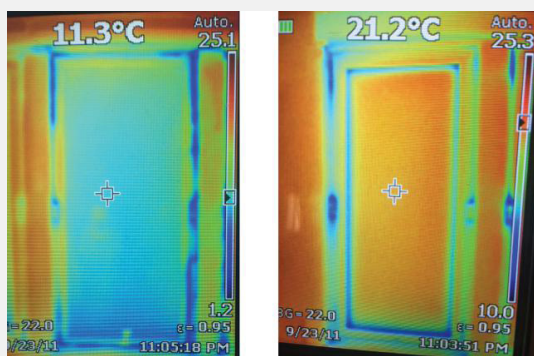
ChromoGenics marknadsför statiska fönster- och fasadglas under produktnamnet ConverLight® Static. Dessa blockerar ljus- och solvärmestrålning med fix inställning och begränsar behovet av in- och utvändiga solskyddsanordningar, likvärdigt med ChromoGenics dynamiska teknologi.

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

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

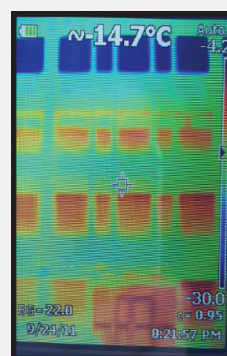
Många fastigheter har fönster- och fasadglas av äldre utförande med isolerförmåga avsevärt sämre än ChromoGenics statiska glas. Mot den bakgrunden bedömer ChromoGenics att det föreligger en omfattande marknadspotential för Bolagets produkter. Det uppmätta U-värdet för såväl Facade som Skylight uppgår till 0,48 och visar ConverLight® Statics goda isolerförmåga för såväl värme som kyla. ConverLight® Static bidrar därmed till att reducera inkommande värme på sommaren och inkommande kyla på vintern, vilket bevarar arbetsmiljön inomhus samt reducerar energiförbrukningen för värme och kyla. ChromoGenics glas ger därmed tydliga ekonomiska och miljömässiga fördelar. Fastigheters energikostnad minskar med effekt i förbättrat driftsnetto och stigande marknadsvärde. Genomförda installationer av ConverLight® Static visar relativt förekommande på energibesparingar uppemot 35 procent för fastigheter med 2- och 3-glaskassetter i befintligt byggnadsbestånd.

Värmekamera inifrån (-11°C utomhustemperatur)



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

Värmekamera utifrån (-24°C utomhustemperatur)



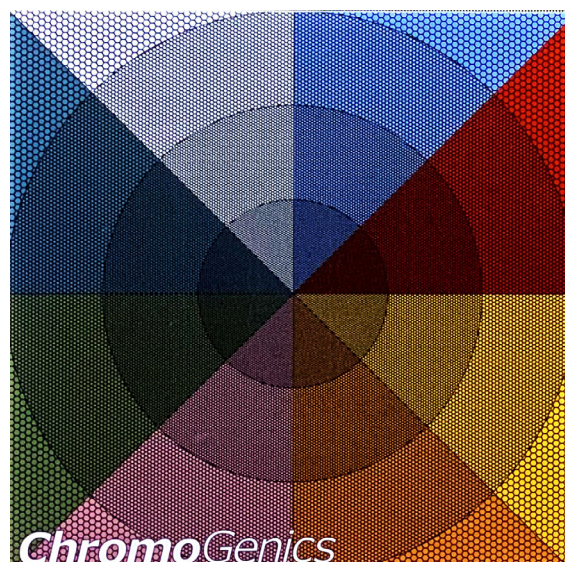
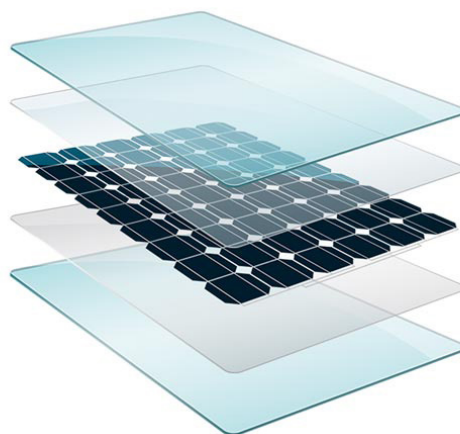
Bilden är tagen med värmekamera vid en utomhustemperatur om -24°C och visar, från utsidan, en fasad med såväl äldre 2-glasfönster som Static Facade. Fönsterglasen på översta våningsplanet utgörs av Static Facade. Väggen är av äldre modell och håller, till följd av värmeläckage, en temperatur om ca -15°C.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

### ConverLight® Energy

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

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

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



## PATENTPORTFÖLJ, IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH KNOW-HOW

### Strategi avseende patent, immateriella rättigheter och know-how

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

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

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

Vid inlämnandet av en patentansökan använder sig bolaget av en internationell ansökningsprocess, PCT (Patent Cooperation Treaty), vilket innebär att patentansökan anses vara ingiven samtidigt i samtliga PCTs medlemsländer (fler än 140 stycken). En PCT-ansökan ger också fördelen att beslut om i vilka länder som patentansökan ska fullföljas behöver fattas först vid en senare tidpunkt. Även kostnader för eventuella nationella patentansökningar uppstår genom detta förfarande vid en senare tidpunkt än vid ursprungligt ingivande av PCT-ansökan.

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

### Patentportfölj

ChromoGenics har inom produktområdet ConverLight® Dynamic byggt upp en patentportfölj bestående av 18 patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer, varav det sista patentet löper ut år 2039. Fokus i Bolagets IPR-portfölj ligger på applikationer, produktionsmetoder och tekniska lösningar för elektrokroma material och produkter. Inom dessa områden har Bolaget merparten av sina patentfamiljer i vilket det sista patentet löper ut år 2036. Övriga patent relaterar till ljus- och klimatstyrning i byggnad i kombination med dynamiska glas, samt till andra dynamiska teknologier.

## PATENTFÖRTECKNING

PATENTFAMILJ	NUMMERUTFÄRDAT I LAND	PUBL DATUM	GILTIGT T O M	KLASSIFICERING IPC
Color-modifying treatment of thin films	US patent 6,500,287	2002-12-31	Expired	B05D 3/06
	EP patent 1240271 (validerat i DE)	2002-09-18	Expired	C09K 9/00, G02F 1/155
	JP patent 5044766	2003-03-25	Expired	C09K 9/00, G02F 1/155
Manufacturing of electrochromic devices	US patent 7,952,785	2009-12-24	2028-03-05	B328 37/02, G02F 1/161
	EP patent 2049944 (validerat i DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/15, G02F 1/161
Manufacturing of curved electrochromic devices	US patent 7,808,692	2009-10-22	2027-10-13	G02F 1/15, H05K 3/46
	EP patent 2049942 (validerat i DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, A42B 3/22, A61F 9/02, G02C 7/10
Electrochromic device contacting	US patent 7,872,791	2009-12-10	2027-07-25	B328 38/04, G02F 1/153
	EP patent 2049943 (validerat i DE)	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, G02F 1/155
Indoor light balancing	US patent 8,132,938	2010-11-25	2028-12-09	G0U 1/00, G02B 7/02
	EP patent 2082163 (validerat i DE, FR, GB)	2009-07-29	2027-10-16	F21S 11/00, F21V 23/04, F21V 8/00, G02B 6/00, G02F 1/15, G05B 11/01
Control of electrochromic device	US patent 8,018,644	2010-07-08	2028-05-28	G02F 1/163
Electrolytes for electrochromic devices	US patent 8,218,225	2011-03-03	2029-07-11	G02F 1/15, H01G 9/022
	JP patent 5745395	2011-07-21	2029-04-24	G091 9/02, G02F 1/15
	EU patent 2279450 (validerat i DE, FR, TR)	2011-02-02	2029-04-29	G02F 1/15, H01M 10/08, H01M 6/18
Combined thermochromic and electrochromic optical device	US patent 8,355,194	2011-09-08	2030-01-18	G02F 1/15, G02F 1/01
	JP patent 5452600	2012-01-19	2029-08-31	G02F 1/15
	EP patent 2318881 (validerat i DE, ES, FR, GB, IT)	2011-05-11	2029-08-31	G02F 1/15
Electrochromic film and device comprising the same	US patent 7,099,062	2004-11-25	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	JP patent 4316376	2005-02-10	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	EP patent 1438629 (validerat i DE, FR)	2004-07-21	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
Climate control system	US patent 6,965,813	2003-12-18	2022-02-09	G05B 13/00
	EP patent 1336134 (validerat i DE)	2003-08-20	2021-09-03	G05D 23/19
Pollutant decomposition device	US patent 7,731,915	2005-10-27	2027-01-13	B01J 19/08
Electrochromic device	US patent 8,970,938	2014-05-15	2032-03-26	G02F 1/01, G02F 1/153
	EP patent 2695019 (validerat i DE, FR)	2014-02-12	2032-03-26	G02F1/15, G02F 1/17
	CN patent 103502883	2014-01-15	2032-03-26	G02F 1/15
	JP patent 5870182	2014-05-19	2032-03-26	G02F 1/15
	KR patent 10-2021011	2014-04-30	2032-03-26	G02F 1/15
Thermochromic material and fabrication method	US patent 8,889,219	2011-10-27	2030-04-03	B05D 5/06, C09K 9/00
Electrochromic Devices and Manufacturing	US patent 10,012,887	2014-12-31	2034-04-14	GO2F 1/15, GO2F 1/153

## PATENTFÖRTECKNING, FORTS

PATENTFAMILJ	NUMMERUTFÄRDAT I LAND	PUBL DATUM	GILTIGT T O M	KLASSIFICERING IPC
Contacting of electrochromic devices	US patent 9,778,531	2016-06-09	2034-07-23	G02F 1/1343, G02F 1/155 B23K 1/06, G02F 1/153
	CN patent 105358281	2016-02-24	2034-07-23	
	EP patent 3027346 (validerat i DE, ES, FR, GB, IT, TR)	2016-06-08	2034-07-23	B23K 1/06, G02F 1/153, G02F 1/155, G02F 1/343, G02F 1/1345
	JP patent 6408577	2016-11-04	2034-07-23	B23K 1/00, B23K 1/06, G02F 1/15, B23K 103/16
	IN patentansökan 201637005555			
Electrochromic devices and manufacturing methods therefore	EP patent 3011388 (validerat i DE, ES, FR, GB, TR)	2016-04-27	2034-06-17	B328 17/10, C03C 17/34, G02F 1/153
A method for controlling an electrochromic device and an electrochromic device	SE patent 539529	2017-10-10	2036-01-12	G02F 1/163, G09G 3/19
	CN patentansökan 108780260A	2018-11-09		
	KR patentansökan 10-2018-7023237 US patent 10,649,300	2019-01-17	2037-05-06	G02F 1/163, G09G 3/19
Skyddskant för kontraktering	SE patentansökan 1951535-2 övergiven Prioritetsrätt kvarstår			
Glazing unit	SE patent 1550346-9 TR patentansökan (ansökan är beroende av att den europeiska patentansökan 16769173.2 blir godkänd som bedrivs av en annan sökande.)	2016-09-25	2035-03-24	E06B 3/67, B32B 17/06, C03C 17/06, E06B 3/66

## Forskning och utveckling

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

- Förenkling av montering och inkoppling av styrsystem, s.k. "Plug and Play",
- Fönster uppkopplade mot internet, s k Internet of Things, "IoT", varmed ytterligare funktionalitet kan tillföras,
- Solcellsdrivna skiftningar mellan mörkt och ljust läge,
- Ytterligare färgneutralitet i glas samt
- Fortsatt färdigställande av produktionsprocessen i referensanläggningen i Uppsala.

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

## Varumärken

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

## MARKNADSÖVERSIKT

### Generella marknadsförutsättningar

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

### Glasmarknaden

Den aggregerade glasmarknaden beräknas globalt uppgå till över 100 mdr USD och drivs primärt av byggnadsindustrin.<sup>1</sup> Nykonstruktion av byggnader med tillhörande investeringar i glas är en naturlig följd av världens ökande befolkning och urbanisering. Världens befolkning beräknas öka från 7,7 miljarder 2019 till knappt 11 miljarder till 2100.<sup>2</sup> Andelen människor i urbana områden beräknas vidare öka från 65 procent 2019 till 68 procent 2050.<sup>3</sup> Därtill drivs efterfrågan på byggnadsglas av trender inom design och arkitektur som premierar glasbeklädda fasader, partiellt eller helt, som i kontrast till byggnation i stål och sten ger en mer levande och transparent stadsbild. Efterfrågan har ökat genom nya tekniker för helglasfasader, bl a genom utveckling av dold infästning, som komplement till existerande exponerad infästning genom profiler i t ex rostfritt stål eller aluminium. Utökade glasytor i byggnader där människor vistas frekvent och långvarigt bedöms främja välbefinnande. En väsentlig delmarknad utgörs av substitution av äldre glas till dynamiska glas vid renovering av befintliga byggnader.

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

Marknaden för isolerglas är i många fall relativt splittrad med många lokala aktörer och tillverkare som levererar till lokala kunder. Detta beror ytterst på att glas och färdiga

glasprodukter är relativt kostsamma att transportera p g a beroende på hög vikt och skörhet. Marknaden har därför inte konsoliderats på samma sätt som i andra branscher, där transportfaktorn inte är av avgörande betydelse och där ett färre antal produktionsenheter kan försörja ett större geografiskt område.

### Dynamiska glas

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

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

Dynamiska glas innebär i dagsläget en större investering än traditionella glas, i avvaktan på att skalekonomi genom effektiviserad produktion och distribution får effekt i form av lägre prisnivåer. Bedömningen är därför att dynamiska glas initialt lämpar sig bäst för utvecklade marknader, där förmågan att investera i tekniskt avancerade lösningar är större än på mindre utvecklade marknader, där det är vanligare med statiska glas och dynamiska utvändiga solskydd som persienner, lameller, gardiner, markiser och solluckor. Utvändiga solskydd är billigare i inköp men kostar mer i löpande underhåll. Nordamerika har länge varit den dominerande marknaden för dynamiska glas, följt av Europa som den näst största marknaden. Strikta regleringar i Europa stimulerar till investeringar i energieffektivitet. De asiatiska marknaderna har ökat betydligt under senare år och utgjorde cirka 24 procent av världsmarknaden 2016, att jämföra med cirka sju procent 2009. Den nordamerikanska marknadsandelen minskade i relativa tal under motsvarande period från cirka 55 procent till cirka 40 procent. Europas andel har legat relativt konstant omkring 30 procent.<sup>7</sup>

1 Flat Glass Market, IMARC.

2 World Population Prospects 2019: Highlights, FN.

3 World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, FN.

4 Flat Glass Market, Mordor Intelligence.

5 Global Flat Glass, Freedonia.

6 Smart Glass Market, Grand View Research.

7 Global Smart Glass Market Analysis, Merkle & Sears.



Asien och stillahavsområdet är den snabbast växande marknaden för dynamiska glas och bedöms förbli det under kommande år. Den uppskattade tillväxten för regionen fram till 2022 bedöms i genomsnitt uppgå till cirka 17 procent per år. Den främsta drivkraften bedöms vara fortsatt stark efterfrågeökning i framförallt Kina. En stark tillväxt i byggingustrin och omfattande program för miljövänlig teknik som implementerats av kinesiska myndigheter väntas leda till att Kina blir den enskilt största och viktigaste marknaden inom några år.<sup>1</sup>

Marknaden för dynamiska glas bedöms framöver även drivas av den snabba tekniska utvecklingen inom uppkopplad teknologi, IoT, där intelligenta och uppkopplade styrsystem bedöms bidra till en väsentlig del av framtida energibesparingar. Sådana styrsystem reagerar snabbare genom kapacitet att behandla större informationsmängder än manuella system.

### ***Skillnader i dynamiska teknologier***

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

#### Aktiva teknologier

Suspended Particle Devices ("**SPD**") och Polymer Dispersed Liquid Crystal Devices ("**PDLC**") är aktiva teknologier som båda är relativt väl etablerade på marknaden parallellt med elektrokromism. SPD har hittills haft störst framgång inom transportsektorn, framförallt för soltak i bilar, men har även tillämpats inom flygindustrin. Användningen av PDLC och SPD begränsas av att tekniken inte medger helt genomskinligt glas och alltid är mer eller mindre ljusspridande och därför huvudsakligen kommit till användning som insynskydd i olika former. Elektrokroma lösningar bedöms ha störst utvecklingspotential och väntas svara för den största delen av framtida marknadstillväxt.<sup>1</sup>

#### *Suspended Particle Devices*

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

#### *Polymer Dispersed Liquid Crystal Devices*

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

polymermatris. Om strömmen inte är påslagen är kristallerna slumpmässigt ordnade vilket resulterar i att ljuset som passerar sprids och glaset visar ett "mjölkigt" utseende som närmast kan jämföras med frostat glas. När strömmen appliceras ordnas kristallerna på ett regelbundet sätt, varefter glaset blir transparent och släpper igenom mer ljus. Graden av transparens kan styras genom strömstyrkan. De flesta applikationer är av av/på-karaktär med främsta tillämpning att skapa avskildhet och rumsdelning i t ex konferensrum, sjuksalar och badrum.

#### *Elektrokromism*

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

#### Passiva teknologier

Marknaden för passiva glas väntas i framtiden växa i en betydligt mer begränsad omfattning, där termokroma glas, dvs glas där temperatur styr glasets egenskaper, väntas svara för den största tillväxten. Fotokroma glas väntas visa en begränsad tillväxt framöver, främst förklarar av att funktionerna är på förhand givna och att det i framtiden är just möjligheten till flexibilitet i styrningen som dynamiskt glas kan erbjuda som bedöms vara avgörande för en bred framtida marknadstillväxt.<sup>2</sup>

### **Marknadens drivkrafter**

Med dynamiska glas uppnås samma fördelar som ett utvändigt externt solskydd, ökad komfort och energieffektivitet, men utan nackdelar som skymd sikt och höga underhållskostnader. Dynamiska glas lämpar sig bäst för marknadssegment med hög betalningsvilja och fokus på energieffektivisering och komfort.

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

### **Energibesparing**

Utveckling mot energieffektiva hus blir i takt med stigande energipriser en stark trend. Stigande energipriser behöver inte enbart vara drivet av marknadskrafter utan kan även vara ett resultat av politiska beslut som t ex skatter eller avgifter för styrning av energikonsumtion. Resultatet för de ekonomiska investeringskalkyler som görs blir dock lik-

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

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

artad. Minskad energiförbrukning kan också vara politiskt önskvärd ur ett energisäkerhetsperspektiv, likväl som i ett nationalekonomiskt perspektiv.

Energiförbrukning i kommersiella lokaler har en stark koppling till ekonomisk utveckling. Ökad ekonomisk aktivitet, mätt i BNP, resulterar i ökad energiförbrukning för uppvärmning och komfortkylning. Trots att effektiviteten förbättras, t ex reducerad lokalyta per motsvarande ökning av BNP, bedöms energiförbrukningen för uppvärmning och komfortkylning öka med cirka 84 procent fram till och med 2050.<sup>1</sup> Anläggningar för kylning är till stor del koncentrerade till ett begränsat antal länder, där USA, Kina och Japan står för mer än 60 procent av installerad kapacitet.<sup>2</sup>

Byggnadssektorn står för cirka 36 procent av den globala energiförbrukningen, 25 procent av vattenförbrukningen, 40 procent av globala resurser och uppskattningsvis för mer än en tredjedel av globala utsläpp av växthusgaser.<sup>3</sup> Utan aktiva åtgärder för att förbättra byggnadssektorns energieffektivitet bedöms den globala energiförbrukningen öka med 50 procent fram till år 2050.<sup>4</sup>

Uppvärmning och kylning av byggnader bedöms tillsammans med uppvärmning av vatten svara för cirka 60 procent av den globala energiförbrukningen i byggnader. Detta representerar en av de enskilt största möjligheterna till global energieffektivisering, ökning av energisäkerhet samt minskning av utsläpp av växthusgaser. Uppvärmning av lokaler och vatten görs i många länder med fossila bränslen. Samtidigt ökar behoven av kylning kraftigt, som i många fall sker med elektricitet som producerats med fossila bränslen, bl a i länder inom ASEAN, Kina och USA.<sup>2</sup>

Arkitekter, byggbolag och fastighetsägare/bolag utvärderar löpande nya tekniker för energibesparing, förbättrad inomhusmiljö och större arkitektonisk frihet. Därutöver finns olika standarder för energicertifiering av byggnader som Miljöbyggnad, LEED och BREEAM som påverkar beslut kring utformning och anpassning av ny- och ombyggnation.

Arkitekturglas brukar karaktäriseras som glas som används som byggnadsmaterial. Vanligast förekommande är det i fönster eller som transparent fasadmateriäl i byggnaders yttre skal. Glas kan även användas för intern rumsavdelning och som arkitektonisk utsmyckning. Det yttre skalet är en av de viktigaste aspekterna i att skapa energieffektiva byggnader oaktat klimat. Ett yttre skal med effektiv prestanda i ett kallt klimat förbrukar endast 20 – 30 procent av den energi som krävs för uppvärmning av en genomsnittlig byggnad. I varmare klimat blir energibehoven för kylning endast 10 – 40 procent av vad som är fallet med ett vanligt förekommande byggnadsskal.<sup>5</sup>

1 D. Ürge-Vorsatz et al, 2015.

2 The Future of Cooling, IEA.

3 Global Status Report 2017, FN.

4 Transition to Sustainable Buildings, IEA.

5 Technology Roadmap 2013, IEA.

## Miljö

En av de viktigare faktorerna beträffande politiska styrmedel är de olika scenarion för utsläpp av klimatgaser och globala temperaturökningar som används idag, bl a av IEA och flera andra internationella organisationer. Studier visar att, vid det fall omfattande och globala åtgärder vidtas för att motverka utsläpp av klimatgaser, kan en temperaturökning om två grader materialiseras t o m år 2050. Misslyckande att vidta sådana åtgärder inom de närmaste årtiondena kan föranleda temperaturökningar om sex grader t o m år 2050.<sup>6</sup>

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

I Europa har utvecklingen under en längre tid drivits av en markant ökning av intresset för miljörelaterade frågor. EU:s målsättning att minska utsläppen av växthusgaser med 20 procent år 2020, i förhållande till 1990 års nivåer, har även den varit starkt bidragande till omfattande investeringar i förbättrad energieffektivitet.

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

## Trivsel

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

De flesta byggnader, även kommersiella, är konstruerade för daglig mänsklig aktivitet och behöver därigenom även uppfylla grundläggande behov för bekväm inomhusmiljö med tillgång till dagsljus och kontakt med omvärlden. En bekväm arbetsmiljö är viktig inte bara för de som arbetar och är verksamma i byggnaden, men även för ägaren till fastigheten som kan åstadkomma ett bättre erbjudande till sina hyresgäster och därmed förbättra fastighetens lönsamhet och värde. Som följd av Covid-19-pandemin har alltför företag i varierande grad övergått till arbete hemifrån vilket, ifall det blir ett varaktigt förhållningssätt, kommer innebära att efterfrågan på stora kontorsytor minskar. Den förtätning som då kan förväntas genomföras kommer ställa högre krav på bättre kylning och ventilation. Med dynamiska glas behöver inte fastighetsägare investera mer i ventilation.

6 Technology Roadmap 2013, IEA

## DEFINITIONER OCH ORDLISTA

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

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

**Elektrolyt** – En joninnehållande substans med jonledande förmåga.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Volframoxid** – Oxiderad form av det metalliska grundämnet volfram.

## REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med inledningen av januari 2021 och att verksamheten medför ett likviditetsunderskott om upp till cirka 50,4 MSEK under kommande tolv månader.

Mot bakgrund av ovanstående samt Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har styrelsen för ChromoGenics beslutat om föreliggande Företrädesemission om cirka 94,1 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om cirka 15,6 MSEK tillförs Bolaget cirka 78,5 MSEK vid full teckning, vilket Bolaget bedömer som tillräckligt för planerade aktiviteter och marknadssatsningar enligt aktuell affärsplan. Vid fullt utnyttjande av i Erbjudandet vidhängande teckningsoptioner kan Bolaget tillföras en nettolikvid om högst ytterligare cirka 33,2 MSEK, vilken avses disponeras i sin helhet för utökad marknadsbearbetning, etablering av flera hubbar samt utökad produktionskapacitet.

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

## RISKFaktorER

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

### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

#### Kommersialisering av glasteknik

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

#### Produktansvar och reklamationer

ChromoGenics är i fortsatt marknadsetableringsfas och inledde under år 2016 kommersialisering av Bolagets produkter för glasteknik. Kommersialisering av ny teknik är tids- och resurskrävande och Bolagets förmåga att kvalitetssäkra erbjudna produkter är av stor betydelse för Bolagets lönsamhet. ChromoGenics produkter omfattas av funktionsgarantier och i händelse av bolagsansvar avseende garanti- och produktrelaterade krav kan Bolaget drabbas av betydande kostnader. Defekter i Bolagets produkter kan därmed föranleda betydande negativa ekonomiska konsekvenser för ChromoGenics, ytterst genom att kostsamma återkallningsprogram måste genomföras och/eller att olika marknadsaktörer och potentiella beställare av Bolagets produkter får reducerat förtroende för Bolaget med produkter. ChromoGenics har tidigare stått inför utmaningar avseende produktkvalitet, vilket föranlett kunder att påkalla reklamationer mot Bolaget och begärt omleveranser. Sådana reklamationer försämrar Bolagets finansiella ställning och ChromoGenics har, per 30 september 2020, reserverat cirka 8,4 MSEK för sådana åtaganden. Det kan inte uteslutas att reklamationer av sådan karaktär och omfattning kan komma att uppstå i framtiden. Omfattande reklamationer, omleveranser eller krav som riktas mot Bolaget, alternativt skyldighet att medverka i produktåterkallelse, kan få en hög negativ inverkan på Bolagets anseende, verksamhet och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

#### Teknik- och produktutveckling

Efterfrågan på Bolagets produkter är starkt beroende av ChromoGenics förmåga att utveckla och leverera produkter som motsvarar olika kunders produkt- och kvalitetskrav. För närvarande genomför Bolaget en intrimning av de införskaffade sputtermaskinerna för att säkerställa högkvalitativ produktionskapacitet i egen regi. Sådan teknik- och produktutveckling är resurskrävande. Risk föreligger att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser och/eller personalresurser förhindrar sådana satsningar eller att tiden för att nå slutlig produktkvalitet visar sig vara längre än bedömt. Det föreligger risk att ytterligare produktutveckling kan komma att krävas i syfte att nå stabilitet i slutlig produkt, med möjlig konsekvens att Bolaget i närtid inte lyckas tillhandahålla dynamiska glas för försäljning till slutkunder. För den händelse att Bolaget inte lyckas nå slutlig produktkvalitet i sina produkter relativt den tekniska utvecklingen hos konkurrenter, alternativt att konkurrenters produkter eller teknik visar sig överträffa Bolagets kan det påverka olika kunders preferenser och marknadsstrukturen på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt, vilket ytterst skulle kunna innebära en hög negativ inverkan på Bolagets rörelsemarginal genom primärt minskade försäljningsintäkter och ökade utvecklingskostnader. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

#### Finansiering och kapitalbehov

ChromoGenics har historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammanlagda årliga kapitalbehov för produkt- och verksamhetsutveckling. I anledning av detta har verksamheten inte kunnat bedrivas optimalt och enligt ChromoGenics fastlagda mål och strategier. En fortsatt avsaknad av positiva och jämna operativa intäktsflöden kan innebära att ChromoGenics i framtiden kan tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Tillgång till, samt villkor för, sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan inbegripa begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att möta framtida behov, alternativt att sådana kapitalanskaffningar

endast kan ske till för Bolaget ogynnsamma villkor. I det fall ChromoGenics inte skulle kunna tillföras tillräcklig finansiering kan Bolaget nödgas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter tills tillräckligt kapital säkrats. ChromoGenics bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

### Beroende av kvalificerad personal

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

### Covid-19

Corona-pandemin har haft en hämmande inverkan på Bolagets försäljnings- och tillväxtpotentialer genom dämpat marknadssentiment, vilket medfört förskjutna orderläggningar och ytterst avbrutna beställningar, förseningar i installation och intrimning av Sputter I, vilket omöjliggjort produktion av elektrokrom folie för vidare implementering i och leverans av dynamiska glas. Installation av Sputter I är nu i all väsentlighet avklarad, varefter processintrimning och -kalibrering av sputtring pågår. ChromoGenics har vidtagit omfattande åtgärder för att motverka förekomst och spridning av covid-19 i Bolagets lokaler och bland Bolagets anställda. Risk finns att sådan spridning inte helt kan motverkas, med eventuell följd att Bolagets kvalificerade personal (se riskfaktor "Beroende av kvalificerad personal") inte kan arbeta utan sjukdomsfall med följd i avbrott och nedsatt takt i Bolagets pågående intrimnings- och kalibreringsprocess. Vidare föreligger risk att förekomsten av covid-19 inverkar fortsatt negativt på marknadssentimentet, med verkan att Bolagets försäljningsaktiviteter får begränsade effekter. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### Legosputtring

ChromoGenics har en betydande sputterkapacitet efter förvärv av egna maskiner under år 2019, Sputter I och Sputter II. Sputter II kommer efter komplett installation och intrimning primärt att disponeras för kontraktbaserad sputtring av insatsvaror för externa parter, t ex för elektronik- och medtech-applikationer. Planen är att kontraktera externa beställare av sputterprodukter med högt förädlingsvärde. Dessa kan materialiseras först efter att Sputter II slutligen trimmats in och framgångsrik provproduktion genomförs. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna kontraktera externa parter för sådan sputtring, inte heller att levererade produkter kommer att infria specificerade krav. Bolaget bedömer att risken att ChromoGenics inte kommer att kunna kontraktera partners för legosputtring som medelhög. Detta skulle ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. ChromoGenics bedömer att sannolikheten för riskens utfall är låg.

### Villkorlån från Energimyndigheten

Energimyndigheten beviljade ChromoGenics en kreditram om 63,8 MSEK i december 2012, varav cirka 48,8 MSEK hade nyttjats per den 30 september 2020. Amorteringar ska ske med fem procent av de intäkter som har genererats året innan genom det elektrokroma produktprojekt för vilket lånet beviljades. Därtill utgår ränta med en räntesats motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta jämte tillägg om sex procent. Bolaget har under år 2020 inlett förhandlingar med Energimyndigheten i syfte att omförhandla lånevillkoren. I det fall Bolaget inte framgångsrikt lyckas omförhandla lånevillkoren finns risk att Bolagets likviditet belastas negativt för amorteringar och räntebetalningar. Risken bedöms sammantaget ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS BRANSCH

### Konkurrens och konkurrerande tekniker

ChromoGenics är verksam i en konkurrensutsatt bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver forskning och utveckling samt kommersialisering av material och produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknik och produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad ChromoGenics kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska resurser, högre tillverknings- och distributionskapacitet samt bättre tekniska och ekonomiska förutsättningar i övrigt att utveckla och nå kommersiell framgång. ChromoGenics konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkt erbjudande som ligger i paritet med rådande marknadsefterfrågan och möjlighet till teknisk implementering i slutprodukt. Den teknik som först når genombrott och först uppnår en tydlig

marknadspenetrering kan komma att bli dominerande, varvid konkurrerande tekniker riskerar att få ett begränsat, om något, genomslag. Forskning och utveckling inom konkurrerande bolag, tillika förändringar i kompletterande teknik, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Det föreligger således en risk att ChromoGenics inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Bolaget bedömer att denna risk har en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

## LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

### Patent och immateriella rättigheter

ChromoGenics är ett kunskapsintensivt miljöteknikbolag med affärsmodell att utveckla, tillverka och saluföra innovativ glasteknologi. Bolagets teknik kring dynamiska glas utgör en integrerad del i Bolagets förmåga till differentiering och bygger på mångårig forskning och utveckling. Tekniken utgör en integrerad del i Bolagets förmåga att särskilja sig från olika konkurrenter. Det är därför av stor betydelse att tekniken kan hållas och produktifieras inom ChromoGenics. Patent och andra immateriella rättigheter, däribland varumärken, utgör i anledning av detta betydelsefulla tillgångar i Bolagets verksamhet. ChromoGenics kan ha fattat beslut att inte patentera vissa specifika innovationer, i syfte att inte löpa risk att behöva tekniskt specificera dessa för konkurrenter, med verkan att viss know-how och vissa företagshemligheter naturligt har risk för publik exponering. ChromoGenics har sammantaget, per dagen för Prospektets tillkännagivande, en bred patentportfölj i 18 patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer, varav den sista löper ut 2039.

Förmågan att erhålla och försvara patent, tillika förmågan att skydda andra immateriella rättigheter samt specifik kunskap om ChromoGenics verksamhet, bedöms vara av stor betydelse för Bolaget. Det finns en risk att befintlig och framtida patentportfölj samt övriga immateriella rättigheter inte ger Bolaget ett fullgott skydd. Även i det fall ett patent beviljas finns en risk att detta inte kommer att kunna upprätthållas, alternativt att detta endast kan upprätthållas i begränsad omfattning. Skyddsomfånget för ett patent kan därmed potentiellt vara obefintligt alternativt otillräckligt, med resultat att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Därutöver finns en risk att tredje part kan komma att kringgå eller inkräkta på Bolagets patent. Sådana försök kan innebära kostsamma och tidsmässigt långdragna rättstvister. I det fall olika patentansökningar skulle avslås kan Bolaget helt eller delvis stå utan immateriellt skydd beträffande teknik- och produktinnovationer. Denna risk bedöms vara av stor betydelse för Bolagets framtida utveckling där ett utfall av risken skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIE

### Aktierelaterade risker

ChromoGenics är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 november 2019 – 31 oktober 2020, handlats i intervallet 14,00 – 47,06 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,57 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 34 617 aktier, motsvarande cirka 0,49 procent av utelöpande aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en negativ inverkan på en investerares kapital. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

### Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare samt emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet i hög utsträckning. ChromoGenics bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

# VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

## ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

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

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

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

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

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

## BEMYNDIGANDEN

Vid Bolagets årsstämma den 14 maj 2020 bemyndigades styrelsen att, med eller utan aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler inom ramen för bolagsordningens gränser samt med bestämmelse om apport och/eller kvittning.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i ChromoGenics beslutade den 6 november 2020, med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman den 14 maj 2020, att genomföra Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter är den 20 november 2020. Teckningsperioden inleds den 25 november 2020 och avslutas den 9 december 2020.

Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 53, 2020. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

## UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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



## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

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

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

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

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

# NÄRMARE INFORMATION OM ERBJUDANDET

## ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En Unit består av sju (7) nyemitterade aktier och två (2) vidhängande teckningsoptioner. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig. Den som på avstämningsdagen den 20 november 2020 är registrerad som aktieägare i ChromoGenics har företrädesrätt att teckna nyemitterande Units i ChromoGenics. Erbjudandet omfattar högst 1 414 668 Units med teckningskurs 66,50 SEK per Unit, motsvarande 9,50 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning, cirka 94,1 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kan Bolaget, som högst, tillföras cirka 34,0 MSEK.

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioderna 13 – 27 september 2021 och 16 – 31 mars 2022, för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i ChromoGenics till ett lösenpris motsvarande åttio (80) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioderna 26 augusti – 8 september 2021 och 28 februari – 11 mars 2022, dock lägst 8,00 SEK och högst 12,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0015195367 och kommer att upptas till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 7 073 343 till 16 976 019, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 9 902 676 aktier, motsvarande cirka 58,3 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 2 829 336 aktier. Den totala utspädningen vid full anslutning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner uppgår därmed högst till 12 732 012 aktier, motsvarande cirka 64,3 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna uniträtter.

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

## TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av Units med eller utan stöd av uniträtter ska ske under perioden 25 november – 9 december 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 9 december 2020.

## TECKNINGSKURS

Teckningskurs för en (1) Unit uppgår till 66,50 SEK, motsvarande en teckningskurs om 9,50 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

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

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 20 november 2020. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för ChromoGenics räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

## UNITRÄTTER

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktierna i ChromoGenics handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 18 november 2020. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 19 november 2020. För varje aktie i ChromoGenics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 25 november – 7 december 2020 under beteckningen CHRO UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0015195326. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 25 november – 9 december 2020. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägarers VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtter måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av Units den 9 december eller säljas den 7 december. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägare

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

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

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 9 december 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

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

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

## TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, d v s under perioden 25 november – 9 december 2020.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 9 december 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya Units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya Units betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

**Tilldelningsprinciper**

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

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

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

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

**UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE**

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE07 5000 0000 0522 1100 0436  
SWIFT: ESSESESS

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

**KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER**

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

**KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER**

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

**BETALD TECKNAD UNIT (BTU)**

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

**Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen CHRO BTU från och med den 25 november 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTU är SE0015195334. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 53, 2020.

**LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL**

BTU kommer att ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och vidhängande teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i inledningen av januari, 2021. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

## RÄTT TILL UTDELNING

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

## OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 december 2020.

## ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för ChromoGenics äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 53, 2020.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har ChromoGenics erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100,0 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 5,0 MSEK, motsvarande cirka 5,3 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. Dessa har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav i ChromoGenics från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till cirka 89,1 MSEK, motsvarande cirka 94,7 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på följande sida. För dessa garantiåtaganden ska ChromoGenics erlagga ersättning om tio procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 8,9 MSEK. Garantistörelset har ingåtts under november 2020. Garantistörelset har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank AB som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

NAMN	TECKNINGS- FÖRBINDELSE	%	GARANTI- ÅTAGANDE	%	SUMMA	%
Formue Nord Markedsnetural A/S <sup>1</sup>	0	0,0	25 000 000	26,5	25 000 000	26,5
John Fällström	731 434	0,8	20 000 000	21,2	20 731 433	22,0
Midroc Invest AB <sup>2</sup>	0	0,0	10 000 000	10,6	10 000 000	10,6
Rgg-Adm Gruppen AB <sup>3</sup>	2 930 456	3,1	5 000 000	5,3	7 930 456	8,5
Färna Invest AB <sup>4</sup>	0	0,0	7 000 000	7,4	7 000 000	7,4
Bengt Josefsson Utveckling AB <sup>5</sup>	266 000	0,3	4 000 000	4,3	4 266 000	4,5
Myacom Investment AB <sup>6</sup>	0	0,0	4 000 000	4,3	4 000 000	4,3
Göran Källebo	0	0,0	3 000 000	3,2	3 000 000	3,2
Laureola AB <sup>7</sup>	32 186	0,0	1 000 000	1,1	1 032 186	1,1
Grand Publishing AB <sup>8</sup>	0	0,0	1 000 000	1,1	1 000 000	1,1
Fore C Investment Holding AB <sup>9</sup>	0	0,0	1 000 000	1,1	1 000 000	1,1
Fredrik Attefall	0	0,0	655 000	0,7	655 000	0,7
Anders Brännström	577 686	0,6	0	0,0	577 685	0,6
Comstrat Consult AB <sup>10</sup>	0	0,0	500 000	0,5	500 000	0,5
Erik Penser Bank AB <sup>11</sup>	428 260	0,5	6 954 402	7,4	7 382 662	7,9
<b>SUMMA</b>	<b>4 966 020</b>	<b>5,3</b>	<b>89 109 402</b>	<b>94,7</b>	<b>94 075 422</b>	<b>100,0</b>

1 Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark.

2 Box 3002, 169 03 Solna.

3 Valhallavägen 117 F, 115 31 Stockholm.

4 Skänkvägen 14, 739 31 Skinnskatteberg.

5 Hultbotjärn 5, 436 40 Askim.

6 Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

7 Hornsbergs Strand 15 D, 112 17 Stockholm.

8 Hus G Frihamnen, 115 56 Stockholm.

9 Stora Äsvägen 21, 436 34 Askim.

10 Svartviksvägen 41, 619 31 Trosa.

11 Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

# FÖRETAGSSTYRNING

## STYRELSE

Enligt ChromoGenics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. ChromoGenics styrelse består för närvarande av sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALD	OBEROENDE	INNEHAV <sup>1</sup>
Johan Hedin	Styrelseordförande	1963	2019	Ja	4 900
Mari Broman	Styrelseledamot	1951	2017	Ja	0
Anders Brännström	Styrelseledamot	1945	2010	Ja	43 437
Claes-Göran Granqvist	Styrelseledamot	1946	2003	Nej	2 887
Peter Gustafson	Styrelseledamot	1960	2017	Ja	0
Andreas Jaeger	Styrelseledamot	1977	2020	Ja	0

### Johan Hedin

Styrelseordförande sedan maj 2019.

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

Född: 1963.

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

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

Innehav<sup>1</sup>: 4 900 aktier.

### Mari Broman

Styrelseledamot sedan maj 2017.

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

Född: 1951.

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i IQ Samhällsbyggnad AB och Sharing Capabilities AB. Styrelseledamot i Forserum Safety Glass AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i SERNEKE Group AB (publ). Styrelseledamot i Offentliga Hus i Norden AB (publ).

Innehav<sup>1</sup>: 0 aktier.

### Anders Brännström

Styrelseledamot sedan oktober 2018. Dessförinnan styrelseordförande sedan augusti 2010.

Anders Brännström har mångårig erfarenhet av styrelsearbete. Anders Brännström var bland annat tidigare ordförande i Icomera AB samt i Volvo Utbildnings- och Forskningsstiftelse. Född: 1945.

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

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

Innehav<sup>1</sup>: 43 437 aktier.

### Claes-Göran Granqvist

Styrelseledamot sedan februari 2003.

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

Född: 1946.

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

Övriga uppdrag: Innehavare av Claes-Göran Granqvist Consulting.

Innehav<sup>1</sup>: 2 887 aktier.

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

**Peter Gustafson**

Styrelseledamot sedan maj 2017.

Peter Gustafson har mer än 25 års erfarenhet av finans-, konsult- och fastighetsindustrin, bl a som Chef affärsutveckling i Norden på Catella AB, Partner på Deloitte, Director Corporate Finance and Head of Real Estate i Norden på HSH Nordbank, grundare, Partner och verkställande direktör för Green Capital Partners AB, Partner på Resinova Bostad AB och Senior Adviser på Evli Bank. Peter Gustafson har även haft en rad styrelseuppdrag i noterade bolag som MSC Group AB, Kungsleden AB och Prime Living AB (publ).  
Född: 1960.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet (1986). Managementutbildning, Harvard University (1993). Reservofficersexamen, Infanteriets Officershögskola (1982).  
Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Green Capital Partners AB. Partner och styrelseledamot i Resinova Bostads AB och Resinova Förvaltning AB.  
Innehav<sup>1</sup>: 0 aktier.

**Andreas Jaeger**

Styrelseledamot sedan maj 2020.

Andreas Jaeger har tidigare erfarenhet från bygg- och fastighetsbranschen, bl a som verkställande direktör för Tagebad och Fritid AB, koncernkontroller för Stockholms Stadshus AB och utvecklingschef för Fastighetskontoret Stockholms Stad. Andreas Jaeger har även haft en rad styrelseuppdrag; bl a som ägarrepresentant och adjungerad styrelseledamot i Stockholm Exergi AB samt ordinarie styrelseledamot i Medley Holding AB och Tagebad AB.  
Född: 1977

Utbildning: Högskoleingenjör i elektronik, Kungliga Tekniska Högskolan (2001). Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet (2004). Master of Business and Administration, Stockholms universitet (2014).  
Övriga uppdrag: Affärsutvecklingschef Södra Stockholm för Atrium Ljungberg AB.  
Innehav<sup>1</sup>: 0 aktier.

**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE****Leif Ljungqvist**

Verkställande direktör sedan augusti 2020.

Leif Ljungqvist har tidigare haft ledande befattningar i olika bolag, bl a som chef för divisionen för informations- och kommunikationsteknologi inom det svenska forskningsinstitutet RISE. Han har även erfarenhet från styrelseuppdrag i noterade bolag; bl a som styrelseordförande i det tidigare noterade bolaget Strand Interconnect AB. Leif Ljungqvist är för närvarande styrelseordförande för Ynvisible Interactive Inc. som är noterat på venturelistan på Toronto Stock Exchange: TSX Venture Exchange.  
Född: 1953

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet (1980).  
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ynvisible Interactive Inc., Spaden Affärsutveckling AB, Ynvisible Production AB och Comstrat Consult AB. Styrelseledamot i Ligna Energy AB.  
Innehav<sup>1</sup>: 0 aktier.

**Lars Ericsson**

CFO sedan december 2018.

Lars Ericsson har tidigare erfarenhet som CFO för bolag som Global Medical Investments GMI AB, Bio-Works Technologies AB och QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB, samt som ekonomidirektör för Svenska Kraftnät.  
Född: 1957.

Utbildning: Ekonomexamen, Stockholms universitet (1982). Executive Master of Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm (1997).  
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i LE Vinn AB. Styrelsesuppleant i GEW Holding AB. Delägare i Dalsbyn Konsult Handelsbolag.  
Innehav<sup>1</sup>: 2 000 aktier.

**Greger Gregard**

CTO sedan januari 2015. Dessförinnan produktchef sedan 2003.

Greger Gregard grundade ChromoGenics tillsammans med fem andra forskare vid Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Sedan 2005 har han huvudsakligen arbetat med material- och produktutveckling samt patent hos ChromoGenics.  
Född: 1974.

Utbildning: Master of Science, Uppsala universitet (2003).  
Övriga uppdrag: Greger Gregard har inga övriga pågående uppdrag.  
Innehav<sup>1</sup>: 196 aktier.

**Anders Pettersson**

Tillförordnad försäljningschef sedan augusti 2020

Anders Pettersson har tidigare erfarenheter som säljare hos ChromoGenics, konsult inom marknads- och organisationsutveckling samt som kompetensanalytiker.  
Född: 1965.

Utbildning: Projektledarutbildning, Idékraft (2002).  
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i WOWSCAND AB och Anders Pettersson & Söner AB. Styrelsesuppleant i Ivar Ymer Falk Bygg AB.  
Innehav<sup>1</sup>: 3 502 aktier.

**Johan Pettersson**

Produktionschef sedan augusti 2020.

Johan Pettersson har tidigare erfarenhet som produktionschef vid IMS Maskinteknik AB, inköpschef vid Packsize Technologies AB och miljö- och kvalitetschef vid Bahco AB.  
Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör inom teknisk fysik och materialteknik, Uppsala universitet (1998).  
Övriga uppdrag: Johan Pettersson har inga övriga pågående uppdrag.  
Innehav<sup>1</sup>: 1 000 aktier.

<sup>1</sup> Avser eget samt närtstående fysiska och juridiska personers innehav i Bolaget per dagen för Prospektets tillkännagivande.



## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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

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

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

## ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden till styrelseledamöter och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 15 maj 2019 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 250 000 SEK till styrelsens ordförande och med 125 000 SEK till var och en av styrelsens övriga styrelseledamöter. På årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och med 100 000 SEK till var och en av styrelsens övriga styrelseledamöter. Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK.

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

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, BELOPP I SEK	GRUNDLÖN/ STYRELSE- ARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNADER	ÖVRIGA ERSÄTT- NINGAR	SUMMA
Styrelseordförande, Christer Simrén <sup>1</sup>	50 000	0	0	0	0	50 000
Styrelseordförande Johan Hedin <sup>2</sup>	145 831	0	0	0	0	145 831
Styrelseledamot Mari Broman	106 251	0	0	0	1 199	107 450
Styrelseledamot Anders Brännström	106 251	0	0	0	0	106 251
Styrelseledamot Peter Edelsvärd <sup>3</sup>	72 919	0	0	0	0	72 919
Styrelseledamot Claes-Göran Granqvist	0	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Peter Gustafson	106 251	0	0	0	0	106 251
VD, Jerker Lundgren	1 429 216	184 000	195 339	441 192	0	2 249 747
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	2 134 999	41 376	6 864	404 824	3 452	2 591 515
<b>SUMMA</b>	<b>4 151 718</b>	<b>225 376</b>	<b>202 203</b>	<b>846 016</b>	<b>4 651</b>	<b>5 429 964</b>

1 Christer Simrén var styrelseordförande till och med slutet på maj 2019.

2 Johan Hedin är styrelseordförande sedan slutet på maj 2019.

3 Peter Edelsvärd är styrelseledamot sedan slutet på maj 2019.

## FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras historisk finansiell information för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsperioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. Informationen för räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

ChromoGenics årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom ChromoGenics reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

### Årsredovisningen 2018:

- Bolagets resultaträkning (sidan 27)
- Bolagets balansräkning (sidorna 28 – 29)
- Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 30)
- Bolagets kassaflödesanalys (sidan 31)
- Noter (sidorna 33 – 43)
- Revisionsberättelse (sidorna 47 – 49)

Rapporten finns tillgänglig på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

### Årsredovisningen 2019:

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

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

### Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020:

- Bolagets resultaträkning (sidan 10)
- Bolagets balansräkning (sidan 11)
- Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 12)
- Bolagets kassaflödesanalys (sidan 12)
- Noter (sidorna 13 – 15)

Rapporten finns tillgänglig på följande klickbara länk: [Q3-rapport 2020](#)

## RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	januari – september	januari – september	januari – december	januari – december
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	12 648	37 186	45 248	11 240
Förändring av varulager	-2 557	-7 163	-9 886	-1 669
Aktiverat eget arbete för egen räkning	2 083	303	1 124	0
Övriga rörelseintäkter	2 439	1 569	3 405	1 129
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>14 613</b>	<b>31 895</b>	<b>39 891</b>	<b>10 700</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-15 522	-30 875	-39 706	-21 265
Övriga externa kostnader	-23 259	-26 800	-38 383	-27 661
Personalkostnader	-19 702	-19 587	-27 326	-26 501
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-4 455	-5 937	-7 925	-6 948
Övriga rörelsekostnader	-301	-1 191	-1 448	-375
<b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER<sup>1</sup></b>	<b>-63 239</b>	<b>-84 390</b>	<b>-114 788</b>	<b>-82 750</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-48 626</b>	<b>-52 495</b>	<b>-74 897</b>	<b>-72 050</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter	57	26	46	18
Räntekostnader	-4 980	-2 149	-3 001	-1 410
<b>SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-4 923</b>	<b>-2 1223</b>	<b>-2 955</b>	<b>-1 392</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-53 549</b>	<b>-54 618</b>	<b>-77 852</b>	<b>-73 442</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-53 549</b>	<b>-54 618</b>	<b>-77 852</b>	<b>-73 442</b>

<sup>1</sup> Posten benämns "Summa rörelsekostnader" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

## BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	30 september		31 december	
	2020	2019	2019	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i><b>Anläggningstillgångar</b></i>				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Patent samt liknande rättigheter <sup>1</sup>			3 598	3 891
Goodwill <sup>1</sup>			3 308	4 211
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten <sup>1</sup>			797	3 581
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>5 975</b>	<b>8 710</b>	<b>7 703</b>	<b>11 683</b>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>				
Förbättringsarbeten på annans fastighet <sup>1</sup>			782	1 962
Maskiner och andra tekniska anläggningar <sup>1</sup>			5 130	7 217
Inventarier, verktyg och installationer <sup>1</sup>			235	297
Pågående nyanläggningar <sup>1</sup>			68 194	0
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>88 337</b>	<b>66 765</b>	<b>74 341</b>	<b>9 476</b>
<u>Finansiella tillgångar</u>				
Summa finansiella anläggningstillgångar <sup>2</sup>	4 975	0		
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>99 287</b>	<b>75 475</b>	<b>82 044</b>	<b>21 159</b>
<i><b>Omsättningstillgångar</b></i>				
Varulager m m				
Varulager och pågående arbete	7 052	7 498	6 749	7 420
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Kundfordringar	2 659	8 517	7 314	3 429
Övriga kortfristiga fordringar	9 614	16 102	8 507	5 527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <sup>1</sup>			2 590	1 606
<b>Summa kortfristiga fordringar<sup>1</sup></b>			<b>18 411</b>	<b>10 562</b>
Likvida medel	21 302	48 223	24 850	7 521
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40 627</b>	<b>80 340</b>	<b>50 010</b>	<b>25 503</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>139 914</b>	<b>155 815</b>	<b>132 054</b>	<b>46 662</b>

1 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

2 Posten förekommer inte i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 och 2018.

## BALANSRÄKNING, FORTS

Belopp i KSEK	Ej reviderat 30 september		Reviderat 31 december	
	2020	2019	2019	2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i><b>Eget kapital</b></i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 415	80 476	80 476	8 638
Fond för utvecklingsutgifter	738	795	738	795
<b>Summa bundet eget kapital<sup>1</sup></b>			<b>81 214</b>	<b>9 433</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	573 678	431 820	432 158	343 635
Balanserat resultat	-470 766	-392 971	-392 914	-319 528
Periodens förlust <sup>2</sup>	-53 549	-54 618	-77 852	-73 442
<b>Summa fritt eget kapital<sup>1</sup></b>			<b>-38 608</b>	<b>-49 335</b>
<b>Summa eget kapital<sup>1</sup></b>	<b>51 516</b>	<b>65 502</b>	<b>42 606</b>	<b>-39 902</b>
<i><b>Långfristiga skulder</b></i>				
Övriga långfristiga skulder <sup>3</sup>	56 013	49 327	47 760	49 327
EU-bidrag <sup>4</sup>	4 975	0		
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>60 988</b>	<b>49 327</b>	<b>47 760</b>	<b>49 327</b>
<i><b>Kortfristiga skulder</b></i>				
Förskott från kunder <sup>1</sup>			3 135	645
Leverantörsskulder	4 449	25 736	18 456	5 288
Skatteskulder <sup>1</sup>			343	339
Övriga kortfristiga skulder	21 093	14 907	7 723	14 378
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter <sup>1</sup>			12 031	16 587
Kortfristiga räntebärande skulder <sup>4</sup>	1 868	343		
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>27 410</b>	<b>40 986</b>	<b>41 688</b>	<b>37 237</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>139 914</b>	<b>155 815</b>	<b>132 054</b>	<b>46 662</b>

1 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

2 Posten benämns "Årets förlust" i årsredovisningen för räkenskapsåren 2019 och 2018.

3 Posten benämns "Långfristiga räntebärande skulder" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

4 Posten förekommer inte i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 och 2018.

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	januari – september	januari – september	januari – december	januari – december
	2020	2019	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-48 626	-52 495	-74 897	-72 050
Finansiella kostnader och intäkter	-4 923	-2 124	-2 956	-1 392
Realisationsvinst sålda anläggningstillgångar <sup>1</sup>	-5	0		
Avskrivningar och nedskrivningar	4 455	5 938	7 925	6 537
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-49 099</b>	<b>-48 681</b>	<b>-69 928</b>	<b>-66 905</b>
Ökning (-)/minskning varulager (+)	-303	-78	671	-1 296
Ökning (-)/minskning kundfordringar (+)	4 655	-5 088	-3 943	-1 448
Ökning (-)/minskning övriga kortfristiga fordringar (+) <sup>2</sup>	1 957	-9 155	-4 114	-1 177
Ökning (+)/minskning leverantörsskulder (-)	-12 309	19 788	15 658	-1 494
Ökning (+)/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder (-) <sup>3</sup>	5 810	-3 253	101	9 540
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-190</b>	<b>2 214</b>	<b>8 373</b>	<b>4 125</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-49 289</b>	<b>-46 467</b>	<b>-61 555</b>	<b>-62 780</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar <sup>4</sup>	-16 758	-60 403	-68 959	-6 407
Sålda materiella anläggningstillgångar <sup>5</sup>	40	150	150	411
Förvärv av långfristig fordran <sup>1</sup>	-4 975	0		
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-21 693</b>	<b>-60 253</b>	<b>-68 809</b>	<b>-5 996</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Nyemission	62 459	160 022	160 360	25 235
Upptagna lån	0	0	0	12 600
EU-bidrag <sup>1</sup>	4 975	0		
Amortering av skuld	0	-12 600	-12 667	0
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>67 434</b>	<b>147 422</b>	<b>147 693</b>	<b>37 835</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-3 548</b>	<b>40 702</b>	<b>17 329</b>	<b>-30 941</b>
Likvida medel vid periodens början	24 850	7 521	7 521	38 462
Likvida medel vid periodens slut	21 302	48 223	24 850	7 521

1 Posten förekommer inte i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 och 2018.

2 Posten benämns "Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

3 Posten benämns "Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

4 Posten benämns "Förvärv av materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

5 Posten benämns "Försäljning av materiella anläggningstillgångar" i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020.

**BOLAGETS NYCKELTAL**

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

Nyckeltal, belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	januari – september		januari – december	
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	12 648	37 186	45 248	11 240
EBITDA	-44 171	-46 558	-66 972	-65 513
Rörelseresultat	-48 626	-52 495	-74 897	-72 050
Resultat efter finansiella poster	-53 549	-54 618	-77 852	-73 442
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1</sup>	-9,65	-19,49	-0,34	-1,83
Likvida medel	21 302	48 223	24 850	7 521
Eget kapital	51 516	65 502	42 606	-39 902
Justerat eget kapital	101 119	115 052	92 089	9 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49 289	-46 467	-61 555	-62 780
Periodens kassaflöde	-3 548	40 702	17 329	-30 941
Soliditet, %	72,3	73,8	69,7	20,7
Medelantal anställda, st.	24	35	30	20

**Avstämningstabell**

Avstämningstabell, belopp i KSEK	Ej reviderat		Reviderat	
	januari – september		januari – december	
	2020	2019	2019	2018
Rörelseresultat	-48 626	-52 495	-74 897	-72 050
+ Av- och nedskrivningar	4 455	5 937	7 925	6 948
EBITDA, KSEK	-44 171	-46 558	-66 972	-65 102
Periodens resultat	-53 549	-54 618	-77 852	-73 442
-/- (Genomsnittligt antal utestående aktier och teckningsoptioner, uttryckt i tusentals) <sup>1</sup>	5 548	2 802	230 149	40 224
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1</sup>	-9,65	-19,49	-0,34	-1,83
Eget kapital	51 516	65 502	42 606	-39 902
+ Nyttjat villkorlån	49 603	49 550	49 483	49 550
Justerat eget kapital	101 119	115 052	92 089	9 648
Justerat eget kapital	101 119	115 052	92 089	9 648
-/- Totala tillgångar	139 914	155 815	132 054	46 662
Soliditet, %	72,3	73,8	69,7	20,7

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

### Definitioner av alternativa nyckeltal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### UTDELNINGSPOLICY

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



# LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## VÄSENTLIGA AVTAL

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

## Villkorslån Energimyndigheten

ChromoGenics beviljades i december 2012 en kreditram om sammanlagt upp till cirka 63,8 MSEK från Energimyndigheten för att genomföra projektet "ConverLight Pilotprojekt" ("Projektet"). Syftet med Projektet var att vidareutveckla Bolagets elektrokroma teknologi, ConverLight®. Sammanlagt har lån om cirka 48,8 MSEK utbetalats inom kreditramen. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets skuld till Energimyndigheten till cirka 52,1 MSEK, inklusive upplupen och obetald ränta om cirka 3,4 MSEK.

Amortering ska enligt villkoren för villkorslånet bli ske med fem procent av nettofakturerat belopp vid tillverkning och/eller försäljning i egen regi av varor eller tjänster som enligt Energimyndighetens bedömning är hänförlig till Projektet och dess resultat. Bolagets skyldighet att amortera på villkorslånet inleds året efter att amorteringskyldighet uppstått, och amortering ska ske årligen, i efterskott, varmed amortering beräknas med utgångspunkt i Bolagets intäkter året dessförinnan. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta med tillägg om sex procent, att erläggas var tredje månad, i efterskott, med början tre månader efter att amortering av lånet har påbörjats. Betalning av ränta och/eller amortering på lånet får vidare inte ske till större del än att Bolagets hela aktiekapital är i behåll vid beräkning av det egna kapitalet enligt reglerna för upprättande av kontrollbalansräkning i 25 kapitlet 14 § aktiebolagslagen (2005:551), och i det fall Bolaget försätts i konkurs eller träder i likvidation ska skulden inklusive ränteskuld återbetalas först sedan övriga skulder till fullo betalats. Energimyndigheten har under vissa förutsättningar rätt att kräva omgående återbetalning av utgivna lån, exempelvis om det sker en väsentlig ägarförändring i Bolaget eller om Bolaget i övrigt bryter mot villkoren för lån utgivna inom kreditramen.

Energimyndigheten skickade sin första faktura avseende amortering till Bolaget i september 2018. Bolaget har totalt avbetalat ca 1,9 MSEK i ränta och amortering på villkorslånet till Energimyndigheten. Bolaget har utestående betalningar om ca 1,9 MSEK avseende ränta och amortering som förföll till betalning under tredje kvartalet 2020. I oktober 2020 beviljade Energimyndigheten Bolaget anstånd med betalning av ränta och amortering till den 1 oktober 2022.

## Hyresavtal Ullforsgatan

ChromoGenics hyr sedan 2015 en lokal på Ullforsgatan i Uppsala av Saldeen Real Estate AB. I juni 2019 ingick Bolaget ett nytt hyresavtal med Saldeen Real Estate AB avseende lokalen på Ullforsgatan. I lokalen inryms kontor, produktionsanläggning och lager fördelat på en area om totalt 3 279 m<sup>2</sup>. Hyresavtalet löper inledningsvis från den 1 juli 2020 till och med den 30 juni 2025, med tolv månaders uppsägningstid. Om hyresavtalet inte sägs upp förlängs det automatiskt med fem år från hyrestidens utgång. Årshyran uppgår till cirka 3,7 MSEK, med tillägg för driftskostnader och fastighetsskatt, och är föremål för indexjustering.

## Hyresavtal Söderforsgatan

Bolaget ingick vidare i augusti 2019 ett hyresavtal med Kommanditbolaget Librobäck 4:6 avseende en lokal, på Söderforsgatan i Uppsala. Hyresavtalet löper inledningsvis till och med den 31 augusti 2024, med nio månaders uppsägningstid. Om hyresavtalet inte sägs upp förlängs det automatiskt med tre år från hyrestidens utgång. Årshyran uppgår till ca 1,1 MSEK, med tillägg för driftskostnader och fastighetsskatt, och är föremål för indexjustering. Bolaget och Kommanditbolaget Librobäck 4:6 ingick i juni 2020 ett tilläggsavtal enligt vilket Bolaget medgavs anstånd med betalning av delar av hyran för det tredje kvartalet 2020. Anståndet avsåg cirka 135 KSEK och ska istället betalas i lika delar under fjärde kvartalet 2020 respektive första kvartalet 2021.

## Projektet NewSkin och EU-finansiering

ChromoGenics beviljades i april 2020 finansiering inom ramen för EU:s forskning- och innovationsprogram Horizon 2020 för projektet NewSkin. Projektet löper under fyra år och syftar till att skapa en så kallad "Open Innovation Test Bed" för att utveckla nya nano material för konsument- och industriella produkter. Bolaget förväntas bidra till projektet genom att bli en fram olik material genom sin sprutningskapacitet. Projektet genomförs av ett konsortium som, utöver Bolaget, inkluderar bland annat forskningsinstitut och universitet. Konsortiet har beviljats ett bidrag om sammanlagt ca 15,0 MEUR varav Bolaget kommer erhålla upp till ca 0,25 MEUR. Bolaget är part till ett konsortialavtal med övriga projektdeltagare som reglerar bland annat projektets genomförande parterna emellan. Bolaget är även part till ett bidragsavtal med EU. Bolaget kan vid bristande uppfyllelse av sina förpliktelser enligt konsortialavtalet och/eller bidragsavtalet nekas utbetalning av beviljat bidrag och/eller bli återbetalningsskyldigt för utbetalade bidrag. Konsortialavtalet och bidragsavtalet lyder under belgisk rätt.

### Ansökan om bidrag från EIC Accelerator avseende Green Deal

ChromoGenics har ansökt om bidrag från EU-kommissionens EIC Accelerator för projektet "Green Deal". EIC Accelerator ger bidrag till små och medelstora företag och uppfinnare som bedriver riskfylld verksamhet och har stor potential att utveckla innovativa produkter, tjänster och affärsmodeller som kan ge ekonomisk tillväxt till marknaden. Green Deal fokuserar på hållbara innovationer som stärker EU:s konkurrenskraft inom ren teknik och bidrar till att de s k Green Deal målen uppfylls. EIC Accelerator delar ut mellan 0,5 och 2,5 MEUR i bidrag. ChromoGenics har ansökt om 2,47 MEUR från EIC Accelerator för att Bolaget ska kunna bidra till resurs- och energibesparingar i samhället genom att utveckla och fortsätta att producera sina dynamiska glas och solskyddslösningar. Ansökan lämnades in den 7 oktober 2020 och Bolaget beräknas få slutligt besked i slutet på november.

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

### MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Utöver vad som anges nedan har Bolaget under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är emellertid kontinuerligt föremål för olika krav inom ramen för den löpande verksamheten. Bolaget står vidare inför utmaningar avseende produktkvalitet och installation av sina produkter vilket har föranlett att Bolaget har mottagit reklamationer från vissa kunder. Bolaget har identifierat felen och ett åtgärdsarbete pågår, vilket inkluderar omleveranser av tidigare levererade produkter. Bolaget hade per den 31 december 2019 reserverat 8,7 MSEK för kostnader för omleveranser. Bolaget är mån om sina kundrelationer och har en nära dialog med berörda kunder avseende omleverans av beställda produkter och tjänster. Mot bakgrund av det åtgärdspaket som Bolaget har lanserat är Bolagets bedömning att reklamationerna sannolikt inte kommer att föranleda rättsliga förfaranden mellan Bolaget och Bolagets kunder eller leverantörer. Omleveranserna tynger dock Bolagets finanser. Bolaget kan härutöver inte utesluta ytterligare reklamationer. För vidare information, se avsnittet "Riskfaktorer – Produktansvar och reklamationer".

I augusti 2018 ingick Bolaget ett rörelseöverlåtelseavtal med JWH Innovation AB (tidigare I-window International AB) ("JWH") enligt vilket Bolaget förvärvade vissa tillgångar i JWH. Enligt rörelseöverlåtelseavtalet ska JWH ha rätt till tilläggsköpeskillning om 2,0 MSEK om Bolaget mottagit bindande ordrar på minst 8,0 MSEK före den 20 juni 2019 avseende vissa produkter som omfattas av förvärvet och Bolaget har en genomsnittlig projektmargin på minst 15 procent avseende dessa ordrar. I april 2020 riktade JWH ett krav gentemot Bolaget om erläggande av tilläggsköpeskillning enligt rörelseöverlåtelseavtalet. Bolaget menar att förutsättningarna för tilläggsköpeskillning inte är uppfyllda och skriftväxling pågår mellan parterna. Bolaget har även riktat ett motkrav mot JWH där Bolaget gör gällande att JWH mottagit ett förskott på tilläggsköpeskillningen om cirka 421 KSEK. Bolaget begär återbetalning av förskottet eftersom Bolaget menar att förutsättningarna för tilläggsköpeskillning inte är uppfyllda.

### INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Bolaget har ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten Claes-Göran Granqvist enligt vilket Claes-Göran Granqvist utför konsulttjänster för Bolaget. Konsulttjänsterna består huvudsakligen i rådgivning avseende patent, projektplanering, projektfinsiering samt att företräda Bolaget vid konferenser och affärsmöten m.m. Claes-Göran Granqvist har fakturerat Bolaget 180 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2017, 180 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2018, 180 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2019 samt 150 000 SEK (exkl moms) under perioden 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektets tillkännagivande, för utförda konsulttjänster.

Styrelseledamoten Peter Gustafson utförde, genom Bolaget Green Capital Partners AB, under fjärde kvartalet 2017 konsulttjänster för Bolaget, huvudsakligen bestående i rådgivning och projektplanering i samband med en kapitalanskaffning. Peter Gustafson fakturerade Bolaget cirka 105 000 SEK (exkl moms) under räkenskapsåret 2017 för utförda konsulttjänster.

Bolaget ingick ett konsultavtal i september 2020 med den tidigare verkställande direktören Jerker Lundgren, genom bolaget KreAktiv AB. Konsulttjänsterna består huvudsakligen i rådgivning avseende internationella samarbeten och projektskador. För konsulttjänsterna ska Bolaget erlägga en fast ersättning om 1 303 560 SEK. Jerker Lundgren har fakturerat Bolaget 651 780 SEK (exkl moms) under perioden 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektets tillkännagivande. Resterande del av ersättningen ska faktureras den 1 januari 2021.

Bolaget ingick ett konsultavtal i mars 2020 med Bolagets tidigare COO Micael Hamberg, genom bolaget Hambiz AB. Konsulttjänsterna består huvudsakligen i rådgivning avseende Bolagets organisation, bolagsstrategi, strategiska partners och kostnadsanalys. Bolaget ska erlägga en fast ersättning om 998 213 SEK för konsulttjänsterna som kan avropas under perioden 1 april 2020 till och med 30 september 2020. Under perioden 1 januari 2020 till och med dagen för prospektets tillkännagivande har Micael Hamberg fakturerat Bolaget 998 213 SEK (exkl moms).

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under perioden från och med den 1 januari 2017 till dagen för Prospektets tillkännagivande, genomfört någon transaktion med närstående part till Bolaget som individuellt, eller i sin helhet, är väsentlig för Bolaget. Samtliga ovan beskrivna transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Nedan anges totala belopp (exkl moms) för ovan beskrivna närståendetransaktioner under perioderna 1 januari 2017 – 31 december 2017, 1 januari 2018 – 31 december 2018 och 1 januari 2019 – 31 december 2019 samt Bolagets nettoomsättning under motsvarande period. De siffror som anges i kolumnen "Nettoomsättning" avseende samtliga perioder har reviderats av Bolagets revisor.

Period	Belopp närstående- transaktioner (KSEK)	Netto- omsättning (KSEK)
1/1-17 – 31/12-17	285	6 857
1/1-18 – 31/12-18	180	11 240
1/1-19 – 31/12-19	180	45 248

## STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i ChromoGenics uppgick per den 30 september 2020 till cirka 7 000. Alla aktier i Bolaget har samma röstvärde. Per tillkännagivandet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i ChromoGenics utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Avanza Pension	449 212	6,4
<b>Totalt aktieägare med &gt;5%</b>	<b>449 212</b>	<b>6,4</b>
Övriga aktieägare	6 624 131	93,6
<b>Totalt</b>	<b>7 073 343</b>	<b>100,0</b>

## AKTIEÄGARAVTAL

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

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2019 till cirka 80 476 093,66 SEK, fördelat på totalt 402 380 447 aktier, och per 31 december 2018 till 8 437 799,00 SEK, fördelat på totalt 43 188 955 aktier. Per den 31 december 2019 hade varje aktie ett kvotvärde om cirka 0,20 SEK. Samtliga utestående aktier i ChromoGenics, vilka är denominerade i SEK, är utfärdade i enlighet med svensk rätt och av aktieslag stamaktier. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

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

Aktiekapitalet i Bolaget per dagen för Prospektets tillkännagivande uppgår till 1 414 668,60 SEK, fördelat på totalt 7 073 343 aktier. Per samma dag har varje aktie ett kvotvärde om 0,20 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 414 668,60 SEK till 3 395 203,80 SEK och att antalet aktier ökar från 7 073 343 aktier till 16 976 019 aktier genom nyemission av högst 9 902 676 aktier. Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen kommer medföra att aktiekapitalet ökar från 3 395 203,80 SEK till 3 961 071,00 SEK och antalet aktier ökar från 16 976 019 aktier till 19 805 355 aktier genom aktieteckning av 2 829 336 teckningsoptioner.

## KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER

Per dagen för Prospektets tillkännagivande har Bolaget utestående teckningsoptioner i serie 2018/2021.

Teckningsoptioner serie 2018/2021 emitterades vid styrelsesammanträde den 3 september 2018 och antalet utestående teckningsoptioner serie 2018/2021 uppgår till 2 000 000. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av 0,02 aktier till en teckningskurs om 89,95 SEK/aktie under perioden 2018-09-12 – 2021-12-31, med beaktande av omräkningar med anledning av genomförda företrädesemissioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie 2018/2021 kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 40 000 till till 7 113 343 aktier och röster och aktiekapitalet med 8 000 SEK till cirka 1 422 668,60 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 0,56 procent av röster och kapital i Bolaget (under antagande om full teckning i Erbjudandet, men utan hänsyn tagen till sådan omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till, som Erbjudandet kan komma att föranleda). Samtliga teckningsoptioner serie 2018/2021 innehas av JWH Innovation AB (tidigare I-window International AB), och gavs ut vederlagsfritt till JWH Innovation AB som en del av vederlaget för det inkråm som förvärvades av JWH Innovation AB i augusti 2018.

## TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

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

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



**ChromoGenics**