

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I ChromoGenics AB (publ)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE. För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen: • Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya aktier senast den 22 januari 2018, eller • Senast den 18 januari 2018 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare som önskar teckna Units ska kontakta sin bank.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

Vissa definitioner

Med ”**ChromoGenics**”, eller ”**Bolaget**” avses, såvida inte annat framgår av sammanhanget, ChromoGenics AB (publ), org. nr 556630–1809. Med ”**Prospektet**” avses föreliggande prospekt. Med ”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet att teckna nya Units enligt villkoren i Prospektet. Med ”**Evli**” avses Evli Bank Abp Stockholmsfilial, org. nr 516401–0216. Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor, hänvisning till ”**EUR**” avser euro och hänvisning till ”**USD**” avser amerikanska dollar. Med ”**K**” avses tusen och med ”**M**” avses miljoner.

Viktig information

Prospektet har upprättats av ChromoGenics AB (publ) i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (”Prospektdirektivet”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Japan, eller Kanada. Detta Prospekt utgör inte heller ett erbjudande om att sälja nya aktier, BTU eller uniträtter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där de skulle strida mot regler i sådant land. De nya aktierna, BTU och uniträtterna har inte rekommenderats eller godkänts av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har nyssnämnda myndigheter inte bekräftat exaktheten eller tillräckligheten och skäligheten av detta Prospekt. Alla uttalanden som anger annat är en straffbar handling i USA. Inga nya aktier, BTU, uniträtter eller andra värdepapper utgivna av ChromoGenics har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA. Därför får inga nya aktier, BTU, uniträtter eller andra värdepapper utgivna av ChromoGenics överlåtas, utnyttjas eller erbjudas till försäljning i USA annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering eller genom en transaktion som inte omfattas av sådan registrering. Det finns ingen avsikt att registrera någon del av Erbjudandet i USA och de värdepapper som ges ut i Erbjudandet kommer inte att erbjudas till allmänheten i USA.

Bolaget har inte godkänt något erbjudande till allmänheten avseende de värdepapper som omfattas av Prospektet i något annat land inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”ESS”) än Sverige. I andra medlemsländer i EES kan därför värdepapperna endast erbjudas till (i) en kvalificerad investerare såsom definierat i Prospektdirektivet eller (ii) annan som faller under artikel 3(2) i Prospektdirektivet.

Erbjudandet får i Storbritannien endast kommuniceras och riktar sig endast till ”kvalificerade investerare” (såsom definierat i avsnitt 86(7) i Financial Service and Markets Act 2000) och som är (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (”Order”), eller (ii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) (”företag med högt nettovärde” etc.) av Order (gemensamt benämnda ”relevanta personer”). I Storbritannien är sådan investering eller annan investeringsaktivitet som avses i detta Prospekt endast tillgänglig för, och riktas endast till, relevanta personer. Varje person som inte är en relevant person bör inte handla utifrån eller förlita sig på detta Prospekt eller något av dess innehåll.

Den som ska fatta ett investeringsbeslut måste förlita sig på sin egen bedömning av ChromoGenics och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som ingår i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Distributionen av Prospektet innebär inte att informationen är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att ChromoGenics verksamhet varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Styrelsen för ChromoGenics är ansvariga för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar ChromoGenics aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om ChromoGenics anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan ChromoGenics inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan framåtriktad information.

Andra faktorer som kan medföra att ChromoGenics faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsat till, de faktorer som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”. Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. ChromoGenics gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Prospektet innehåller också information om de marknader där ChromoGenics är verksam och om ChromoGenics konkurrensmässiga ställning på dessa marknader, däribland information om marknadernas storlek samt information om marknadsandelar. ChromoGenics anser att denna information i Prospektet utgör rättvisande och ändamålsenliga uppskattningar av storleken på de marknader där ChromoGenics är verksam och på ett rättvisande sätt speglar Bolagets konkurrensmässiga ställning på dessa marknader. Informationen har dock inte blivit bekräftad av någon oberoende part och ChromoGenics kan inte garantera att en tredje part som använder andra metoder för insamling, analys eller sammanställning av marknadsinformation skulle komma fram till samma resultat. Viss information bygger också på uppskattningar av ChromoGenics. I de fall information i Prospektet har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

ChromoGenics reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 införlivas (såvitt avser årsredovisningarna, i tillämpliga delar) genom hänvisning i och utgör en del av Prospektet. Årsredovisningarna för 2015 och 2016 är reviderade av Bolagets revisorer. Räkenskaperna för 2015 och 2016 samt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, Års- och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Utöver nämnda årsredovisningar har ingen information i Prospektet reviderats av Bolagets revisorer.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenterats i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i SEK om inget annat anges.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Evli som biträtt Bolaget i upprättande av Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget eller inhämtats från tredje man friskriver sig Evli från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Evli är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. G&W Fondkommission är Bolagets Certified Adviser.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4	Utvald finansiell information.....	40
Riskfaktorer	13	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	48
Inbjudan till teckning av Units i ChromoGenics AB (publ)	18	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	52
Bakgrund och motiv	19	Legala frågor och kompletterande information	56
VD ord	20	Bolagsordning	60
Villkor och anvisningar	22	Skattefrågor i Sverige	61
Så här gör du för att teckna Units i ChromoGenics AB (publ)	24	Villkor för ChromoGenics teckningsoptioner 2017/2020	63
Marknadsöversikt.....	26	Adresser.....	70
Verksamhetsbeskrivning	32		

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Emissionsbelopp

40,6 MSEK (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas)

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser om cirka 1,0 MSEK och garantiåtaganden om cirka 32,0 MSEK har ingåtts, vilket motsvarar cirka 81,3 procent av Företrädesemissionen vid full teckning.

Företrädesrätt och Uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2018 är registrerad som aktieägare i ChromoGenics har rätt att med företrädesrätt teckna Units i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av vardera en (1) nyemitterad aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

1,75 SEK per Unit, där en (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption

Teckningstid

8 – 22 januari 2018

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North under perioden 8 – 18 januari 2018

ISIN-koder

Aktien	CHRO	SE0009496268
Uniträtt	CHRO UR	SE0010739813
Betald tecknad Unit	CHRO BTU	SE0010739821

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017	23 februari	2018
Årsredovisning 2017	22 mars	2018
Delårsrapport kvartal 1 2018	27 april	2018
Delårsrapport kvartal 2 2018	20 juli	2018
Delårsrapport kvartal 3 2018	26 oktober	2018
Årsstämma 2018	16 maj	2018

Exempel

En aktieägare har 1200 aktier i ChromoGenics på avstämningsdagen den 4 januari 2018. Aktieägaren erhåller 1200 uniträtter. Uniträtterna kan utnyttjas för teckning av 1200 Units för 1,75 SEK per Unit, där en (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Totalt ska således 2100 SEK erläggas för de nya aktierna och nya teckningsoptionerna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 2400 aktier i ChromoGenics och 1200 teckningsoptioner av serie TO:2.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är ChromoGenics AB (publ), org. nr 556630–1809.
B.2	Säte och bolagsform	ChromoGenics är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. ChromoGenics associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	ChromoGenics är verksamt inom branschen för dynamiska glas med styrbar transparens för ljus och solenergi. Den egenutvecklade elektrokroma tekniken, ConverLight®, ger ett dynamiskt solskydd för ökad energieffektivitet och förbättrad inomhuskomfort i byggnader. Genom användning av en teknologi som ConverLight® kan förbrukning av energi för kylning av fastigheter minskas med upp till 50 %. Omvänt är det även en fördel att kunna välja att släppa in solljus och värme under kallare dagar. Genom att minska behoven av kylning och uppvärmning i byggnader kan man förutom väsentliga besparingar i byggnadens driftkostnader även uppnå stora miljövinster i form av minskad energiförbrukning och därigenom även minskade utsläpp av växthusgaser.
B.4a	Trender	Olika teknologier i olika marknadssegment Även om olika teknologierna kan sägas konkurrera med varandra uppvisar de olika styrkor och svagheter och enligt många bedömare är de fokuserade på eller etablerade inom olika marknadssegment. Både Suspended Particle Devices (SPD) och Particle Dispersed Liquid Chrystal Devices (PDLC) anses som relativt etablerade teknologier där SPD har haft störst framgång inom transportsektorn framför allt inom soltak för bilar och har gjort vissa inbrytningar inom flygindustrin. PDLC har begränsats av att det aldrig är helt genomskinligt och har funnit sin huvudsakliga användning inom det dyrare segmentet av marknaden för insynsskydd i olika former. När det gäller framtidsutsikterna för de olika teknologierna görs bedömningen att elektrokroma (EC) lösningar kommer att ha störst utvecklingspotential i framtiden och väntas stå för den absolut största delen av den framtida marknadstillväxten. Passiva teknologier Marknaden för passiva glas väntas i framtiden växa i en betydligt mer begränsad omfattning där den största tillväxten uppvisas av termokroma glas, d.v.s. glas där temperatur styr egenskaperna. Fotokroma väntas uppvisa en begränsad tillväxt framöver. De begränsade tillväxtmöjligheterna kommer sig främst av att funktionerna på förhand är givna och att det i framtiden är just möjligheterna till flexibilitet i styrningen som dynamiskt glas kan erbjuda som bedöms vara avgörande för en bred framtida marknadstillväxt. Alternativa användningsområden Teknologin har dock många andra möjliga applikationsområden utöver glas i byggnad, bl.a. fönster i bilar, tåg, bussar, arbetsfordon, flygplan och fartyg. Även konsumentprodukter som skidglasögon och visir för motorcykelhjälm kan vara aktuella för framtiden. Bolagets strategiska inriktning och fokus är dock fortsättningsvis dynamiska glas för byggnadssektorn.

B.5

Koncernstruktur

Ej tillämplig. Bolaget ingår inte i någon koncernstruktur.

B.6

Ägarstruktur

ChromoGenics hade per den 30 september 2017 cirka 2 200 aktieägare. Aktieägare i ChromoGenics vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 30 september 2017 framgår av tabellen nedan.

	ANTAL AKTIER	KAPITAL OCH RÖSTER %
K-Svets Venture AB	5 112 350	22.0%
New Energy Solutions II K/S	4 481 468	19.3%
Övriga	10167051	58,7%
Totalt	23 214 326	100.0%

Källa: Euroclear

B.7

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016.

Informationen för 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande den av Bolagets revisor översiktligt granskade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2016 och 2017 har hämtats från Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2017, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Information för räkenskapsåret 2015 har kompletterats med kassaflödesanalys som har upprättats av Bolaget för att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med ChromoGenics reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den av Bolagets revisor översiktligt granskade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

	1 JAN 2017 30 SEP 2017	1 JAN 2016 30 SEP 2016	1 JAN 2016 31 DEC 2016	1 JAN 2015 31 DEC 2015
Belopp i KSEK	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	6 093	2 791	3 042	-
Kostnader för sålda varor och tjänster	-20 711	-11 677	-14 974	-
Bruttoresultat	-14 618	-8 886	-11 932	
Försäljningskostnader	-6 953	-4 147	-5 548	-1 767
Administrationskostnader	-6 383	-4 150	-6 202	-4 920
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 458	-20 552	-26 053	-37 050
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter	265	-	441	215
Summa rörelsekostnader	-22 529	-28 849	-37 362	-43 522
Rörelseresultat	-37 147	-37 735	-49 293	-43 522
Finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella Kostnader	- 211	- 89	- 193	-15
Resultat efter finansiella poster	-37 358	-37 824	-49 486	-43 536
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-37 358	-37 824	-49 486	-43 536

Bolagets balansräkning i sammandrag

	30 SEP 2017	30 SEP 2016	31 DEC 2016	31 DEC 2015
Belopp i KSEK	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11 115	14 832	13 099	16 826
Materiella anläggningstillgångar	8 446	11 481	10 653	13 746
Summa anläggningstillgångar	19 561	26 313	23 752	30 572
Omsättningstillgångar				
Varulager och pågående arbete	1 592	176	-	1 146
Kundfordringar	3 750	402	319	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 163	1 637	2 129	2 390
Likvida medel	56 701	2 112	8 516	10 915
Summa omsättningstillgångar	65 206	4 327	10 965	14 451
SUMMA TILLGÅNGAR	84 767	30 640	34 717	45 023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	4 643	1 492	1 883	26 515
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	-
Reservfond	298	-	298	-
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	321 582	217 769	223 620	200 534
Balanserat resultat	-261 810	-212 026	-212 324	-194 023
Periodens resultat	-37 358	-37 824	-49 486	-43 536
Summa eget kapital	27 355	-30 589	-36 009	-10 509
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	49 670	49 670	49 670	49 670
Summa långfristiga skulder	49 670	49 670	49 670	49 670
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	-	5 000	14 000	-
Leverantörsskulder	4 492	3 130	2 076	1 652
Övriga kortfristiga skulder	3 250	3 429	4 980	4 211
Summa kortfristiga skulder	7 742	11 559	21 056	5 863
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 767	30 640	34 717	45 023

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

	1 JAN 2017 30 SEP 2017	1 JAN 2016 30 SEP 2016	1 JAN 2016 31 DEC 2016	1 JAN 2015 31 DEC 2015
Belopp i KSEK	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Ej reviderad ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-32 718	-33 062	-42 186	-39 259
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-5 370	1 981	2 279	-3 623
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 088	-31 081	-39 906	-42 882
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-450	-504	-480	-13 724
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	86 723	22 782	37 987	32 645
Periodens kassaflöde	48 185	-8 803	-2 399	-23 961
Likvida medel¹ vid periodens början	8 516	10 915	10 915	34 876
Likvida medel¹ vid periodens slut	56 701	2 112	8 516	10 915

¹Bolagets likvida medel består av kortfristiga placeringar samt kassa och bank

²Information för räkenskapsåret 2015 har kompletterats med kassaflödesanalys som har upprättats av Bolaget för att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor

Bolagets nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt ChromoGenics tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. ChromoGenics nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, ChromoGenics finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

	1 JAN 2017 30 SEP 2017	1 JAN 2016 30 SEP 2016	1 JAN 2016 31 DEC 2016	1 JAN 2015 31 DEC 2015
Periodens resultat ⁽¹⁾ , KSEK	-37 358	37 824	-49 486	43 536
Eget kapital ⁽¹⁾ , KSEK	27 355	-30 589	-36 009	-10 509
Kassa/bank och likvida placeringar, KSEK	56 701	2 112	8 516	10 915
Balansomslutning ⁽¹⁾ , KSEK	84 767	30 640	34 717	45 023
Soliditet, %	32%	neg.	neg.	neg.
Resultat per utestående aktie, SEK	-1,95	-6,57	-3,80	-8,82
Antal utestående aktier vid periodens slut ⁽¹⁾	23 214 326 ⁽²⁾	7 462 290 ⁽²⁾	18 828 653 ⁽³⁾	9 820 478 ⁽³⁾
Genomsnittligt antal aktier ⁽¹⁾	19 146 878 ⁽²⁾	5 760 923 ⁽²⁾	13 023 208 ⁽³⁾	4 935 970 ⁽³⁾
Antal utestående optioner vid periodens slut ⁽¹⁾	13 936 932 ⁽²⁾	506 921 ⁽²⁾	31 241 ⁽³⁾	1 182 402 ⁽³⁾
Utdelning per aktie ⁽¹⁾ , SEK	-	-	-	-
Medelantal anställda ⁽¹⁾	13	19	18	17

¹Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i European Securities and Market Authority:s riktlinjer

²Omräknade efter genomförd sammanläggning av aktier 2:1 som registrerades i januari 2017

³Genomsnittligt antal aktier och optioner är omräknad efter omvänd split 27:1 som registrerades i januari 2016

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- I juni 2015 tillträdde ChromoGenics sina lokaler på Ullforsgatan i Uppsala och inledde anpassningsarbete av lokalerna beträffande renrum och klimatanläggning.
- I oktober 2015 flyttade Bolaget över sin produktion till lokalerna på Ullforsgatan i Uppsala och fokuserar verksamheten på att etablera produktionsprocessen med ny utrustning i ny lokal.
- Under fjärde kvartalet 2015 erhåller Bolaget sina första två order med planerad leverans andra kvartalet 2016.
- I december 2015 beslutade Bolaget om sammanläggning av aktier 27:1, minskning av aktiekapitalet samt optionsprogram med tilldelning till personal, styrelse och nyckelpersoner.
- Under året 2015 genomförs fem emissioner bland framförallt befintliga ägare som tillförde Bolaget totalt 25,1 MSEK.
- I mars 2016 fick Bolaget ytterligare en order för leverans under andra kvartalet 2016 och genomför även en riktad emission bland befintliga ägare som tillför Bolaget 13,7 MSEK.
- I juli 2016 upptogs ett lån om 5,0 MSEK från en av Bolagets huvudägare med förfall 31 december 2016. I december senarelades förfalldatumet till februari 2017. Långgivaren valde att konvertera lånet och räntan till aktier inom ramen för nyemissionen som offentliggjordes den 8 februari 2017.
- I oktober 2016 tillfördes Bolaget 2,7 MSEK genom nyttjande av teckningsoptioner av befintliga aktieägare.
- Under andra halvåret 2016 tillfördes Bolaget 7,9 MSEK genom nyemission.
- I december 2016 erhöll ChromoGenics ett kortfristigt lån från en av Bolagets huvudägare om 18,0 MSEK där 9,0 MSEK utbetalas i december 2016 och 9,0 MSEK i januari 2017 för att täcka finansieringsbehovet till slutförandet av nyemissionen som offentliggjordes den 8 februari 2017, då lånet konverterades till aktier.
- I februari 2017 annonserades att Bolaget ansöker om notering på Nasdaq First North och offentliggör prospekt med intentionen om att genomföra en nyemission om 117,3 MSEK.
- I februari 2017 erhåller ChromoGenics större order att leverera dynamiska glas till Fabeges projekt Grand Central Sundbyberg, Stockholm.
- I mars 2017 offentliggör ChromoGenics utfallet från den nyemission som offentliggjordes den 8 februari 2017. Bolaget tillförs 119 MSEK varav 117,3 MSEK motsvarar grunderbjudandet. Efter emissionskostnader, kvittning av ägarlån och garantiarvoden tillförde nyemissionen Bolaget netto 78 MSEK. Handel i aktier och teckningsoptioner inleddes den 23 mars på Nasdaq First North Stockholm.
- Under andra kvartalet 2017 erhåller Bolaget större order att leverera dynamiska glas till fastighetsbolaget Atrium Ljungbergs projekt Gränsbystaden i Uppsala.
- I juni 2017 arrangerar ChromoGenics den första Dynamic Glass Academy, ett event för att sprida kunskap och acceptans för dynamiska glas hos kunder och intressenter.
- Under tredje kvartalet 2017 slutför ChromoGenics leveranser av dynamiska glas till Energimyndighetens huvudkontor i Eskilstuna och ett kontor inom fastighetsbolaget Saldeen Real Estate.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

- I oktober 2017 utser ChromoGenics Michael Felthaus till affärsutvecklare att ansvara för försäljningssatsning i Danmark och återspeglar Bolagets starka ambition att utöka sin verksamhet utanför Sverige.
- I november 2017 utser ChromoGenics Åsa Stroofe till Chief Marketing Officer. Åsa Stroofe ingår i Bolagets ledningsgrupp.
- I november 2017 informerar ChromoGenics om Bolagets mer offensiva marknadsexpansion samt därmed ökat kapitalbehov. Bolaget offentliggör föreliggande företrädeemission av Units. Vid full teckning i Emissionen tillförs Bolaget 40,6 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare 81 MSEK.

Utöver det som framgår ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende ChromoGenics finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysningar av särskild betydelse. Upplysningarna avser information om att Bolaget saknar tillräckliga medel för att finansiera verksamheten. Revisorn har uttalat att förhållandena tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

B.11	Rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 40,6 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 oktober 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 53,4 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet täcka ChromoGenics rörelsekapitalbehov till och med april 2018. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 30 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 9,0 MSEK tillförs Bolaget 31,6 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 12 månader. Bolaget kan välja att senarelägga eller minska kostnaderna relaterade till marknadsexpansion, produktions- och produktutveckling vid framtida löpande utvärdering. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta medför avvecklingskostnader eller andra kostnader. Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle ChromoGenics inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta marknadsetableringsinitiativ, produktion- och produktutveckling. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.
-------------	-----------------------	--

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Värdepapper	Aktierna, samtliga stamaktier, och teckningsoptionerna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Aktierna och teckningsoptionerna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. Aktiernas ISIN-kod är SE0009496268. Teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0010662395. Central värdepappersförvaltare är Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, SE-111 64 Stockholm.
C.2	Valuta	Värdepappren är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i ChromoGenics uppgår till 23 214 326, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i ChromoGenics är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. På bolagsstämma i ChromoGenics berättigar varje aktie till en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen. Samtliga aktier i ChromoGenics ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägare genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i ChromoGenics kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i ChromoGenics.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North. Efter att Bolagsverket har registrerat de aktier som ges ut i Erbjudandet kommer också dessa att handlas på Nasdaq First North. Teckningsoptionerna som ges ut i Erbjudandet kommer handlas på Nasdaq First North under eget kortnamn.
C.7	Utdelningspolitik	ChromoGenics har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	En investering i ChromoGenics är förknippad med flera risker. Ett antal faktorer påverkar eller kan komma att påverka ChromoGenics verksamhet både direkt och indirekt. Utöver detta avsnitt bör investerarna även beakta avsnittet "Riskfaktorer" och övrig information i detta Prospekt.
------------	---	--

Bolags- och marknadsrelaterade risker inkluderar:

Teknik- och produktveckling

Den tekniska utvecklingen pågår kontinuerligt inom de områden som ChromoGenics bedriver verksamhet. Det finns risk för att konkurrenter utvecklar produkter som medför att Bolagets produkter blir mindre konkurrenskraftiga på marknaden. Detta skulle medföra att värdet av Bolagets produkter, produktionsprocesser, know-how och/eller marknadsposition påverkas negativt.

Beroende av leverantörer och montörer

ChromoGenics är beroende av ett antal leverantörer som är av stor vikt för Bolagets förmåga att kunna producera produkter i tillräcklig omfattning, av tillräcklig kvalitet och med tillräcklig leveranssäkerhet. Bolagets verksamhet är inte direkt beroende av en enskild underleverantör och flertalet kan bytas utan någon signifikant påverkan på Bolagets verksamhet eller förmåga att leverera produkter. Ett fåtal är däremot av mer central betydelse för verksamheten men kan även de bytas - dock med risken för en större påverkan på verksamheten, investeringsbehovet och lönsamheten. ChromoGenics är även beroende av att beställda produkter levereras och monteras med tillräcklig tillförlitlighet och kvalitet i syfte att bibehålla upparbetade kundrelationer, uppnå tillräcklig lönsamhet i respektive projekt och skapa en bild av en stabil leverantör med förmåga att leverera kvalitetsprodukter. Skulle någon eller några av dessa inte sköta sitt uppdrag med tillräcklig hög tillförlitlighet skulle detta kunna inverka negativt på verksamheten.

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Det finns risk att Bolagets nuvarande immaterialrättsliga skydd inte är tillräckligt. ChromoGenics produkter och produktionsprocess innefattar know-how till en inte oväsentlig del. Det finns en risk för att sådan information/know-how avslöjas för utomstående eller används av tidigare anställda eller anlitate konsulter i verksamhet som konkurrerar med Bolagets.

Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

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

Samarbetspartner

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

Konkurrens

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

Kundberoende

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

Intrång i immateriella rättigheter

De teknologier som ChromoGenics använder sig av kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Tredje part kan väcka talan mot Bolaget och dess samarbetspartners, vilket skulle kunna tvinga Bolaget att betala betydande skadestånd. Beroende av nyckelpersoner ChromoGenics är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Kreditrisker

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

Valutakursförändringar

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

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

Potentiella investerare bör beakta att en investering i aktier är förenad med risk och att aktierna kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktier i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer.

Det bör även noteras att handel kommer att ske på icke-reglerad marknad, det finns en risk för att en aktiv handel med uniträtterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i uniträtterna, aktieägare kan bli utspädda som ett resultat av utestående teckningsoptioner eller om Bolaget i framtiden beslutar om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper, framtida utdelning kan utebli samt att risk finns att åtaganden enligt teckningsförbindelser och garantåtaganden inte fullföljs. Enskilt eller tillsammans skulle dessa risker kunna påverka aktiekursen negativt.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader

Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget 40,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 9,0 MSEK. Nettolikvid i Erbjudandet uppgår till 31,6 MSEK.

E.2a Bakgrund och motiv

ChromoGenics har sitt ursprung i en avknoppning från Ängströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet och bildades 2003. Baserat på forskningen vid Ängströmlaboratoriet har ChromoGenics utvecklat en patenterad elektrokrom teknologi, ConverLight®, som gör det möjligt att styra genomskinligheten hos glas och därigenom även reglera inflödet av både värme och ljus. Med en svag elektrisk spänning kan genomskinligheten ändras från ljust till mörkt. ConverLight®, ger därmed ett hållbart solskydd med ökad inomhuskomfort och energieffektivitet och bidrar även till miljöcertifiering av byggnader. Förutom dessa unika egenskaper har produkterna hållbara och miljömässiga attribut som gör lösningarna attraktiva i ett samhälle där hållbarhet blir allt viktigare, drivet av såväl insikt som regleringar. Totalt har sedan 2003 ca 450 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar m.m.

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

ConverLight® är en mycket konkurrenskraftig ersättning till markiser och andra exteriöra solskydd och det finns ett stort intresse i marknaden för produkten. Under 2017 har Bolaget fått flera viktiga kundreferenser, såsom Atrium Ljungberg, Faberge och Skellefteå kommun, där hållbarhetsaspekter och förvaltningsekonomiska fördelar har varit utgångspunkt för affären. Kunderna är nöjda med de initiala projekten. Det har varit initiala störningar inom produktionsprocessen, vilket belastar resultatet år 2017 men produktionsprocessen har successivt förbättrats under året.

ChromoGenics är nu redo för nästa steg i Bolagets utveckling. Marknaden för dynamiska glas förväntas växa kraftigt kommande år och Bolaget planerar offensiva säljaktiviteter för ConverLight® på marknaden för kommersiella fastigheter. ChromoGenics kommer även att öka takten inom s.k. retro-fit försäljning där glas i befintliga byggnader uppgredas till ConverLight®. Utöver expanderade säljaktiviteter avser Bolaget investera i produktionsutrustning för utökad kapacitet och sänkta enhetskostnader.

I syfte att stödja ChromoGenics ovan beskrivna strategiska initiativ, samt stärka balansräkningen för att möjliggöra affärer med kunder som efterfrågar en mer solid balansräkning, har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för det aktuella behovet under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagstämma beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 40,6 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 33,0 MSEK, motsvarande cirka 81,3 procent av Företrädesemissionen. Skulle den förväntade emissionslikviden - trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden - inte inflyta som planerat och skulle ChromoGenics inte lyckas generera mer intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta kommersialiseringen och marknadsetableringen enligt de planer som beslutats. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 12 månader, vilket inkluderar följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i parentes:

- Försäljnings- och marknadskostnader (40 procent)
- Investeringar i produktionsprocessen (30 procent)
- Utvecklingskostnader (10 procent)
- Rörelsekapital (20 procent)

Företrädesemissionen genomförs således för att Företrädesemissionen genomförs således för att skapa bättre förutsättningar att realisera Bolagets strategi och affärsplan för att skapa värde för Bolagets aktieägare och övriga intressenter. skapa bättre förutsättningar att realisera Bolagets strategi och affärsplan för att skapa värde för Bolagets aktieägare och övriga intressenter.

E.3	Villkor i sammandrag	Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2018 är registrerad som aktieägare i ChromoGenics har rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) Unit, där en (1) Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units. Teckningskurs Teckningskursen är 1,75 SEK per Unit. Courtage utgår ej. Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 4 januari 2018. Sista dag för handel med ChromoGenics aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 2 januari 2018. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter från och med den 3 januari 2018. Uniträtter För varje aktie i ChromoGenics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) ny aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Villkoren för den i Uniten ingående teckningsoptionen är att en (1) teckningsoption ger rätt att nyteckning av en (1) aktie i ChromoGenics till teckningskurs 1,75 SEK under perioden 10 – 31 januari 2020. Teckningstid Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 8 – 22 januari 2018. Handel med uniträtter Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North under perioden 8 – 18 januari 2018. Handel med BTU Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 8 januari 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	ChromoGenics finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Evli. Evli har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt ChromoGenics för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Utöver dessa parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. ChromoGenics har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning om 8,0 procent av garanterat belopp utgår. Ingen av ChromoGenics styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon närstående relation med någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inte några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller åtaganden.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier och teckningsoptioner. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid. Lock-up Inför Bolagets börsnotering ingick huvudägarna, styrelsen och ledningen sedvanliga lock-up avtal på 6-18 månader avseende sitt innehav vid tidpunkten för noteringen. Löptiden för avtalen räknas från första noteringsdagen som var den 23 mars 2017.
E.6	Utspädningseffekt	Antalet aktier kommer att öka med högst 23 214 326 från 23 214 326 till högst 46 428 652 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 50 procent förutsatt fullt tecknat Erbjudande.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risk. Investeringen kan både gå upp och ned i värde. Aktiebolags olika verksamheter är ständigt utsatta för påverkan, såväl från faktorer som är utanför det enskilda bolagets räckvidd men som ändå kan påverka verksamheten och dess förutsättningar.

En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan före denne beslutar sig för att investera i Erbjudandet. Var och en av dessa riskfaktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan därmed komma att reducera värdet på Bolagets aktier. ChromoGenics verksamhet är föremål för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis står utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka aktiernas värde. Nedan beskrivs faktorer som bedöms ha särskild betydelse för ChromoGenics framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara heltäckande och görs utan inbördes rangordning. Ytterligare risker och osäkerheter som ChromoGenics för närvarande inte känner till kan också komma att ha en negativ effekt på ChromoGenics verksamhet, finansiella ställning och resultat. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer bör en investerare även beakta all annan information i Prospektet.

Risker relaterade till ChromoGenics och dess verksamhet Teknik-och produktutveckling

Den tekniska utvecklingen pågår kontinuerligt inom de områden som ChromoGenics bedriver verksamhet. Det finns risk för att konkurrenter utvecklar produkter som medför att Bolagets produkter blir mindre konkurrenskraftiga på marknaden. Detta skulle medföra att att värdet av Bolagets produkter, produktionsprocesser, know-how och/eller marknadsposition påverkas negativt. Det är av största vikt att Bolaget har tillräckliga finansiella resurser att satsa på erforderlig teknik- och produktutveckling i syfte att även i framtiden kunna tillhandahålla ett attraktivt kunderbjudande och produktbredd. Bolaget bedömer att det är stor utsträckning är möjligt att anpassa de befintliga produkterna och produktionsprocesserna för det fall nya typer av produkt erbjudanden skulle lanseras. Det finns dock en risk att en sådan förändring skulle kunna påverka Bolagets verksamhet mer negativt än vad Bolaget idag förväntar sig.

Beroende av leverantörer och montörer

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

Inköp av produktionsmaterial

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

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

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

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

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

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

Produktutveckling

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

Leveranssäkerhet vid volymtillväxt

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

Risker relaterade till märkning och certifiering

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

Försäkringar och produktansvar

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

Tvister

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

Lagstiftnings-och legala risker

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

Tredjepartsrisker

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

Samarbetspartner

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

Konkurrens

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

Kundberoende

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

Säljprocess

Vid försäljning använder sig ChromoGenics av hänvisning till olika standardavtal. Om sådana standardavtal skulle visa sig innehålla bestämmelser som är ofördelaktiga för Bolaget, om olika standardavtal kan komma att innehålla motstridiga uppgifter eller om klausuler i sådana avtal skulle komma att jämkas kan Bolagets rättigheter i förhållande till kunder bli svåra att fastställa eller Bolagets rättigheter komma att bli sämre än förväntat. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sekretess

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

tion och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten komma att påverkas negativt.

Förändringar i branschen kan göra Bolagets produkter obsoleta

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

Beroende av nyckelpersoner

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

Operativa riskfaktorer

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

Finansiella verksamhetsrisker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Finansieringsrisk

Bolaget har inte erforderlig långfristig finansiering. Det finns risk att de avtal för finansiering som finns av olika skäl kan komma att sägas upp. Bolaget har varit helt beroende av aktieägare och andra externa finansörer för sin finansiering. Vissa aktieägare har lämnat bryggglån till Bolaget för att detta ska klara sin likviditet och har omvandlat

bryggglånen till eget kapital i Bolaget genom teckning av aktier i nyemissioner i den takt som har erfordrats för att Bolaget ska kunna hindra att kapitalbrist uppkommer eller, i förekommande fall, läka upp-kommen kapitalbrist. Det kan inte förutsättas att aktieägare i Bolaget kommer att bidra till Bolagets finansiering på motsvarande sätt framöver. Bolaget genomför Erbjudandet i syfte att tillföra Bolaget ytterligare kapital och därigenom möjliggöra fortsatt drift och initiera den planerade marknadsetableringen. Det finns dock risk att Bolaget i framtiden kan behöva ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta bedriva och utveckla verksamheten i den takt och omfattning som planerats.

Kreditrisker

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

Valutakursförändringar

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

Skatterelaterade risker

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

Risker relaterade till ChromoGenics aktie och Erbjudandet

Aktiekurs och likviditet

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

Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att handeln i de aktier, betalda tecknade units och uniträtter som Bolaget har givit ut eller i framtiden kommer att ge ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan

försvåra för aktieägarna att sälja sina aktier, betalda tecknade units eller uniträtter.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja andra finansiella instrument.

Utestående teckningsoptioner kan späda ut befintligt aktieinnehav

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

Handel på oreglerad marknad

Aktierna i ChromoGenics handlas på Nasdaq First North som inte är en reglerad marknad, utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Handel med uniträtter

Uniträtterna kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 8 januari – 18 januari 2018. Det finns en risk för att en aktiv handel med uniträtterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i uniträtterna, vilket kan medföra att enskilda innehavare inte kan avyttra sina uniträtter.

Utdelning

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

Tecknings- och garantiåtaganden

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

Ägare med betydande inflytande

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

Utspädning

De aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna Units med nya aktier i Företrädesemissionen kommer få sitt ägande i Bolaget utspädd. Deras andel av aktierna och rösterna i Bolaget kommer därmed att minska, vilket kan leda till att framtida vinster, för det fall sådana uppkommer, inte kommer att tillfalla dem i samma omfattning som före Företrädesemissionen.

Ytterligare nyemissioner

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

Utländska investerares deltagande i framtida nyemissioner

Om ChromoGenics emitterar nya aktier ska aktieägare som en generell regel ha företrädesrätt till att teckna nya aktier i förhållande till antalet innehavda aktier vid emissionen. Aktieägare i andra länder än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som förhindrar dem att delta i sådana nyemissioner och/eller begränsningar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Exempelvis riktar sig inte Erbjudandet till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Japan eller Kanada eller till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna Erbjudandet eller där Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder enligt svensk rätt.

Aktieägare i USA kan vara förhindrade att utöva sin företrädesrätt att teckna sig för nya aktier eller teckningsoptioner som inte är registrerade i enlighet med Securities Act och inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om uniträtterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. ChromoGenics har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner än Sverige och Bolaget har inte någon skyldighet att ansöka om registrering av Bolagets aktier eller försäljning av Bolagets aktier i enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut och minskar i värde.



Inbjudan till teckning av Units i ChromoGenics AB (publ)

Vid den extra bolagsstämman i ChromoGenics den 15 december 2017 godkändes styrelsens förslag från den 16 november 2017 om nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 4 januari 2018 berättigar till teckning av en (1) Unit, bestående av en (1) aktie till en teckningskurs om 1,75 SEK per aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Teckningstiden löper under perioden 8 januari – 22 januari 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 40,6 MSEK före emissionskostnader¹.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 4 642 965,45 SEK, från 4 642 865,45 SEK till högst 9 285 730,90 SEK, genom nyemission av högst 23 214 326 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50,0 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina uniträtter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall inte samtliga nya Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. För mer information om tilldelningsprinciper, se avsnitt "Villkor och anvisningar" på sida 22.

ChromoGenics har erhållit teckningsåtaganden om cirka 1,0 MSEK, motsvarande cirka 2,4 procent av Företrädesemissionen, från ett antal aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 32,0 MSEK, motsvarande cirka 78,9 procent av Företrädesemissionen. Formue Nord Markedsneutral A/S är den enskilt största garanten med ett åtagande om cirka 8,5 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden upp till cirka 81,3 procent av Företrädesemissionen vid full teckning, motsvarande cirka 33,0 MSEK. För mer information, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" på sida 56.

Härmed inbjuds aktieägarna i ChromoGenics att med företrädesrätt teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Uppsala den 4 januari 2018
ChromoGenics AB (publ)
Styrelsen

1. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 9,0 MSEK, varav 2,6 MSEK utgör garantiprovision.

Bakgrund och motiv

ChromoGenics har sitt ursprung i en avknoppning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet och bildades 2003. Baserat på forskningen vid Ångströmlaboratoriet har ChromoGenics utvecklat en patenterad elektrokrom teknologi, ConverLight®, som gör det möjligt att styra genomskinligheten hos glas och därigenom även reglera inflödet av både värme och ljus.

Med en svag elektrisk spänning kan genomskinligheten ändras från ljust till mörkt. ConverLight®, ger därmed ett hållbart solskydd med ökad inomhuskomfort och energieffektivitet och bidrar även till miljöcertifiering av byggnader. Förutom dessa unika egenskaper har produkterna hållbara och miljömässiga attribut som gör lösningarna attraktiva i ett samhälle där hållbarhet blir allt viktigare, drivet av såväl insikt som regleringar. Totalt har sedan 2003 ca 450 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar m.m.

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

ConverLight® är en mycket konkurrenskraftig ersättning till markiser och andra exteriöra solskydd och det finns ett stort intresse i marknaden för produkten. Under 2017 har Bolaget fått flera viktiga kundreferenser, såsom Atrium Ljungberg, Faberge och Skellefteå kommun, där hållbarhetsaspekter och förvaltningsekonomiska fördelar har varit utgångspunkt för affären. Kunderna är nöjda med de initiala projekten. Det har varit initiala störningar inom produktionsprocessen, vilket belastar resultatet år 2017 men produktionsprocessen har successivt förbättrats under året.

ChromoGenics är nu redo för nästa steg i Bolagets utveckling. Marknaden för dynamiska glas förväntas växa kraftigt kommande år och Bolaget planerar offensiva säljaktiviteter för ConverLight® på marknaden för kommersiella fastigheter. ChromoGenics kommer även att öka takten inom s.k. retro-fit försäljning där glas i befintliga byggnader uppgraderas till ConverLight®. Utöver expanderade säljaktiviteter avser Bolaget investera i produktionsutrustning för ökad kapacitet och sänkta enhetskostnader.

I syfte att stödja ChromoGenics ovan beskrivna strategiska initiativ, samt stärka balansräkningen för att möjliggöra affärer med kunder som efterfrågar en mer solid balansräkning, har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för det aktuella behovet under de kommande tolv månaderna. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagstämma beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 40,6 MSEK före emissionskostnader¹. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 33,0 MSEK, motsvarande cirka 81,3 procent av Företrädesemissionen. Skulle den förväntade emissionslikviden - trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden - inte inflyta som planerat och skulle ChromoGenics inte lyckas generera mer intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta kommersialiseringen och marknadsetableringen enligt de planer som beslutats. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera Bolaget under kommande 12 månader, vilket inkluderar följande åtgärder, ordnade efter prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i parentes:

- Försäljnings- och marknadskostnader (40 procent)
- Investeringar i produktionsprocessen (30 procent)
- Utvecklingskostnader (10 procent)
- Rörelsekapital (20 procent)

Företrädesemissionen genomförs således för att skapa bättre förutsättningar att realisera Bolagets strategi och affärsplan för att skapa värde för Bolagets aktieägare och övriga intressenter.

Styrelsen för ChromoGenics är ansvarig för innehåll- et i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för ChromoGenics har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 4 januari 2018
ChromoGenics AB (publ)
Styrelsen

1. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 9,0 MSEK

VD ord

Vi är på rätt väg! Energieffektivitet i byggnader är ett område med högsta prioritet eftersom de står för en tredjedel av energiförbrukningen och koldioxidutsläppen globalt. Om energieffektivitet skulle dras till sin spets, borde byggnader varken ha fönster, glasfasader eller glasade tak men arkitekturutvecklingen går i motsatt riktning. Användningen av glas i byggnader ökar då det har visats att vi människor behöver dagsljus och kontakt med omgivningen för att må bra. Det är här vår hållbara teknologi gör skillnad!

Vårt dynamiska glas ConverLight® bygger på en patenterad plattform. ConverLight® ökar energieffektivitet och förbättrar inomhuskomfort i byggnader. Produkten möter ett stort intresse från arkitekter, fastighetsägare, teknik konsulter och aktörer i glasbranschen.

För fastighetsägaren består kostnadseffektiviteten för ConverLight® dessutom av lägre underhållskostnader jämfört med traditionella externa solskydd som bleks, blåser sönder och frekvent måste bytas ut. ConverLight® bidrar även till att nå högre nivå i miljöcertifiering av byggnader såsom Miljöbyggnad, LEED och BREEAM, och svarar därmed på kundernas behov med ett produkt erbjudande som motsvarar bolagets höga krav på hållbarhet.

Under 2017 har vi etablerat ett antal referensprojekt, vilket är vitalt vid introduktion av ny teknologi. ConverLight® finns nu installerat och driftsatt i nyproducerade kommersiella byggnader som kontor och hotell, men även i servicebyggnader som bibliotek och skolor. Detta har gett oss värdefulla erfarenheter och vi har fått ett genomgående positivt kundbemötande. Kunderna är nöjda med funktionaliteten av vår produkt och vi kan visa att ConverLight® fyller sitt syfte och är kostnadseffektivt. Vi har under hösten stärkt organisationen med kundprojektledare som ytterligare ökar vår förmåga till ett professionellt kundbemötande.

Produkten består av ConverLight® Dynamiskt Glas och ConverLight® Kontrollsystem. Vi erbjuder nu en lösning som är kompatibel med de vanliga förekommande styrsystemen i kommersiella fastigheter, vilket avsevärt förenklar installation och driftsättning. Arbeta pågår med att ytterligare utveckla och förenkla styrsystemet.

Inom produktionen fokuserar vi på att öka effektivitet och leveransprecision. De initiala inkörningsutmaningar som förekommit under 2017, och som belastat resultatet, är nu lösta. Vår teknologi och affärsmodell möjliggör kostnadseffektiv och skalbar produktion samt distribution över hela världen.

Vi ökar nu våra resurser på säljsidan. Retro-fit försäljning, där fönster och fasadglas i befintliga kommersiella byggnader uppgraderas med ConverLight®, adresserar det stora befintliga fastighetsbeståndet och innebär att vi kan balansera de långa ledtiderna som är vanliga inom nyproduktion.

Genom ytterligare kapitaltillskott vill vi säkerställa en stark balansräkning, finansieringen av våra offensiva marknadssatsningar och fortsatt expansion av vår verksamhet. Kapitaltillskottet kommer också att möjliggöra investeringar och en fortsatt effektivisering av vår produktionsprocess.

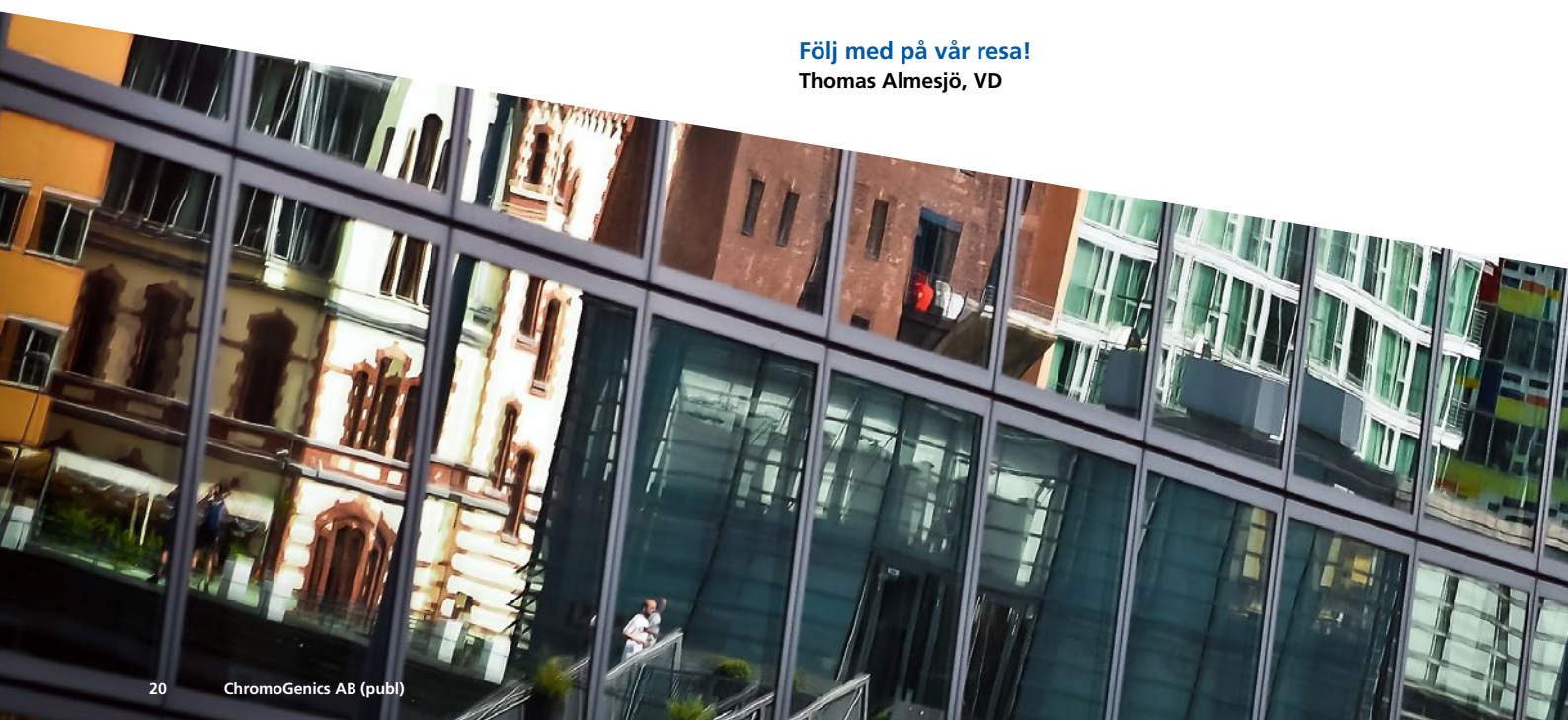
Marknadsundersökningar tyder på att behovet av dynamiska glas kommer att öka starkt under de närmaste åren. Miljöcertifieringar av byggnader utgör en stark drivkraft tillsammans med ökad inomhuskomfort och minskade underhållskostnader.

Det stora intresse som vi möter hos branschföreträdare bekräftar att vår unika teknologi ger goda förutsättningar för framgångsrik expansion och framtida lönsamhet!

Bolaget satsar nu på en kraftig uppskalning av såväl försäljning som produktion för att på fem års sikt uppnå årliga leveranser av ConverLight® över 100 000 m².

Följ med på vår resa!

Thomas Almesjö, VD



“Bolaget satsar nu på en kraftig uppskalning av såväl försäljning som produktion för att på fem års sikt uppnå årliga leveranser av ConverLight® över 100 000 m²”



Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar teckning av Units till ett belopp om totalt 40 625 071 SEK vilket motsvarar högst 23 214 326 Units till den fastställda teckningskursen 1,75 SEK per Unit. En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Av teckningskursen per Unit utgör teckningskursen per aktie 1,75 SEK. Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2018 är aktieägare i ChromoGenics har företrädesrätt att teckna Units i emissionen, varvid en (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit, bestående av en (1) aktie till en teckningskurs om 1,75 SEK per aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. För fullständiga teckningsoptionsvillkor se avsnitt "Villkor för ChromoGenics teckningsoptioner 2017/2020" på sida 63.

Unit

Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller ChromoGenics AB, ISIN SE0009496268, samt teckningsoption, ISIN SE0010662395. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2018 är registrerad som aktieägare i ChromoGenics har rätt att med företrädesrätt teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) Unit, bestående av en (1) aktie till en teckningskurs om 1,75 SEK per aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. För fullständiga teckningsoptionsvillkor se avsnitt "Villkor för ChromoGenics teckningsoptioner 2017/2020" på sida 63. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units i enlighet med vad som framgår nedan.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,75 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 4 januari 2018. Sista dag för handel med ChromoGenics aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 2 januari 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 3 januari 2018.

Uniträtter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i ChromoGenics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit, bestående av en (1) aktie till en teckningskurs om 1,75 SEK per aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North under perioden 8 januari – 18 januari 2018. 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.

Teckningstid

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 8 januari – 22 januari 2018. Observera att uniträtter som inte utnyttjas för teckning av Units blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 22 januari 2018 eller säljas senast den 18 januari 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 22 januari 2018.

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 förteckningen 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. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. 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 Evli via e-post enligt nedan eller Bolagets hemsida (chromogenics.com). Särskild anmälningssedel ska vara Evli tillhanda senast kl. 16.00 den 22 januari 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Evli Bank Abp c/o

Evli Corporate Finance AB

Ärende: ChromoGenics

Box 16354

Besöksadress: Kungsgatan 27

Telefon: 08-407 80 00

Fax: 08-407 80 01

E-post: emission@evli.com

Webbplats: evli.com

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 utan stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 8 januari – 22 januari 2018.

Units som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat Units med stöd av uniträtter och anmält intresse för teckning även utan stöd av uniträtt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal uniträtter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal Units som angetts i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående Units ska tilldelas de personer som enligt avtal med Bolaget i förväg åtagit sig att teckna Units i nyemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningsedel utan företräde som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Evli med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Evli via e-post eller Bolagets hemsida (chromogenics.com). Anmälningsedeln ska vara Evli tillhanda senast kl. 16.00 den 22 januari 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska vända sig till Evli per telefon eller e-post enligt ovan för information om teckning och betalning. 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 eller Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

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 Unit (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 från och med den 8 januari 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 6 2018.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och 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 teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 7 2016. De nya teckningsoptionerna tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att omvandlingen av BTU till aktier och teckningsoptioner sker. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

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.

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 nya Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Evli tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 26 januari 2018.

Så här gör du för att teckna Units i ChromoGenics AB (publ)

Så här tecknar du Units med företrädesrätt

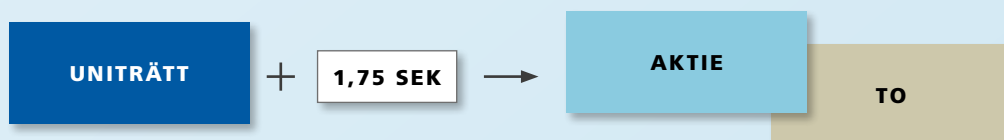
1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie i ChromoGenics du innehar på avstämningsdagen den 4 januari 2018 erhåller du en (1) uniträtt.



2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

En uniträtt berättigar till teckning av en (1) nya aktier för 1,75 SEK per ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i ChromoGenics på ett VP-konto framgår antalet uniträtter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga uniträtter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningssedel" som kan erhållas från Evli via e-post eller på ChromoGenics hemsida (chromogenics.com) och skickas till Evli.

OBS!

Betalning ska ske senast den 22 januari 2018

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Om du har dina aktier i ChromoGenics på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet uniträtter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare. Observera att sista dag för anmälan via din förvaltare kan vara daterat tidigare än sista teckningsdag i Företrädesemissionen.

Så här tecknar du Units utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningssedel för teckning av Units utan företrädesrätt som kan erhållas från Evli via e-post eller på ChromoGenics hemsida (chromogenics.com)



Anmälningssedeln ska vara Evli tillhanda senast den 22 januari 2018



Om du blir tilldelad Units får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Intresseanmälan att teckna Units ska göras genom din bank eller annan förvaltare.



För att teckna Units, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka ChromoGenics är verksamt på. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Energieffektiva lösningar till byggnader – ett globalt behov

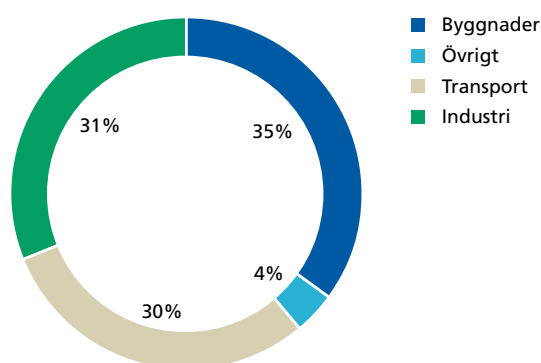
Energiförbrukningen i kommersiella lokaler och byggnader har en stark koppling till ekonomisk utveckling. Ökad ekonomisk aktivitet, eller BNP, resulterar i ökad energiförbrukning för uppvärmning och kylning. Även om ökad effektivitet, som t.ex. mindre lokalyta per motsvarande ökning av BNP, kan ses, förväntas energiförbrukningen för uppvärmning och kylning att ökas med ca. 84 % fram till och med år 2050¹.

Byggnader står för ca 40 % av den globala energiförbrukningen, 25 % av vattenförbrukningen, 40 % av globala resurser och de står för uppskattningsvis en tredjedel av globala utsläpp av växthusgaser enligt United Nation's Environment Programme's Sustainable Building and Climate Initiative (UNEP-SBCI). Om inget görs för att förbättra byggnadssektorns energieffektivitet väntas den globala energiförbrukningen öka med 50 % fram till år 2050².

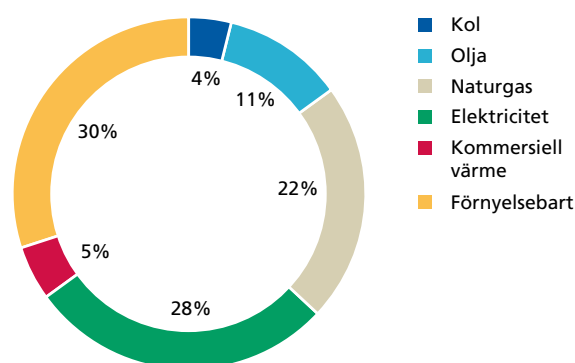
För tillfället uppskattas uppvärmning och kylning av byggnader tillsammans med vattenuppvärmning stå för ca 60 % av den globala energiförbrukningen i byggnader. De representerar därigenom en av de enskilt största möjligheterna till global energieffektivisering, ökning av energisäkerhet samt minskning av utsläpp av växthusgaser. Detta då uppvärmning och varmvatten i många länder görs med fossila bränslen. Samtidigt ökar behoven av kylning kraftigt, som i många fall sker med elektricitet som producerats med fossila bränslen, bl.a. i länder inom ASEAN samt Kina och USA³.

Arkitekter, byggbolag och fastighetsägare/bolag utvärderar kontinuerligt nya tekniker för energibesparingar och förbättrade inomhusmiljöer, både för nybyggnation och så kallad retro-fit där befintliga glas och fönster byts ut mot bättre energieffektiva lösningar. Därutöver finns olika standarder för energicertifiering av byggnader såsom Miljöbyggnad, LEED och BREEAM.

GLOBAL ENERGIFÖRBRUKNING PER SEKTOR



BYGGNADSSEKTORN'S GLOBALA ENERGIMIX



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

1. D. Ürge-Vorsatz et al, Heating and cooling energy trends and drivers in buildings, Renewable and Sustainable Energy Reviews 41 (2015) 85-98.
2. International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013
3. International Energy Agency, Transition to Sustainable Buildings, Executive Summary, 2013

Marknadens övergripande drivkrafter

Marknaden för energieffektiva byggnadslösningar drivs dels ur ett politiskt drivet miljö- och energisäkerhetsperspektiv dels av frågor som rör energieffektivitet ur ett rent kostnads- och investeringsperspektiv.

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

En av de viktigare komponenterna när det gäller utformningen av politiska styrmedel är de olika scenarier för utsläpp av klimatgaser och globala temperaturökningar som används idag av bl.a. IEA och flera andra internationella organisationer. Scenariot med endast två graders temperaturökning fram t.o.m. 2050 väntas kräva relativt omfattande och globala åtgärder. En mer pessimistisk utveckling med sex graders temperaturökning fram till 2050 blir resultatet om inga nya omfattande åtgärder för att begränsa utsläppen av växthusgaser de närmaste årtiondena sätts in⁴.

Att bygga energieffektiva byggnader blir i takt med stigande, eller risken för stigan- de, energipriser även ett rationellt val för byggherren eller den som bekostar och/eller investerar i byggnation. Stigande energipriser behöver däremot inte enbart vara drivet av marknadskrafter utan kan även vara ett resultat av politiska beslut om t.ex. skatter eller avgifter för att styra energikonsumtion i en politiskt önskvärd riktning, men resultatet för de ekonomiska investeringskalkylerna som görs blir likartad. Minskad energiförbrukning kan också vara politiskt önskvärd ur ett energisäkerhetsperspektiv likväl som i ett nationalekonomiskt sådant.

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

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

Marknaden för aktiva dynamiska glas

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

Arkitekturglas brukar karakteriseras som glas som används som byggnadsmaterial. Vanligast är i fönster eller som transparent fasadmateri- al i byggnaders yttre skal ("envelope"). Arkitekturglas kan även användas för interna avdelningar och som arkitektonisk utsmyckning. Det yttre skalet är däremot en av de viktigaste aspekterna när det gäller att skapa energieffektiva byggnader, vare sig det rör sig om ett kallt eller varmt klimat. Ett yttre skal med bra prestanda i ett kallt klimat förbrukar endast 20–30 % av den energi som krävs för uppvärmning av en genomsnittlig byggnad inom OECD. I varmare klimat blir energibehoven för kylning endast 10–40 % av vad som är fallet med ett idag vanligen förekommande byggnadsskal⁵.

Dynamiska glas är sådana glas som kan förändra sina egenskaper när det gäller t.ex. transparens i syfte att reglera mängden sol- ljus och värme som släpps in i en byggnad. Dynamiska glas brukar delas in i aktiva och passiva teknologier. Aktiva teknologier är sådana där funktionen kan styras aktivt. Passiva är sådana där funktionen reagerar på värme (termokrom teknik) eller ljus (fotokrom teknik). De största möjligheterna för aktiva glas i framtiden bedöms vara just möjligheterna till flexibilitet i styrningen vilket bedöms komma vara avgörande för en bred marknadstillväxt⁶.

Även om en av de större drivkrafterna med att använda dynamiska glas är energiefektivisering är komfort en minst lika viktig parameter. De positiva effekterna av ökad

trivsel visar sig oftast relativt snabbt medan minskad energiförbrukning har en mer långsiktig effekt - både på miljön och avkastningen på den investering som gjorts i byggnaden.

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

"Även om en av de större drivkrafterna med att använda dynamiska glas är energieffektivisering är komfort en minst lika viktig parameter."

4. International Energy Agency, Technology Roadmap, 2013

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

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

Tre grundläggande aktiva teknologier

Elektrokromism

Elektrokromism (EC) är det område inom vilket ChromoGenics verkar och har sina produkter. Elektrokroma teknologier förändrar transparensen genom applikation av elektrisk ström och kan därigenom kontrollera den mängd ljus och värme som släpps igenom. Genom tillförsel av en svag elektrisk ström förändras egenskaperna. Processen är relativt långsam och därför vanligtvis inte lämpad för applikationer där en snabb respons behövs. Elektrokroma fönster behåller en viss transparens även i det mörka stadiet och är därför väl lämpade för t.ex. fönster där kontakt med omvärlden är önskvärd. Marknaden för elektrokroma dynamiska glas väntas framöver huvudsakligen finnas inom byggnadssektorn⁷.

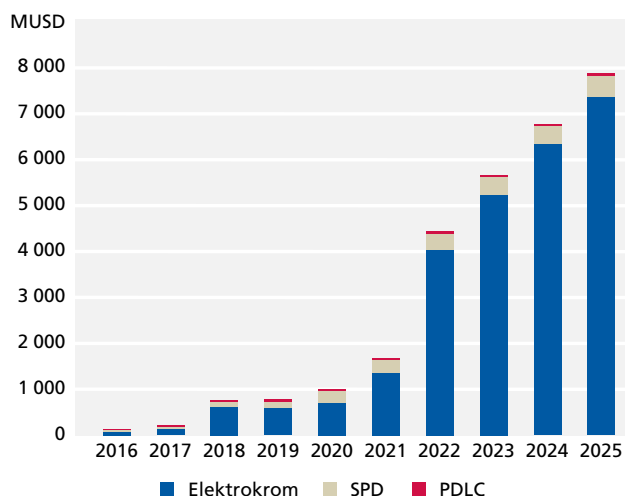
Suspended Particle Devices

Suspended Particle Devices (SPD) är en teknologi där nanopartiklar är suspenderade i en trögflytande vätska mellan två skivor glas eller plast. När ingen elektrisk ström tillförs är partiklarna organiserade slumpmässigt och blockerar en del av ljuset från att tränga igenom. När strömmen appliceras organiserar sig partiklarna i regelbundet mönster och släpper så igenom mer ljus. Genom att variera strömstyrkan kan ljusflödet regleras. SPD har idag sina främsta applikationsområden inom dynamiska soltak för bilar⁸.

Particle Dispersed Liquid Chrystal Devices

I Particle Dispersed Liquid Chrystal Devices (PDLC) styrs flytande kristaller med hjälp av elektrisk ström. De flytande kristallerna är inneslutna i små "bubblor" i en polymermatris. Om strömmen inte är påslagen är kristallerna slumpmässigt ordnade vilket resulterar i att ljuset som passerar sprids och glaset uppvisar ett "mjölkigt" utseende som kan jämföras med t.ex. frostat glas. När strömmen appliceras ordnas kristallerna på ett regelbundet sätt och släpper igenom mer ljus och glaset blir transparent. Graden av transparens kan styras genom styrkan på den elektriska strömmen. De flesta applikationer brukar dock endast vara av av/på typen. De flesta kommersiella applikationerna är i syfte att tillhandahålla avskildhet i t.ex. konferensrum, sjukhus, badrum m.m. Bedömningen är att den främsta marknaden för PDLC fortsatt kommer att vara inom dessa områden⁹.

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD PER TEKNOLOGI (MUSD)



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

Trender

Olika teknologier i olika marknadssegment

Även om de olika teknologierna kan sägas konkurrera med varandra uppvisar de olika styrkor och svagheter och enligt många bedömare är de fokuserade på eller etablerade inom olika marknadssegment. Både SPD och PDLC anses som relativt etablerade teknologier där SPD har haft störst framgång inom transportsektorn framför allt inom soltak för bilar och har gjort vissa inbrytningar inom flygindustrin. PDLC har begränsats av att det aldrig är helt genomskinligt och har funnit sin huvudsakliga användning inom det dyrare segmentet av marknaden för insynsskydd i olika former. När det gäller framtidsutsikterna för de olika teknologierna görs bedömningen att elektrokroma (EC) lösningar kommer att ha störst utvecklingspotential i framtiden och väntas stå för den absolut största delen av den framtida marknadstillväxten¹⁰.

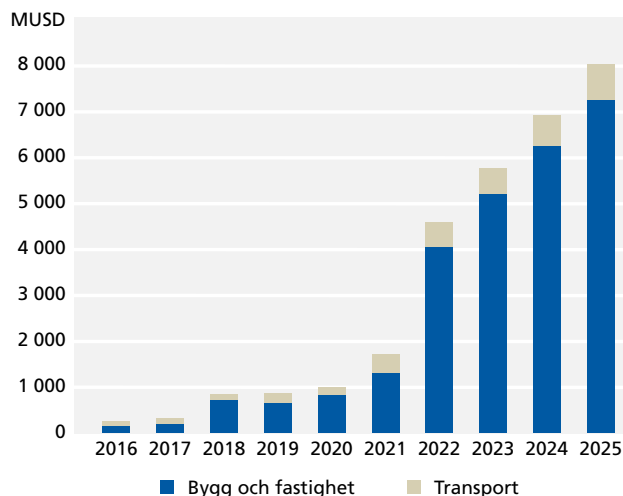
Passiva teknologier

Marknaden för passiva glas väntas i framtiden växa i en betydligt mer begränsad omfattning där den största tillväxten uppvisas av termokroma glas, d.v.s. glas där temperatur styr egenskaperna. Fotokroma väntas uppvisa en begränsad tillväxt framöver. De begränsade tillväxtnöjligheterna kommer sig främst av att funktionerna på förhand är givna och att det i framtiden är just möjligheterna till flexibilitet i styrningen som dynamiskt glas kan erbjuda som bedöms vara avgörande för en bred framtida marknadstillväxt¹¹.

Alternativa användningsområden

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

UPPSKATTAD VÄRLDSMARKNAD PER SEKTOR (MUSD)



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

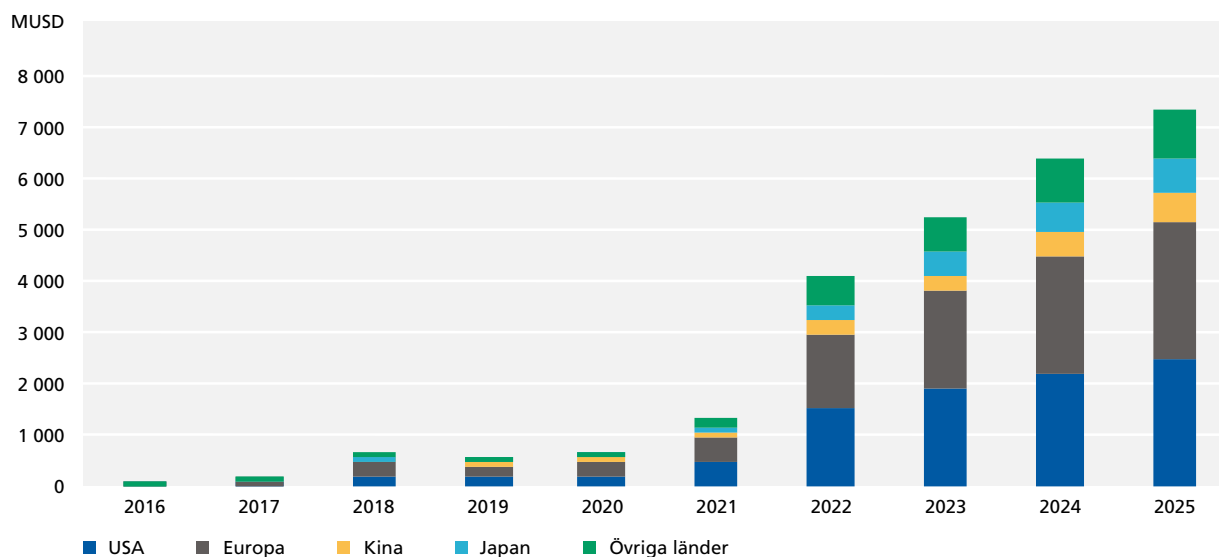
7. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025
8. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025
9. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025
10. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025
11. n-tech Research, Smart Windows Markets 2016-2025

ChromoGenics initiala marknadsfokus

Dynamiska glas lämpar sig bäst för utvecklade marknader där viljan att investera i tekniskt avancerade lösningar är större än i mindre utvecklade marknader där det är vanligt med statiska och/eller dynamiska exteriöra solskydd (persienner, lameller, gardiner, markiser, solluckor). De mer utvecklade marknaderna utgörs till största del av urbana centra i Europa, Nordamerika och Asien där även strikta regleringar uppmuntrar till investeringar i energieffektivitet, både för nybyggnationer och retro-fit där befintliga fönster byts ut mot bättre energieffektiva lösningar.

Uppskattningar gjorda av International Energy Agency visar att Kanada, EU och USA har gjort störst framsteg i att implementera nya effektivitetskrav. Japan har gjort vissa framsteg. De primära marknaderna för ChromoGenics är i utgångsläget således urbana centra i de utvecklade länderna inom bl.a. OECD och med tanke på en initialt begränsad försäljnings- och produktionskapacitet har strategiska val gjorts att initialt fokusera ChromoGenics resurser på en marknadstablering i Europa, både inom nybyggnation och retro-fit. Vidare visar Europa även framgent vara en marknad präglad av stark tillväxt inom aktiva dynamiska glas i fokussegmenten bygg och fastighet¹²:

PROGNOS FÖR AKTIVA DYNAMISKA GLAS INOM BYGG OCH FASTIGHETER (MUSD)



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

Den globala glasmarknaden

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

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

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

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

Tillväxten inom glasbranschen drivs i stor utsträckning av utvecklingen inom byggbranschen, men även av att förbättra energieffektiviteten inom befintligt fastighetsbestånd, så kallad retro-fit. Denna drivs i sin tur till stor del av BNP-utvecklingen, statliga beslut och investeringar samt befolkningsökning och graden av urbanisering. Vid ekonomisk tillväxt ökar även konsumtionen av glas för olika byggnadsändamål. Enligt FN väntas jordens befolkning vara 50 % större år 2100 jämfört med nu. Närmare 70 % av jordens befolkning beräknas bo i större städer år 2050 jämfört med 50 % idag.

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

Konkurrens

Då marknaden för elektrokroma glas är relativt ny och antalet aktörer på den nordiska marknaden är begränsad är uppfattningen att större delen av den nordiska marknaden för elektrokroma glas i dagsläget är utan direkt konkurrens. Det finns heller ingen upplevd konkurrens vad avser etablerade glas- och isolerglastillverkare. Dessa kan med ChromoGenics valda strategi istället med fördel ses som potentiella framtida samarbetsparter där ChromoGenics kan stärka deras produktutbud och ställning på marknaden.

De av ChromoGenics huvudsakliga identifierade konkurrenterna på den internationella marknaden för elektrokroma glas är SageGlass i USA, View i USA och EControl-Glas i Tyskland. Utöver de av ChromoGenics upplevda direkta konkurrenterna finns andra potentiella konkurrenter inom olika teknologier som t.ex. mekaniska solskydd, SPD och PDLC teknologier, passiva teknologier som termokroma lösningar som tillverkas av bl.a. amerikanska Pleotint.

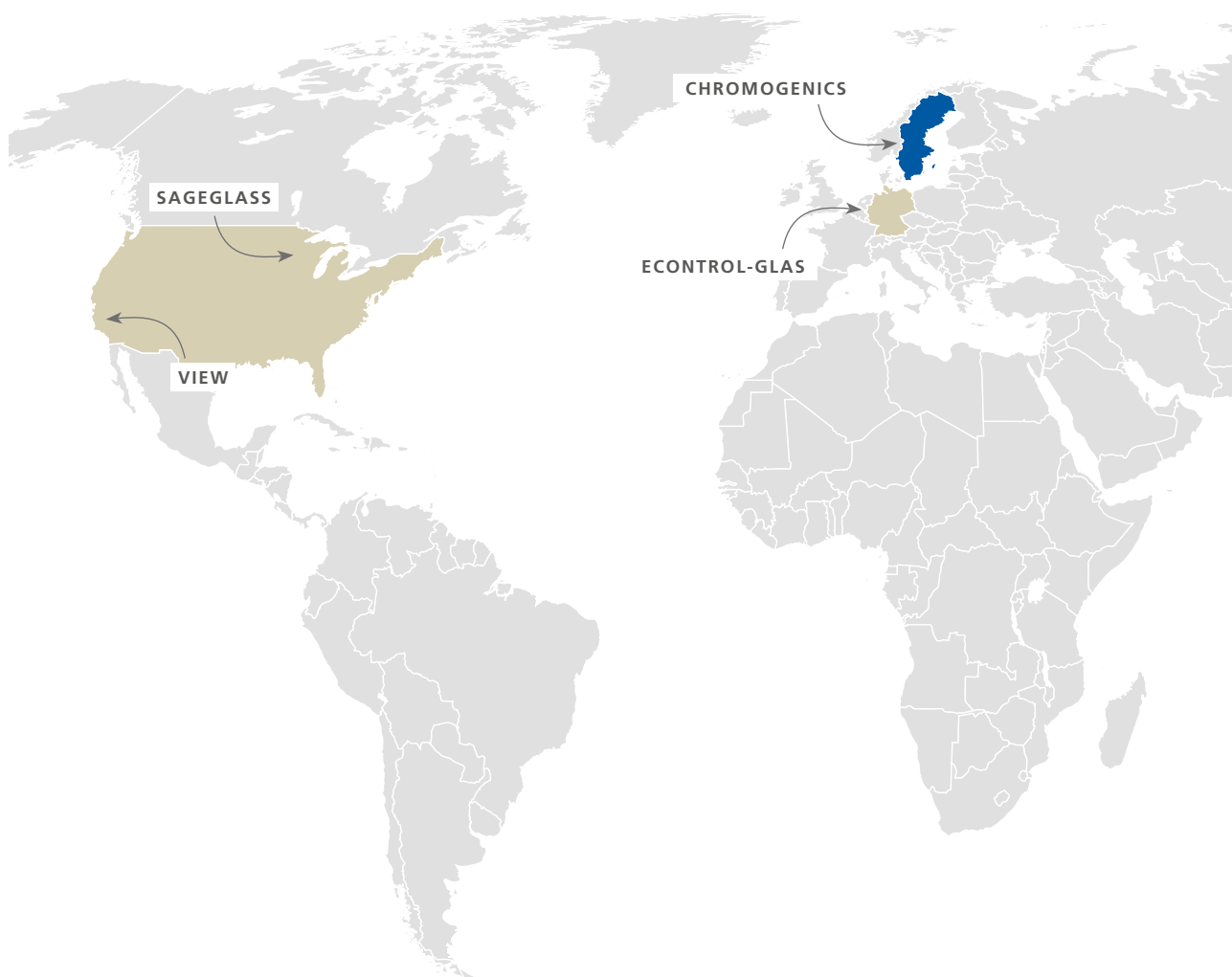
Gemensamt för de tre internationella huvudkonkurrenterna SageGlass, View och EControl-Glas är att de tillverkar elektrokroma isolerglas till skillnad från ChromoGenics som kan leverera en flexibel elektrokrom folie. Det är ChromoGenics uppfattning att möjligheten att producera en flexibel folie är till stor nytta då de exakta specifikationerna på det installerade glaset inte behöver vara kända när folien produceras. Denna kan senare bearbetas till önskad form och storlek för att sedan lamineras i glas antingen hos ChromoGenics eller hos någon av de samarbetande isolerglastillverkarna. Transport av folie är även fördelaktigt ur ett hållbarhetsperspektiv då isolerglas är tunga, ömtåliga och kostsamma att frakta över längre avstånd.

Två av konkurrenterna är baserade i USA med egen produktion av isolerglas. Bedömningen är, med tanke på svårigheten och kostnaderna med att frakta isolerglas över längre distanser, att dessa inte utgör någon direkt konkurrens på den europeiska marknaden inom överskådlig framtid så tillvida de inte investerar i och etablerar egna tillverkningsanläggningar i Europa. Vad gäller tyska EControl-Glas är det Bolagets uppfattning att de huvudsakligen koncentrerar sig på den tyska marknaden.

Även om det i dagsläget inte är frågan om någon direkt konkurrens på den nordiska marknaden och begränsad konkurrens på den europeiska marknaden kan indirekta konkurrenter på den internationella marknaden vara viktig ur ett prissättningsperspektiv. Dessa lösningars prissättning kan ha en inverkan på ChromoGenics möjlighet att prissätta sina egna erbjudanden. Detta då de ställs i relation till dessa alternativa lösningar och erbjudanden på den internationella marknaden.

Nya teknologier

I takt med att dynamiska glas blir mer etablerade kommer nya teknologier succesivt få det svårare att etablera sig ju mer marknaden för dynamiska glas närmar sig ett mognare stadium. Om en ny teknologi etablerar sig måste den framförallt kunna konkurrera prismsäsig och kunna etablera konkurrerande logistik och produktionskedjor.





"ChromoGenics teknologi och affärsmodell
möjliggör kostnadseffektiv och skalbar produktion
samt distribution över hela världen"

Verksamhetsbeskrivning

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

Minskad energiförbrukning för bättre miljö

Byggnader och byggnadssektorn stod för 32 % av global energikonsumtion under 2010, 30 % av energirelaterade utsläpp av växthusgaser och konsumerade 23 % av den globala primära energin och 30 % av elektricitet globalt¹. I Europa och USA står byggnader för cirka 40 % av den totala energiförbrukningen. Energieffektivisering anses vara en mycket viktig komponent för att EU ska kunna uppfylla klimatmålet om att minska energiförbrukningen och utsläppen av klimatgaser med 20 % fram till år 2020. Ett stort bidrag till detta kan uppnås genom att energieffektivisera kommersiella byggnader då dessa konsumerar cirka 40 % mer energi jämfört med privatbostäder.

Genom användning av en teknologi som ConverLight® kan förbrukning av energi för kylning av fastigheter minskas med upp till 50 %. Omvänt är det även en fördel att kunna välja att släppa in solljus och värme under kallare dagar. Genom att minska behoven av kylning och uppvärmning i byggnader kan man förutom väsentliga besparingar i byggnadens driftkostnader även uppnå stora miljövinster i form av minskad energiförbrukning och därigenom även minskade utsläpp av växthusgaser.

Ökad komfort och välbefinnande

Fönster är ofta det största problemet ur ett energieffektivitetsperspektiv eftersom de har den egenskapen att de släpper ut värme när det är kallt och släpper in värme när det är varmt. Eftersom kylning är mer energikrävande än uppvärmning är fönster även en stor energiförbrukare i varmare områden. De flesta byggnader är dock konstruerade för att inhysa människor och behöver därför även uppfylla grundläggande behov av bekväma inomhusmiljöer med tillgång till dagsljus och kontakt med omvärlden för att de som verkar i byggnaden ska må och prestera bra.

Elektrokroma s.k. "smarta fönster" kan väsentligt minska kylbehovet i byggnader genom att blockera värmeinstrålningen samtidigt som dagsljus och kontakten med omvärlden behålls. Tillsammans med låga kostnader för drift och underhåll blir produkter som ConverLight® en mycket effektiv lösning i jämförelse med bl.a. traditionella yttre solskydd som många gånger skymmer sikten och, då de är mekaniska system, ofta kostar i underhåll och reparation (t.ex. markiser eller externa gardiner som blåser sönder och måste bytas ut).

Bakgrund och historik

ChromoGenics AB har sitt ursprung i en avknoppning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala Universitet och bildades 2003 som ett resultat av närmare tjugo års forskning av Professor Claes-Göran Granqvist och hans medarbetare. Bolaget bildades tillsammans med Uppsala Universitets Utvecklings AB (UUAB) och Innovationsbron i Uppsala (därefter uppköpt av Almi Invest AB).

Baserat på forskningen vid Ångströmlaboratoriet har ChromoGenics utvecklat en patenterad elektrokrom teknologi, ConverLight®, som gör det möjligt att styra genomskinligheten på glas och därigenom även reglera inflödet av både värme och ljus. Med en svag elektrisk spänning kan genomskinligheten ändras från ljust till mörkt. Därmed kan värmeinstrålningen och det tillhörande behovet av kylning minskas.

Fram tills 2016 har verksamheten primärt varit fokuserad på utveckling av produkter och produktionsteknologi. Efter en omfattande omorganisering under slutet av 2016 har fokus skiftat från utveckling till en bredare kommersiell lansering av ConverLight®.

I början av 2017 genomförde ChromoGenics en lyckad nyemission vilken övertecknades och tillförde Bolaget ca 117 MSEK före emissionskostnader (netto 78 MSEK) samt cirka 2000 nya aktieägare. Emissionen stärkte Bolagets finansiella ställning och tillförde de resurser som krävdes för en initial kommersiell etablering av ConverLight®. I mars 2017 godkändes ChromoGenics av Nasdaq för listning på Nasdaq First North med första handelsdag 23 mars.

Under 2017 har Bolaget erhållit positiva gensvar från flera referenskunder efter en inledande försäljning av ConverLight®. Initiala produktionsstörningar har åtgärdats för att stödja en fortsatt lyckosam lansering av Bolagets dynamiska glas på den bredare

europiska marknaden.

Den egna produktionsanläggningen som har etablerats i Uppsala omfattar dryga 3 000 m² och innehåller produktionslinjer för ConverLight® folie och glaslaminat, klimatstabiliserade renrum och testanläggningar. Sammanlagt har sedan 2003 ca 450 MSEK investerats i utvecklingen av ChromoGenics dynamiska glas, utveckling av produktionsprocesser, etablering av produktionsanläggningar och initial kommersiell lansering.

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

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

Affärsidé

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

Strategiskt fokus på kommersiella fastigheter

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

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

ChromoGenics har även gjort ett strategiskt val att fokusera på försäljning och egen produktion av ConverLight® för att kunna upprätthålla nödvändig kvalitetskontroll under produktions- och leveransprocessen.

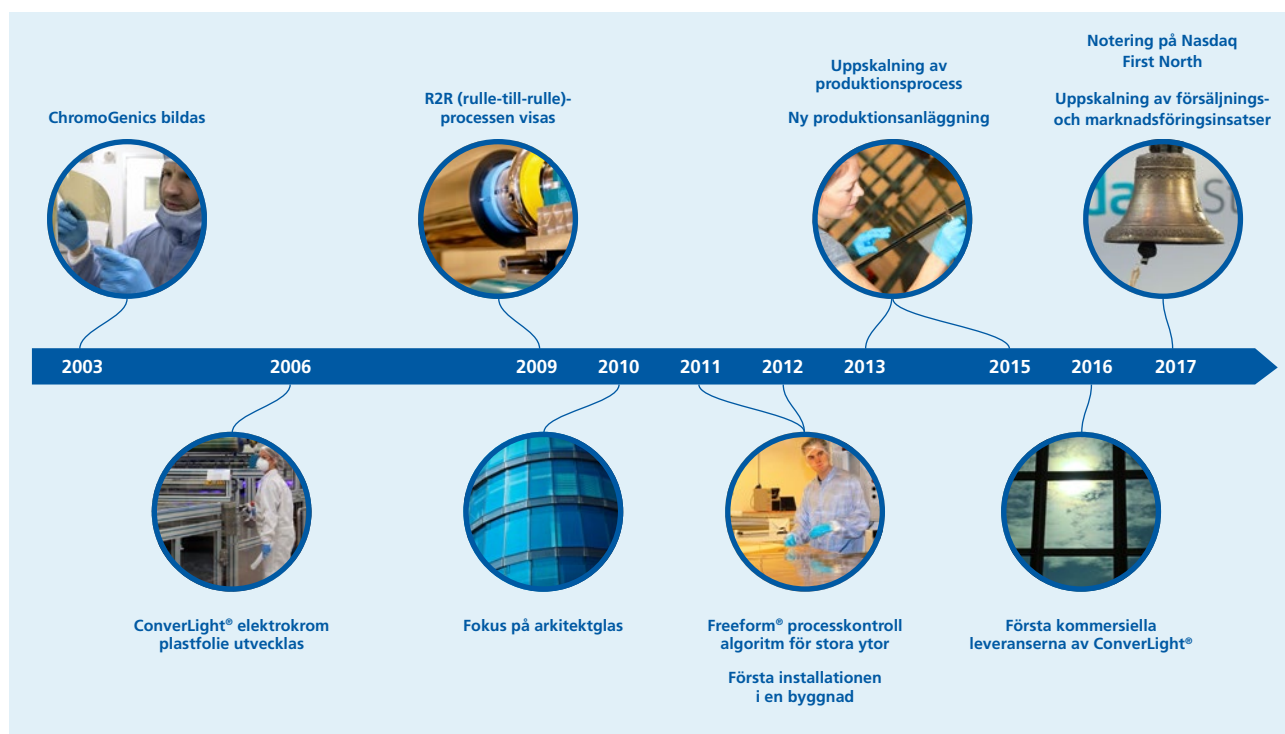
Affärsmodell

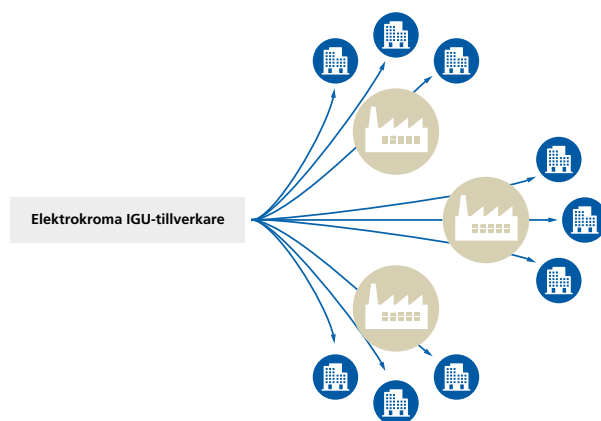
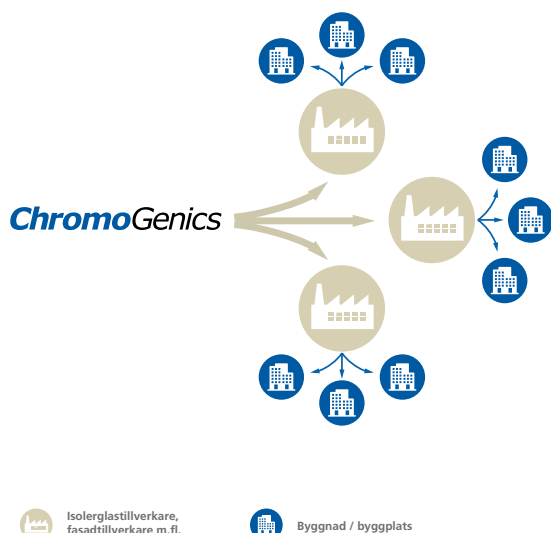
ChromoGenics levererar glaslaminat till olika tillverkare av isolerglas (IGU) som i sin tur levererar den slutliga glasprodukten för installation. Samarbete med isolerglastillverkare ska ses som en integrerad del av både marknads-, produktions- och distributionsstrategin. Genom att samarbeta med redan etablerade aktörer och upparbeta de logistikkedjor kan ChromoGenics fokusera på det erbjudande där de egentliga styrkorna finns – dvs att leverera ett konkurrenskraftigt dynamiskt glas som även stärker isolerglastillverkarens erbjudande.

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

FreeForm® hubbar

Förberedelser har gjorts för att även långsiktigt kunna ha möjlighet att etablera s.k. FreeForm® hubbar, d.v.s. anläggningar för utskärning, kontaktering och glaslaminering som etableras på olika huvudmarknader i syfte att komma geografiskt närmare slutproduktion och installation för att minska distributions- och logistikkostnader.





Försäljning

Försäljningsinsatserna riktar sig till fastighetsägare och tillverkare av isolerglas samt aktörer på marknaden som anses ha starkt inflytande i de beslutsprocesser som leder fram till att en byggnad förses med elektrokroma glas. I många fall är inte dessa direkta beställaren (slutkunden) av ett ny- eller ombyggnadsprojekt utan istället de som påverkar projektets utformning och parametrar. Det kan bl.a. röra sig om arkitekter, projektutvecklare, fönstertillverkare eller fasadentreprenörer.

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

ChromoGenics plattform: Fortsatt marknadsetablering av ConverLight®

ChromoGenics initiala kommersialisering av ConverLight® har främst riktats mot Sverige och övriga Norden. Givet en stark organisation på plats och ett konkurrenskraftigt erbjudande på en attraktiv marknad är ambitionen att bredda försäljnings- och marknadsföringsinsatser med sikte på den europeiska marknaden.

En stor fördel med ConverLight® folien är att den väger endast cirka 500 gram per kvadratmeter och kan snabbt och relativt billigt transporteras till redan etablerade aktörer inom distributionskedjan, såsom isolerglastillverkare och lokala fönster- och fasadtillverkare, vilket gör det enklare jämfört med konkurrenter att expandera till nya marknader. Dock krävs särskilt emballage för dessa transporter för att åstadkomma en s.k. renrum-till-renrum transport. Begränsningar i konkurrenternas teknologi gör att de tillverkar och levererar elektrokroma isolerglas. De kan leverera isolerglas direkt till en global kund, men isolerglas är väsentligt tyngre, skört och blir kostsamt och tidskrävande att transportera långa distanser jämfört med ConverLight® folien.

Produkter och teknologier

ConverLight®

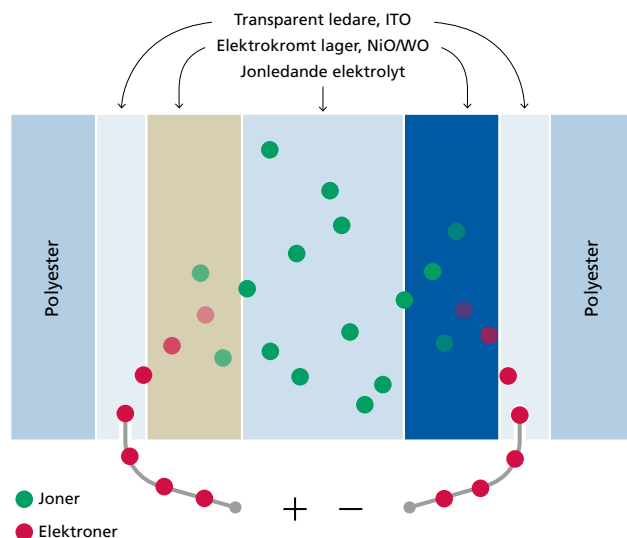
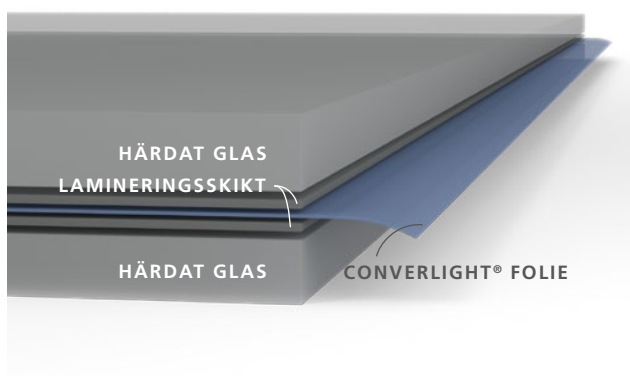
ChromoGenics huvudsakliga produkt är ConverLight® som är ett elektrokromt glas med dynamiskt solskyddande egenskaper och kan användas i alla typer av glaslösningar, från enkelglas till isolerglas med multifunktionella egenskaper. Glasfasader utrustade med ConverLight® kan delas in i sektioner som gör det möjligt att styra ljusinflöde och tona ner ljus- och energiinsläpp i olika delar av fastigheten eller lokalen.

Den tillverkningsprocess som ChromoGenics utvecklat möjliggör produktion av folie och glaslaminat som täcker upp till 90 % av de uppskattade storleksbehoven på marknaden. Genom användning av en struktur som bygger på flera lager av olika material infogade mellan två lager plastfilm har ChromoGenics lyckats skapa en lätt och flexibel folie där det finns stor frihet att välja både form, storlek och vilken typ av glas som produkten slutligen ska integreras med för att därefter installeras.

Folien lamineras mellan två härdade glas och förses med nödvändiga anslutningar för att skapa den färdiga produkten som därefter levereras till tillverkare av t. ex. isolerglas eller andra glasprodukter för leverans och installation hos slutkund. Folien kan skäras ut, kontakteras och lamineras mellan glas antingen i ChromoGenics regi vid tillverkningsanläggningen i Uppsala eller, i framtiden på Bolagets FreeForm® hubbar.

"ConverLight® gör det möjligt att ge varje del av fastigheten eller lokalen optimalt solskydd, värmeinstrålning och dagsljusinsläpp med hänsyn till lokalernas olika användningsområden."

Ytterligare en fördel med ChromoGenics teknologi är att ConverLight® inte kräver någon ström kontinuerligt utan endast när ljusinsläppet förändras. Den elektriska spänningen som behövs är dessutom mycket låg (2 volt). Energiförbrukningen för styrning av genomskinligheten är därmed mycket liten.



Dynamiska egenskaper

GLASKONSTRUKTION							DAGSLJUS								U-VÄRDE, U _g	
ConverLight® (CL) levereras i en laminerad konstruktion med två härdade glas							Utvändig reflektion, %		Invändig reflektion, %		Ljus-transmission, %		g-värde/solfaktor			
	CL	Argon	LowE	Argon	LowE	Total tjocklek, mm	Ljus	Mörk	Ljus	Mörk	Ljus	Mörk	Ljus	Mörk		
1-glas	44,3					10,2	11	7	12	7	66	17	0,63	0,31	5,5	
2-glas	44,3	16	6			32,2	13	7	15	11	59	15	0,43	0,13	1,1	
3-glas	44,3	16	4	16	6	52,2	15	7	18	15	54	14	0,36	0,10	0,6	

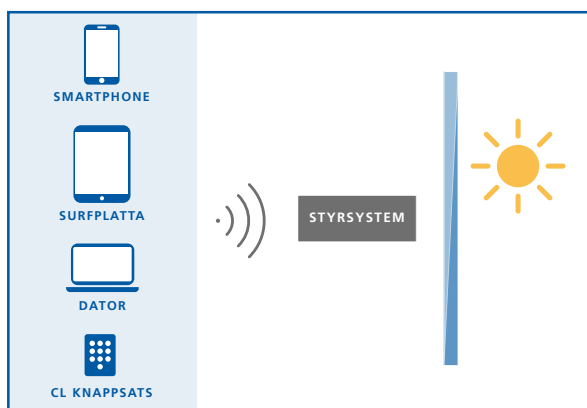
Exempel på uppmätta värden med ConverLight®. U-värde enligt EN 673. Dagsljus enligt EN 410

Flexibelt kontrollsystem

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

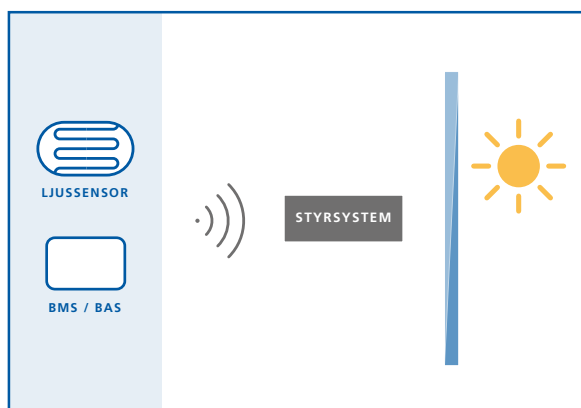
Systemet kan ställas in för att tillgodose olika behov i definierade zoner och tider beroende på de krav som ställs på den enskilda byggnaden och användarnas behov. Systemet byggs med standardkomponenter och har testats med avseende på EMC enligt EN 6000-6 och personsäkerhet enligt EN 60950 i syfte att säkerställa kvalitet.

MANUELL STYRNING



Om det finns behov kan t.ex. delar av öppna lokaler, arbetsrum eller konferensrum enkelt styras av användaren.

AUTOMATISK STYRNING



Automatisk styrning kan ställas in efter flera parametrar, t.ex. tid, kalender, väderstreck, våningsplan, rum, definierade zoner, ljussensorer eller via BMS/BAS.

Produktionsprocess

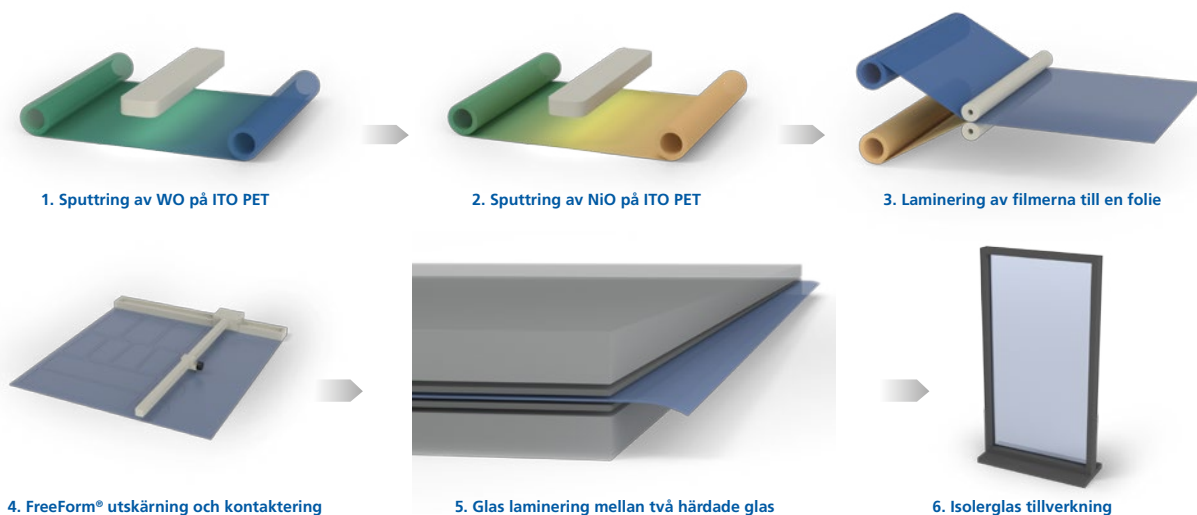
ChromoGenics egenutvecklade produktionsprocess baseras på omfattande forskning, utveckling och tester. Förenklat handlar det om att bygga upp nödvändiga lager på plastfilmer (polyester) som först beläggs med ett skikt med en transparent elektrisk ledare. Därefter beläggs de elektrokroma skikten. Den ena plastfilmen beläggs sedan med ett lager volframoxid och den andra med nickeloxid. Därefter lamineras filmerna med ett mellanliggande lager av elektrolyt. Processen resulterar i en folie där de individuella enheterna kan skäras ut beroende på önskad form för att sedan kontakteras och lamineras mellan två glasskivor.

Produktionsprocessen har utvecklats under lång tid och en av de största fördelarna är att en flexibel folie skapas. Därigenom behöver produktionsprocessen inte från början ta hänsyn till det slutliga fönstrets storlek eller form. Folien beskärs till önskad form, förses med nödvändiga elektriska ledare och kontakter och lamineras mellan för ändamålet lämpligt glas. Dessa glas skickas sedan till en tillverkare av isolerglas. Alternativt kan folien levereras till glastillverkaren antingen på rulle eller som beskuren i ett emballage för renrum. En fördel med leverans av folie är att transportkostnaden kan hållas till ett minimum jämfört med glas som är tungt och ömtåligt och därigenom dyrt att transportera och hantera.

ChromoGenics är idag den enda tillverkaren som har en foliebaserad teknologi med tillverkning på rulle. Övriga aktörer belägger glas där det slutliga fönstrets storlek och form redan är bestämd i produktionsprocessens initiala steg.

I dagsläget har ChromoGenics full egen kontroll på produktionsprocessen förutom tunnfilmsbeläggningen, den s.k. sputtringen som är den process då plastfilmerna beläggs (sputtras) med volframoxid och nickeloxid. Denna del av processen sköts av ChromoGenics medarbetare hos en utomstående leverantörs maskinpark då en investering i egen utrustning för sputtring är substantiell för ett bolag av ChromoGenics storlek och som fortfarande befinner sig i inledningen av sin kommersialisering.

Den tidigare gjorda bedömningen att sputtringen med fördel kan skötas av underleverantörer för att sedan övertas när produktions- och försäljningsvolymerna ökat i tillräcklig omfattning för att motivera investeringen i en egen anläggning kvarstår. ChromoGenics är dock inte beroende av en sputtringsleverantör i detta avseende utan det finns ett fåtal välrenommerade producenter i olika geografiska regioner att välja på skulle behovet uppstå.



Framgångsfaktorer för ConverLight®

Ökad energieffektivitet genom minskad värmeinstrålning och minskat behov av energikrävande kylning

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

Större arkitektonisk frihet i utformningen av byggnader och fasader

Ökade möjligheter för byggnader att er hålla olika miljöcertifieringar

Lägre underhållskostnader jämfört med traditionella solskyddslösningar

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

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

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

ChromoGenics produkter stärker isolerglastillverkarnas produktportfölj och passar in i deras värdekedja

FreeForm® hubbar möjliggör effektivare distribution och minskade transportkostnader

Kvalitetssäkring

För en framgångsrik etablering och kommersialisering av ConverLight® har ChromoGenics valt att certifiera utvalda isolerglas-tillverkare med vilka Bolaget arbetar. Man har valt att samarbeta med ett urval av leverantörer för att säkra kvaliteten på nyckelkomponenter som folie, glaslaminat och styrenheter. Produktens hållbarhet och livslängd samt kvalitet i produktionen är av stor vikt för ChromoGenics som ny aktör på en ny marknad. Det är även viktigt för Bolaget att kunna erbjuda kunderna trygghet i en relativt kostsam investering i en ny teknologi så att en beställning inte medför onödiga risker.

Byggprocesser innebär ofta stora investeringar, lång planering och många olika leverantörer. För att ChromoGenics ska lyckas skapa en stark marknadsposition inom elektrokroma glas är även leveranssäkerhet en mycket viktig faktor. Bedömningen är att Bolagets produktionsmodell gör att större mängder folie kan tillverkas utan att de slutliga glasens storlek eller form definierats vilket gör att ledtiden fram till ett färdigt ConverLight® Glaslaminat kan minimeras. Då tillverkning av isolerglas sker närmare kund kan även en högre leveranssäkerhet upprätthållas. Dessutom kan ersättningsglas levereras snabbare om ett glas skulle gå sönder under transport, installation eller vid skada efter det att installationen färdigställts.

Referensprojekt

ChromoGenics levererade under 2016 ConverLight® till ett antal kommersiella installationer i Sverige och Norge som ett led i att verifiera produktionsprocesser och etablera referensobjekt. Beställare av dessa leveranser utgjordes av fastighetsbolag, fasadentreprenör, fönstertillverkare och byggbolag. Under 2017 har Bolaget fått flera viktiga kundreferenser, såsom Atrium Ljungberg, Fabega och Skellefteå kommun, där hållbarhetsaspekter och förvaltningsekonomiska fördelar har varit utgångspunkt för affären.

- IceHotel 365, Jukkasjärvi, 2016
- Universitetsbiblioteket Göteborg (Akademiska Hus), Göteborg 2016
- Baldergymnasiet, Skellefteå, 2017
- Grand Central Sundbyberg (Fabega), Stockholm 2017 (pågående)
- Gränbystaden (Atrium Ljungberg), Uppsala, 2017 (pågående)
- Energimyndigheten i Eskilstuna, 2017
- Saldeen Real Estate AB, Uppsala, 2017



Gränbystaden (Atrium Ljungberg), Uppsala, 2017. Foto: Sweco Architects



Baldergymnasiet, Skellefteå, 2017. Foto: Skellefteå Kommun



Energimyndigheten i Eskilstuna, 2017. Foto: Energimyndigheten



Grand Central Sundbyberg (Fabega), Stockholm 2017. Foto: Ulf Hinds

Patentskydd

ChromoGenics har sedan starten arbetat med immateriella rättigheter och patent (IP) på ett strukturerat sätt. Bolaget utvärderar kontinuerligt och metodiskt patentmöjligheter för processer, material och tekniska lösningar då hantering av IP är en mycket viktig del av företagets övergripande affärsstrategi.

ChromoGenics IP strategi bygger på en utvärdering av potentiella konkurrensfördelar. Bolaget har tidigare valt att inte patentera vissa innovationer för att istället klassificera dessa som know-how i Bolaget. Detta då patentregistrering innebär publicering av detaljer inom kritiska områden så som materialspecifikationer mm. vilket skulle ge potentiella konkurrenter insikt i Bolaget och dess produkter. Om en patentansökan ska inlämnas beslutas därför av Bolaget i samråd med externa patentrådgivare. Beslut baseras på en bedömning av flera faktorer, så som sannolikheten för att ett relevant patentskydd kan uppnås, riskerna för kringgåenden av ett erhållit patent och patentkostnader jämförs med potentiella konkurrensfördelar.

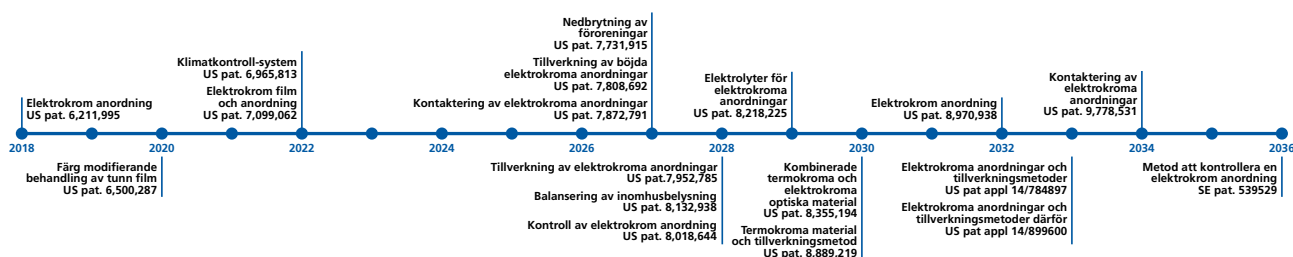
Vid inlämnandet av en patentansökan använder sig Bolaget av en internationell ansökningsprocess kallad Patent Cooperation Treaty (PCT), vilket innebär att patentansökan anses vara ingiven samtidigt i samtliga PCT:s medlemsländer (fler än 140 stycken). En PCT ansökan ger också fördelen att beslutspunkt för i vilka länder som ansökan ska fullföljas i kommer senare, vilket även gäller kostnader för nationella ansökningar. De länder som Bolaget beaktar i sin IP strategi vid inlämnandet av en patentansökan innefattar länderna i Europa samt USA, Kina, Indien, Sydkorea och Japan.

Den grundläggande teknologin för ConverLight® har ett brett patentskydd som kan anpassas och användas inom en rad olika områden med stor flexibilitet vad gäller t.ex. storlek och form. ChromoGenics har under det mångåriga utvecklingsarbetet byggt upp en patentportfölj som täcker väsentliga material, processer och applikationer i arton patentfamiljer varav den sista går ut år 2036. Ytterligare patent är under behandling. Därtill har Bolaget två registrerade varumärken i EU: CONVERLIGHT och FREEFORM.

PATENT	NUMMERUTFÄRDAT I LAND	TITEL	PUBL. DATUM	GILTIGT TILL	KLASSIFICERING IPC
P200	US patent 6,500,287	Color-modifying treatment of thin films	2002-12-31	2020-10-12	B05D 3/06
	EP patent 1240271 (validated in BE, DE)	Color-modifying treatment of thin films	2002-09-18	2020-10-04	C09K 9/00, G02F 1/155
	JP patent 5044766	Color-modifying treatment of thin films	2003-03-25	2020-10-04	C09K 9/00, G02F 1/155
P520	US patent 7,952,785	Manufacturing of electrochromic devices	2009-12-24	2028-03-05	B32B 37/02, G02F 1/161
	EP patent 2049944 (validated in DE)	Manufacturing of electrochromic devices	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/15, G02F 1/161
P528	US patent 7,808,692	Manufacturing of curved electrochromic devices	2009-10-22	2027-10-13	G02F 1/15, H05K 3/46
	EP patent 2049942 (validated in DE)	Manufacturing of curved electrochromic devices	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, A42B 3/22, A61F 9/02, G02C 7/10
P534	US patent 7,872,791	Electrochromic device contacting	2009-12-10	2027-07-25	B32B 38/04, G02F 1/153
	EP patent 2049943 (validated in DE)	Electrochromic device contacting	2009-04-22	2027-07-25	G02F 1/153, G02F 1/155
P576	US patent 8,132,938	Indoor light balancing	2010-11-25	2028-12-09	G01J 1/00, G02B 7/02
	EP patent 2082163 (validated in DE, FR, GB)	Indoor light balancing	2009-07-29	2027-10-16	F21S 11/00, F21V 23/04, F21V 8/00, G02B 6/00, G02F 1/15, G05B 11/01
P600	US patent 8,018,644	Control of electrochromic device	2010-07-08	2028-05-28	G02F 1/163
P683	US patent 8,218,225	Electrolytes for electrochromic devices	2011-03-03	2029-07-11	G02F 1/15, H01G 9/022
	JP patent 5745395	Electrolytes for electrochromic devices	2011-07-21	2029-04-24	G09K 9/02, G02F 1/15
	EP patent application 09734555.7	Electrolytes for electrochromic devices	2011-02-02		G02F 1/15, H01M 10/08, H01M 6/18
P700	US patent 8,355,194	Combined thermochromic and electrochromic optical device	2011-09-08	2030-01-18	
	JP patent 5452600	Combined thermochromic and electrochromic optical device	2012-01-19	2029-08-31	
	EP patent 2318881 (validated in CH, DE, ES, FR, GB, IT)	Combined thermochromic and electrochromic optical device	2011-05-11	2029-08-31	
P716	US patent 7,099,062	Electrochromic film and device comprising the same	2004-11-25	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	JP patent 4316376	Electrochromic film and device comprising the same	2005-02-10	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
	EP patent 1438629 (validated in DE, ES, FR, GB, IT)	Electrochromic film and device comprising the same	2004-07-21	2022-09-26	C09K 9/00, G02F 1/15
P743	US patent 6,211,995	Electrochromic device comprising tandem layers of cathodic/anodic materials	2001-04-03	2018-12-17	G02F 1/153
	SE patent 523711	Elektrokrom anordning innefattande tandemskikt av katodiska/anodiska material	2000-03-23	2018-09-22	G02F 1/153
P744	US patent 6,965,813	Climate control system	2003-12-18	2022-02-09	G05B 13/00
	EP patent 1336134 (validated in CH, DE, GB)	Climate control system	2003-08-20	2021-09-03	G05D 23/19
P745	US patent 7,731,915	Pollutant decomposition device	2005-10-27	2027-01-13	

PATENT	NUMMERUTFÄRDAT I LAND	TITEL	PUBL. DATUM	GILTIGT TILL	KLASSIFICERING IPC
P889	US patent 8,970,938	Electrochromic device	2014-05-15	2032-03-26	G02F 1/01, G02F 1/153
	EP patent 2695019 (validated in DE, FR, GB)	Electrochromic device	2014-02-12	2032-03-26	G02F 1/15, G02F 1/17
	CN patent 103502883	Electrochromic device	2014-01-15	2032-03-26	
	JP patent 5870182	Electrochromic device	2014-05-19	2032-03-26	G02F 1/15
	KR patent application 10-2013-7029249	Electrochromic device	2014-04-30		
	IN patent application 3095/ KOLNP/2013	Electrochromic device			
P891	US patent 8,889,219	Thermochromic material and fabrication method	2011-10-27	2030-04-03	B05D 5/06, C09K 9/00
	US patent application 14/458375	Thermochromic material and fabrication method	2014-11-27		C04B 35/495
P970	US patent application 14/784897	Electrochromic Devices and Manufacturing Methods Thereof	2016-03-24		B23K 26/351, B26D 3/28, B26F 1/18, G02F 1/1333, G02F 1/153
P1119	US patent 9,778,531	Contacting of electrochromic devices	2016-06-09	2034-07-23	G02F 1/1343, G02F 1/155
	CN patent application 105358281	Contacting of electrochromic devices	2016-02-24		B23K 1/06, G02F 1/153
	EP patent application 14832244.9	Contacting of electrochromic devices	2016-06-08		B23K 1/06, G02F 1/153
	JP patent application 2016534388	Contacting of electrochromic devices	2016-11-04		B23K 1/00, B23K 1/06, G02F 1/15
	IN patent application 201637005555	Contacting of electrochromic devices			
P1146	US patent application 14/899600	Electrochromic devices and manufacturing methods therefore	2016-05-19		B32B 17/10, B32B 37/06, B32B 37/14, B32B 37/16, G02F 1/155
	EP patent application 14813780.5	Electrochromic devices and manufacturing methods therefore	2016-04-27		B32B 17/10, C03C 17/34, G02F 1/153
P1288	SE patent 539529	A method for controlling an electrochromic device and an electrochromic device	2017-10-10	2036-01-12	
	PCT patent application PCT/ SE2017/050012	A method for controlling an electrochromic device and an electrochromic device	2017-07-20		G02F 1/163, G09G 3/19

Patentens löptid



Forskning- och utveckling

ChromoGenics ligger i framkant av den tekniska utvecklingen av dynamisk glas baserade på elektrokrom teknik, som bygger på omkring 30 års forskning och utveckling. Bolaget utvecklar sin teknologi, produktionsprocesser och produkter med egna resurser. Även om primärt fokus framgent ligger på en fortsatt kommersialisering, marknadsetablering och produktionseffektivisering av ConverLight® för att uppnå lönsamhet, kommer utvecklingsarbetet på Bolaget att fortsätta om än med annan omfattning än tidigare.

ChromoGenics forskning och utvecklingsarbete framgent kommer ha en tyngdpunkt på områden där kommersiellt utbyte kan antas ligga relativt nära i tiden. Detta omfattar bl.a.:

- förenkling av montering och inkoppling av kontrollsystem, s.k. "Plug and Play";
- fönster uppkopplade mot Internet (Internet of Things, "IoT") där bl.a. inbrottslarm kan tillföras;
- solcellsdrivna skiftningar mellan mörkt och ljust läge;
- åstadkomma ytterligare färgneutralitet i glaset.

Utöver dessa punkter kommer utvecklingsarbetet fokuseras på att säkerställa produktionsprocessen i referensanläggningen i Uppsala i samband med kundleveranser.

En övervägande del av Bolagets resurser har använts för forskning och utveckling. ChromoGenics rörelsekostnader uppgick 2016 till -52,3 (-43,5) MSEK. Bolagets forskning och utvecklingskostnader för 2016 var -26,1 (37,1) MSEK. Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt (hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter) balanseras i Bolaget som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utgifter för förvärvade patent balanseras och skrivs av linjärt över dess avtalsreglerade nyttjandetid som beräknas till 20 år.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för ChromoGenics avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 30 september 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016.

Informationen för 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Information för räkenskapsåret 2015 har kompletterats med kassaflödesanalys som har upprättats av Bolaget för att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor.

Uppgifter motsvarande den av Bolagets revisor översiktligt granskade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 30 september 2016 och 2017 har hämtats från Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet

2017, vilken har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med ChromoGenics reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den av Bolagets revisor översiktligt granskade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning

Bolagets resultaträkning i sammandrag

	1 JAN 2017 30 SEP 2017	1 JAN 2016 30 SEP 2016	1 JAN 2016 31 DEC 2016	1 JAN 2015 31 DEC 2015
Belopp i KSEK	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	6 093	2 791	3 042	-
Kostnader för sålda varor och tjänster	-20 711	-11 677	-14 974	-
Bruttoresultat	-14 618	-8 886	-11 932	
Försäljningskostnader	-6 953	-4 147	-5 548	-1 767
Administrationskostnader	-6 383	-4 150	-6 202	-4 920
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 458	-20 552	-26 053	-37 050
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter	265	-	441	215
Summa rörelsekostnader	-22 529	-28 849	-37 362	-43 522
Rörelseresultat	-37 147	-37 735	-49 293	-43 522
Finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella Kostnader	- 211	- 89	- 193	-15
Resultat efter finansiella poster	-37 358	-37 824	-49 486	-43 536
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-37 358	-37 824	-49 486	-43 536

Bolagets balansräkning i sammandrag

	30 SEP 2017	30 SEP 2016	31 DEC 2016	31 DEC 2015
Belopp i KSEK	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11 115	14 832	13 099	16 826
Materiella anläggningstillgångar	8 446	11 481	10 653	13 746
Summa anläggningstillgångar	19 561	26 313	23 752	30 572
Omsättningstillgångar				
Varulager och pågående arbete	1 592	176	-	1 146
Kundfordringar	3 750	402	319	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 163	1 637	2 129	2 390
Likvida medel	56 701	2 112	8 516	10 915
Summa omsättningstillgångar	65 206	4 327	10 965	14 451
SUMMA TILLGÅNGAR	84 767	30 640	34 717	45 023
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	4 643	1 492	1 883	26 515
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	-
Reservfond	298	-	298	-
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	321 582	217 769	223 620	200 534
Balanserat resultat	-261 810	-212 026	-212 324	-194 023
Periodens resultat	-37 358	-37 824	-49 486	-43 536
Summa eget kapital	27 355	-30 589	-36 009	-10 509
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga räntebärande skulder	49 670	49 670	49 670	49 670
Summa långfristiga skulder	49 670	49 670	49 670	49 670
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga räntebärande skulder	-	5 000	14 000	-
Leverantörsskulder	4 492	3 130	2 076	1 652
Övriga kortfristiga skulder	3 250	3 429	4 980	4 211
Summa kortfristiga skulder	7 742	11 559	21 056	5 863
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 767	30 640	34 717	45 023

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

	1 JAN 2017 30 SEP 2017	1 JAN 2016 30 SEP 2016	1 JAN 2016 31 DEC 2016	1 JAN 2015 31 DEC 2015
Belopp i KSEK	Översiktligt granskad	Översiktligt granskad	Reviderad	Ej reviderad ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-32 718	-33 062	-42 186	-39 259
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-5 370	1 981	2 279	-3 623
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 088	-31 081	-39 906	-42 882
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-450	-504	-480	-13 724
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	86 723	22 782	37 987	32 645
Periodens kassaflöde	48 185	-8 803	-2 399	-23 961
Likvida medel¹ vid periodens början	8 516	10 915	10 915	34 876
Likvida medel¹ vid periodens slut	56 701	2 112	8 516	10 915

¹Bolagets likvida medel består av kortfristiga placeringar samt kassa och bank

²Information för räkenskapsåret 2015 har kompletterats med kassaflödesanalys som har upprättats av Bolaget för att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor

Bolagets nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt ChromoGenics tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. ChromoGenics nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, ChromoGenics finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

	1 JAN 2017 30 SEP 2017	1 JAN 2016 30 SEP 2016	1 JAN 2016 31 DEC 2016	1 JAN 2015 31 DEC 2015
Periodens resultat ⁽¹⁾ , KSEK	-37 358	37 824	-49 486	-43 536
Eget kapital ⁽¹⁾ , KSEK	27 355	-30 589	-36 009	-10 509
Kassa/bank och likvida placeringar, KSEK	56 701	2 112	8 516	10 915
Balansomslutning ⁽¹⁾ , KSEK	84 767	30 640	34 717	45 023
Soliditet, %	32%	neg.	neg.	neg.
Resultat per utestående aktie, SEK	-1,95	-6,57	-3,80	-8,82
Antal utestående aktier vid periodens slut ⁽¹⁾	23 214 326 ⁽²⁾	7 462 290 ⁽²⁾	18 828 653 ⁽³⁾	9 820 478 ⁽³⁾
Genomsnittligt antal aktier ⁽¹⁾	19 146 878 ⁽²⁾	5 760 923 ⁽²⁾	13 023 208 ⁽³⁾	4 935 970 ⁽³⁾
Antal utestående optioner vid periodens slut ⁽¹⁾	13 936 932 ⁽²⁾	506 921 ⁽²⁾	31 241 ⁽³⁾	1 182 402 ⁽³⁾
Utdelning per aktie ⁽¹⁾ , SEK	-	-	-	-
Medelantal anställda ⁽¹⁾	13	19	18	17

¹Utgör ej alternativa nyckeltal enligt definitionen i European Securities and Market Authority:s riktlinjer

²Omräknade efter genomförd sammanläggning av aktier 2:1 som registrerades i januari 2017

³Genomsnittligt antal aktier och optioner är omräknad efter omvänd split 27:1 som registrerades i januari 2016

Definitioner av nyckeltal

Kassa/bank och likvida medel

Kortfristiga placeringar, kassa och bank. ChromoGenics anser att nyckeltalet ger investerare en tydlig bild över Bolagets likviditet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning. ChromoGenics anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital samt ger investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Resultat per utestående aktie

Redovisar periodens resultat i Bolaget dividerat med genomsnittligt antal aktier under samma period. ChromoGenics använder sig av

det alternativa nyckeltalet eftersom Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Information nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade räkenskaper för åren 2015 och 2016 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under perioden 1 januari till den 31 december 2016 uppgick nettoomsättningen till 3,0 (0,0) MSEK och bestod huvudsakligen av intäkter från försäljning av ConverLight®. Under tidigare period har ingen försäljning förekommit. Försäljningen har varit resultatet av de försäljningsinsatser som genomförts under tidigare perioder.

Kostnader för sålda varor och tjänster uppgick till 15,0 (0,0) MSEK. Kostnaderna har initialt varit höga då mängdrabatter ännu inte kunnat förhandlas samt att materialåtgång och processkostnader varit högre innan produktionsutbytet har optimerats. För några av kundprojekten har även omleveranser skett vilket medfört väsentligt högre initiala kostnader.

Rörelsens kostnader uppgick till 37,4 (43,5) MSEK och avsåg huvudsakligen forsknings- och utvecklingskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader. Utvecklingskostnaderna uppgick till 26,1 (37,1) MSEK. Reduktionen beror främst på att ConverLight® kommersialiserades under räkenskapsåret 2016, men viss produktutveckling sker fortsatt. Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 11,8 (6,7) MSEK. Ökningen berodde främst på uppbyggnad av en försäljnings- och marknadsföringsenhet samt dess aktiviteter för att kommersialisera ConverLight®.

Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till -49,3 (-43,5) MSEK. Resultat efter finansiella poster, samt periodens resultat, uppgick till -49,5 (43,5) MSEK. Ingen inkomstskatt betalades under perioden.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2017 och motsvarande period 2016

Under perioden 1 januari till den 30 september 2017 uppgick nettoomsättningen till 6,1 (2,8) MSEK och bestod huvudsakligen av intäkter från försäljning av ConverLight®. Ökningen beror främst på att ConverLight® har kommersialiserats under året och försäljningen har varit resultat av de försäljningsinsatser som genomförts.

Kostnader för sålda varor och tjänster uppgick till 20,1 (11,7) MSEK. Kostnader har varit fortsatt initialt höga då mängdrabatter ännu inte kunnat förhandlas samt att materialåtgång och processkostnader är höga innan produktionsutbytet optimerats.

Rörelsens kostnader uppgick till 22,5 (28,8) MSEK och avsåg huvudsakligen forsknings- och utvecklingskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader. Utvecklingskostnader uppgick till 9,5 (20,6) MSEK. Minskningen beror främst på genomförd omorganisation i slutet av 2016 då bemanningen för processutveckling reducerades samt att ConverLight® kommersialiserades. Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 13,3 (8,3) MSEK. Ökningen beror främst på uppbyggnad av en försäljnings och marknadsföringsenhet samt dess aktiviteter för att kommersialisera produkten ConverLight®.

Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till -37,1 (-37,7) MSEK. Resultat efter finansiella poster, samt periodens resultat, uppgick till -37,4 (-37,8) MSEK. Ingen inkomstskatt betalades under perioden.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

ChromoGenics balansomslutning per den 31 december 2016 uppgick till 34,7 (45,0) MSEK. Totala anläggningstillgångar uppgick till 23,8 (30,6) MSEK, varav 13,1 (16,8) MSEK bestod av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, varumärken och balanserade utgifter för utvecklingsarbete mm., och 10,7 (13,7) MSEK utgjordes av materiella anläggningstillgångar i form av maskiner, tekniska anläggningar och förbättringsarbete på annans fastighet mm.. Omsättningstillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 11,0 (14,5) MSEK, varav 8,5 (10,9) MSEK i form av likvida medel.

Bolagets eget kapital uppgick vid årets slut 2016 till -36,0 (-10,5) MSEK och aktiekapitalet till 1,9 (26,5) MSEK. Styrelsen upprättade den 31 juli 2014 en kontrollbalansräkning då det redovisade egna kapitalet var negativt. Bland bolagets skulder finns ett villkorslån till Energimyndigheten som, enligt låneavtalet och reglerna i aktiebodelagen (25:14), får elimineras vid upprättande av en kontrollbalansräkning. Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgick vid årets slut till 48,8 (48,8) MSEK av totalt 63,8 MSEK beviljat. På grund av förändring i verksamhetsplanen kommer inte ytterligare medel kunna nyttjas. Styrelsen har bedömt att mot bakgrund av villkoren i lånet, vilka beskrivs ovan, uppgår justerat eget kapital till 12,7 (38,2) MSEK, varför ingen kontrollbalansskyldighet förelåg per den 31 december 2016 eller 2015.

Långfristiga skulder, bestående främst av ett villkorslån från Energimyndigheten, uppgick till 50,0 (50,0) MSEK, medan kortfristiga skulder uppgick till 21,1 (5,9) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till en ökning av Bolagets kortfristiga räntebärande skulder som utgörs av två aktieägarlån från en av Bolagets huvudägare. Därmed uppgick eget kapital och skulder per den 31 december 2016 till 34,7 (45,0) MSEK.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2017 och motsvarande period 2016

Bolagets balansomslutning per den 30 september 2017 uppgick till 84,8 (30,6) MSEK. Totala anläggningstillgångar uppgick till 19,6 (26,3) MSEK, varav 11,1 (14,8) MSEK utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 8,4 (11,5) MSEK stod materiella anläggningstillgångar för. Omsättningstillgångar uppgick till 65,2 (4,3) MSEK och bestod främst av likvida medel. Ökningen av Bolagets omsättningstillgångar är främst hänförlig till en ökning av Bolagets likvida medel, ett resultat av den nyemission som genomfördes i samband med Bolagets börsintroduktion under första kvartalet 2017.

Bolagets eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 27,4 (-30,6). Långfristiga skulder, bestående främst av ett villkorslån från Energimyndigheten, uppgick till 50,0 (50,0) MSEK, medan kortfristiga skulder uppgick till 7,7 (11,6) MSEK. Minskningen är främst hänförlig till en minskning av Bolagets kortfristiga räntebärande skulder som utgjordes av aktieägarlån från en av Bolagets huvudägare. Därmed uppgick eget kapital och skulder per 30 september 2017 till 84,8 (30,6) MSEK.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Bolagets kassaflöde för räkenskapsåret 2016 uppgick till -2,4 (-24,0) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital med -42,2 (-39,3) MSEK, med det försämrade rörelseresultatet som främsta anledning till minskningen. Påverkan från förändringar i rörelsekapital uppgick

till 2,3 (-3,6) MSEK. Därmed uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2016 till -39,9 (-42,9) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 (-13,7) MSEK. Minskningen beror främst på likviditetsbrist under 2016 med ökade produktions- och försäljningskostnader i samband med kommersialiseringen av ConverLight®. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för räkenskapsåret 2016 till 38,0 (32,6) MSEK, ökningen är främst hänförligt till nyemissioner av aktier inklusive nyttjande av optionsrätter tillhörande utestående teckningsoptionsprogram samt upptagna kortfristiga lån från huvudägare.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2017 och motsvarande period 2016

Under perioden 1 januari till den 30 september 2017 uppgick kassaflödet till 48,2 (-8,8) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital med

-32,7 (-33,0) MSEK, med det försämrade rörelseresultatet som främsta anledning till minskningen. Påverkan från förändring i rörelsekapital uppgick till -5,4 (2,0) MSEK. Därmed uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden till -38,1 (-31,1) MSEK.

Kassaflödet använt till investeringar uppgick till -0,5 (-0,5) MSEK under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 86,7 (22,8) MSEK, skillnaden kan främst förklaras av den nyemission som genomfördes i samband med Bolagets börsintroduktion under första kvartalet 2017. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 48,2 (-8,8) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- I juni 2015 tillträdde ChromoGenics sina lokaler på Ullförs gatan i Uppsala och inledde anpassningsarbete av lokalerna beträffande renrum och klimatanläggning.
- I oktober 2015 flyttade Bolaget över sin produktion till lokalerna på Ullförs gatan i Uppsala och fokuserar verksamheten på att etablera produktionsprocessen med ny utrustning i ny lokal.
- Under fjärde kvartalet 2015 erhåller Bolaget sina första två order med planerad leverans andra kvartalet 2016.
- I december 2015 beslutade Bolaget om sammanläggning av aktier 27:1, minskning av aktiekapitalet samt optionsprogram med tilldelning till personal, styrelse och nyckelpersoner.
- Under året 2015 genomförs fem emissioner bland framförallt befintliga ägare som tillförde Bolaget totalt 25,1 MSEK.
- I mars 2016 fick Bolaget ytterligare en order för leverans under andra kvartalet 2016 och genomför även en riktad emission bland befintliga ägare som tillför Bolaget 13,7 MSEK.
- I juli 2016 upptogs ett lån om 5,0 MSEK från en av Bolagets huvudägare med förfall 31 december 2016. I december senarelades förfallodatumet till februari 2017. Långgivaren valde att konvertera lånet och räntan till aktier inom ramen för nyemissionen som offentliggjordes den 8 februari 2017.

- I oktober 2016 tillfördes Bolaget 2,7 MSEK genom nyttjande av teckningsoptioner av befintliga aktieägare.

- Under andra halvåret 2016 tillfördes Bolaget 7,9 MSEK genom nyemission.

- I december 2016 erhöll ChromoGenics ett kortfristigt lån från en av Bolagets huvudägare om 18,0 MSEK där 9,0 MSEK utbetalas i december 2016 och 9,0 MSEK i januari 2017 för att täcka finansieringsbehovet till slutförandet av nyemissionen som offentliggjordes den 8 februari 2017, då lånet konverterades till aktier.

- I februari 2017 annonserades att Bolaget ansöker om notering på Nasdaq First North och offentliggör prospekt med intentionen om att genomföra en nyemission om 117,3 MSEK.

- I februari 2017 erhåller ChromoGenics större order att leverera dynamiska glas till Fabeges projekt Grand Central Sundbyberg, Stockholm.

- I mars 2017 offentliggör ChromoGenics utfallet från den nyemission som offentliggjordes den 8 februari 2017. Bolaget tillförs 119 MSEK varav 117,3 MSEK motsvarar grunderbudandet. Efter emissionskostnader, kvittning av ägarlån och garantiarvoden tillförde nyemissionen Bolaget netto 78 MSEK. Handel i aktier och teckningsoptioner inleddes den 23 mars på Nasdaq First North Stockholm.

- Under andra kvartalet 2017 erhåller Bolaget större order att leverera dynamiska glas till fastighetsbolaget Atrium Ljungbergs projekt Gränsbystaden i Uppsala.

- I juni 2017 arrangerar ChromoGenics den första Dynamic Glass Academy, ett event för att sprida kunskap och acceptans för dynamiska glas hos kunder och intressenter. Under tredje kvartalet 2017 slutför ChromoGenics leveranser av dynamiska glas till Energimyndighetens huvudkontor i Eskilstuna och ett kontor inom fastighetsbolaget Saldeen Real Estate.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

- I oktober 2017 utser ChromoGenics Michael Felthaus till affärsutvecklare att ansvara för försäljningssatsning i Danmark och återspeglar Bolagets starka ambition att utöka sin verksamhet utanför Sverige.
- I november 2017 utser ChromoGenics Åsa Stroofe till Chief Marketing Officer. Åsa Stroofe ingår i Bolagets ledningsgrupp.
- I november 2017 informerar ChromoGenics om Bolagets mer offensiva marknadsexpansion samt därmed ökat kapitalbehov. Bolaget offentliggör föreliggande företrädeemission av Units. Vid full teckning i Emissionen tillförs Bolaget 40,6 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare 81 MSEK.

Utöver det som framgår ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende ChromoGenics finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2017.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Tabellerna nedan återger information om ChromoGenics eget kapital och skuldsättning per den 31 oktober 2017. ChromoGenics eget kapital uppgick till 27 057 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 4 643 KSEK. ChromoGenics räntebärande skulder per den 31 oktober 2017 uppgick till 49 670 KSEK. Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Bolaget har per dagen för Prospektet ingen indirekt skuldsättning eller eventalförpliktelser.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

KSEK	
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	49 670
Summa långfristiga räntebärande skulder	49 670
Eget kapital	
Aktiekapital	4 643
Reservfond	0
Överkursfond	321 582
Balanserat resultat inklusive årets resultat ⁴	-299 168
Summa eget kapital	27 057

¹Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

²Likvida medel består av kortfristiga placeringar samt kassa och bank.

³Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

⁴Balanserat vinst eller förlust återges per den 30 september 2016.

NETTOSKULDSÄTTNING¹

KSEK	
Likviditet	
A. Kassa	0
B. Likvida medel ²	53 381
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	53 381
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
Kortfristiga skulder	
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	10 308
I. Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)	10 308
J. Summa kortfristig nettoskuldsättning (I+E+D)³	-43 073
Långfristiga skulder	
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	49 670
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	49 670
O. Nettoskuldsättning (J+N)	6 597

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat om genomförande av Företrädesemissionen, om sammanlagt cirka 40,6 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 oktober 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 53,4 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet täcka ChromoGenics rörelsekapitalbehov till och med april 2018.

Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 30 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Företrädesemissionen. Vid fullteknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 9,0 MSEK tillförs Bolaget 31,6 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 12 månader.

Bolaget kan välja att senarelägga eller minska kostnaderna relaterade till marknadsexpansion, produktions- och produktutveckling vid framtida löpande utvärdering. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta medför avvecklingskostnader eller andra kostnader.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle ChromoGenics inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta marknadsetableringsinitiativ, produktion- och produktutveckling. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

ChromoGenics immateriella anläggningstillgångar består av patent och balanserade utgifter för utvecklingsarbete och uppgick per den 30 september 2017 till 11,1 (14,8) MSEK.

Immateriella anläggningstillgångar

KSEK	30 SEP 2017	30 SEP 2016	31 DEC 2016	31 DEC 2015
Balanserade utvecklingskostnader	7 061	10 809	9 149	12 897
Patent och liknande	4 054	4 023	3 950	3 929
Summa immateriella anläggningstillgångar	11 115	14 832	13 099	16 826

Materiella anläggningstillgångar

ChromoGenics materiella anläggningstillgångar består av maskiner, tekniska anläggningar, inventarier, verktyg samt aktiverade utgifter för förbättringsarbeten på annans fastighet mm. Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till 8,4 (11,5) MSEK.

I juli 2016 upptog Bolaget ett lån om 5 Mkr från en av huvudägarna till en ränta om 5 % med förfall 31 december 2016. I samband med

lånet ställdes en företagsinteckning ut om 5 Mkr till långivaren.

Lånet förlängdes därefter till den 28 februari 2017. Långivaren valde att konvertera lånet och räntan till aktier inom ramen för nyemissionen som offentliggjordes den 8 februari 2017. Ställda säkerheter per 31 december 2015 bestod av 1 MSEK i form av ombyggnation till renrum under anläggningstillgångar samt outnyttjade företagsinteckningar om 3 MSEK. I övrigt finns inga lämnade inteckningar eller lämnade säkerheter på Bolagets tillgångar vare sig vid utgången av räkenskapsåret 2015 eller 2016.

Materiella anläggningstillgångar

KSEK	30 SEP 2017	30 SEP 2016	31 DEC 2016	31 DEC 2015
Förbättringsutgifter på annans fastighet	3 442	4 698	4 332	5 479
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 789	6 462	6 029	7 931
Inventarier, verktyg och installationer	215	321	292	335
Summa materiella anläggningstillgångar	8 446	11 481	10 653	13 745

Investeringar

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

Under 2016 hade Bolaget inte någon tillfredställande långsiktig finansiering säkrad och därför genomfördes endast mindre investeringar. Under året uppgick investeringarna till 0,5 MSEK och bestod huvudsakligen av investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

Under perioden 1 januari till 30 september 2017 har fortsatt endast mindre investeringar genomförts. Under perioden uppgick investeringarna till 0,5 MSEK jämfört med 0,5 MSEK under motsvarande period föregående år.

Investeringar

KSEK	1 JAN 2017 30 SEP 2017	1 JAN 2016 31 DEC 2016	1 JAN 2015 31 DEC 2015
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	331	313	1 153
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	119	165	13 639
Total bruttoinvesteringar	450	478	14 792

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

ChromoGenics avser att löpande utvärdera och genomföra investeringar i patent och maskiner och produktionsprocesser samt aktivering av utvecklingskostnader relaterade till den fortsatta utvecklingen av Bolagets produkter.

ChromoGenics pågående investeringar uppgår till 5 MSEK och består i huvudsak av investeringar i maskiner relaterade till automatisering av produktionsprocesser i Bolagets referensanläggning i Uppsala. ChromoGenics avser att finansiera ovan nämnda investeringar med befintliga likvida medel samt genom förestående Erbjudande. Till den del ytterligare investeringar krävs på längre sikt kan sådana komma att behöva finansieras på annat sätt eller genom ytterligare nyemissioner. Styrelsen har inte gjort några klara åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Verksamheten genererar i dagsläget begränsade intäkter. En större intäktsbas förutsätter en fortsatt lyckad marknadsetablering som det beskrivs i detta prospekt, att Bolaget fortsättningsvis lyckas med sina initiala kommersiella installationer, att den nya organisation med

ökad fokus på försäljning och produktion får önskat resultat och att en generell marknadsacceptans uppnås hos både direkta kunder och indirekta sådana som har en påverkan i beslutsprocesserna.

Det är möjligt för Bolaget att i stor utsträckning styra investerings- och kostnadsnivån till aktuell kapitalsituation och kända förutsättningar, varför kapitalbehovet kan komma att variera över tid. Dock är den fasta kostnadsnivån efter genomförd omorganisering 2016 anpassad till en lägre nivå och det är därmed främst övriga kostnadsposter som avses med ovanstående.

I övrigt känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på ChromoGenics affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges ovan och i avsnittet "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information" känner Bolaget inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt ChromoGenics bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK och antal aktier ska uppgå till lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde på 0,20 SEK. Efter genomförande av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 4 642 865,45 SEK till 9 285 730,90 SEK och antalet aktier med högst 23 214 326 till 46 428 652. Till följd av emissionen av teckningsoptioner kan ChromoGenics aktiekapital öka med ytterligare 4 642 865,45 SEK och antalet aktier med högst 23 214 326.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med högst 23 214 326 aktier, motsvarande 50,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att, helt eller delvis, kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande avseende ChromoGenics aktier har förekommit.

Bolaget kontrolleras varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare. Bolaget har dock idag några större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Dessa aktieägare har, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens mino-

ritetsskyddsregler, har ChromoGenics inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att inflytande inte missbrukas.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i ChromoGenics är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om konfööring av finansiella instrument. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och konföör dess aktier på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

På bolagsstämma i ChromoGenics berättigar varje aktie till en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen.

Samtliga aktier i ChromoGenics ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägare genom Euroclears försorg som ett kontant belopp per aktie. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i ChromoGenics kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnitt "Skattefrågor i Sverige" på sida 61.

Aktiekapitalets utveckling

ChromoGenics aktiekapital har sedan Bolagets bildande förändrats enligt tabellen nedan.

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTALT	AKTIEKAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)
2002	Bolagsbildning	1 000	1 000	100 000,0	100,0
2003	Nyemission	273	1 273	127 300,0	100,0
2004	Split 1:100		127 300	127 300,0	1,0
2004	Nyemission	7 500	134 800	134 800,0	1,0
2005	Nyemission	85 971	220 771	220 771,0	1,0
2007	Nyemission	11 406	232 177	232 177,0	1,0
2007	Nyemission	43 321	275 498	275 498,0	1,0
2007	Nyemission	42 472	317 970	317 970,0	1,0
2008	Nyemission	95 391	413 361	413 361,0	1,0
2009	Nyemission	38 022	451 383	451 383,0	1,0
2010	Nyttjande av konvertibler	39 924	491 307	491 307,0	1,0
2010	Nyemission	21 000 000	21 491 307	21 491 307,0	1,0
2010	Nedskrivning kvotvärde		21 491 307	2 149 131,0	0,1
2010	Nyemission	18 372 536	39 863 843	3 986 384,3	0,1
2011	Nyemission	11 326 314	51 190 157	5 119 015,7	0,1
2011	Nyemission	4 262 115	55 452 272	5 545 227,2	0,1
2012	Nyttjande av teckningsoptioner	51 870	55 504 142	5 550 414,2	0,1
2012	Nyemission	15 484 795	70 988 937	7 098 893,7	0,1
2012	Optionslösen	30 000	71 018 937	7 101 893,7	0,1
2012	Nyemission	40 640 448	111 659 385	11 165 938,5	0,1
2014	Nyemission	11 250 000	122 909 385	12 290 938,5	0,1
2015	Nyemission	413 500	123 322 885	12 332 288,5	0,1
2015	Nyemission	430 000	123 752 885	12 375 288,5	0,1
2015	Nyemission	11 250 000	135 002 885	13 500 288,5	0,1
2015	Nyemission	130 000 000	265 002 885	26 500 288,5	0,1
2015	Nyttjande av teckningsoptioner	150 000	265 152 885	26 515 288,5	0,1
2015	Nyemission	21	265 152 906	26 515 290,6	0,1
2015	Omvänd split 27:1	-255 332 428	9 820 478	982 047,8	0,1
2016	Nyemission ¹	3 703 704	13 524 182	1 352 418,2	0,1
2016	Nyemission ²	1 400 397	14 924 579	1 492 457,9	0,1
2016	Nyemission ³	2 921 472	17 846 051	1 784 605,1	0,1
2016	Nyttjande av teckningsoptioner	982 602	18 828 653	1 882 865,3	0,1
2017	Omvänd split 2:1	-9 414 326	9 414 326	1 882 865,3	0,2
2017	Nyemission	12 677 040	22 091 366	4 418 273,4	0,2
2017	Nyemission	1 122 960	23 214 326	4 642 865,5	0,2
2018	Företrädesemissionen ⁴	23 214 326	46 428 652	9 285 730,9	0,2

¹Emission av 3 703 704 aktier till K-Svets och NES till en kurs om 5,40 kr (justerat för sammanläggningen 2:1 i Jan 2017)

²Emission av 1 400 397 aktier till övriga aktieägare till en kurs om 5,40 kr (justerat för sammanläggningen 2:1 i Jan 2017)

³Emission av 2 921 472 aktier till samtliga aktieägare till en kurs om 5,40 kr (justerat för sammanläggningen 2:1 i Jan 2017)

⁴Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad

Bemyndigande

Vid årsstämman den 10 maj 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler. Styrelsen ska härvidlag kunna besluta om en eller flera emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller med andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emis-

sioner enligt bemyndigandet samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission är att Bolaget ska kunna införskaffa kapital till Bolaget samt genomföra strategiskt motiverade samarbeten eller företagsförvärv. Bemyndigandet ska kunna användas för att ge ut högst 2 321 432 aktier, vilket motsvarar ca 10 procent av antalet aktier som var utestående då stämman hölls. Eventuella emissioner ska ske till av styrelsen bedömt marknadsvärde.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i ChromoGenics uppgick till cirka 2 200 per den 30 september 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 52-53.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPITAL OCH RÖSTER %
K-Svets Venture AB	5 112 350	22,0%
New Energy Solutions II K/S	4 481 468	19,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	704 781	3,0%
Bengt Josefsson Utveckling AB	558 800	2,4%
Volvo Group Venture Capital AB	504 467	2,2%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	366 695	1,6%
Handelsbanken Liv	358 925	1,5%
Castab AB	354 555	1,5%
Kristian Wiman	305 234	1,3%
Danske Bank International S.A.	300 000	1,3%
Övriga	10 167 051	43,8%
TOTALT	23 214 326	100,0%

Källa: Euroclear

Lock-up

Inför Bolagets börsnotering ingick huvudägarna, styrelsen och ledningen sedvanliga lock-up avtal på 6-18 månader avseende sitt innehav vid tidpunkten för noteringen. Löptiden för avtalen räknas från första noteringsdagen som var den 23 mars 2017.

Utdelningspolicy

ChromoGenics har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Teckningsoptioner, konvertibla lån, och andra finansiella instrument

Det finns per dagen för detta Prospekt tre utestående teckningsoptionsprogram i ChromoGenics. Under 2017 har 0 program löpt ut och sammanlagt 0 teckningsoptioner förfallit, varvid några aktier inte har tecknats. Under 2017 har sammanlagt 0 teckningsoptioner utnyttjats av de teckningsberättigade för teckning av aktier, vilket har inneburit att 0 nya aktier har emitterats. De utestående teckningsoptioner enligt tabellen nedan som gavs ut under år 2015 är omräknade efter den omvända split 2:1 som registrerades i januari 2017. Samtliga teckningsoptioner från tilldelningsdatum 2 mars 2017 tillkom vid nyemission som genomfördes under första kvartalet i samband med listningen av Bolagets aktier på First North.

De teckningsoptioner som gavs ut under år 2015 ger så som dessa presenteras ovan rätt till teckning av en aktie per innehavd teckningsoption. Enligt villkoren för de 13 921 312 teckningsoptionerna som gavs ut under 2017 gäller att fyra optioner ger rätt att teckna en aktie. Teckningspris och det antal aktier som de utestående teckningsoptionerna ger rätt till teckning av kommer att bli föremål för omräkning efter genomförandet av Erbjudandet enligt detta Prospekt.

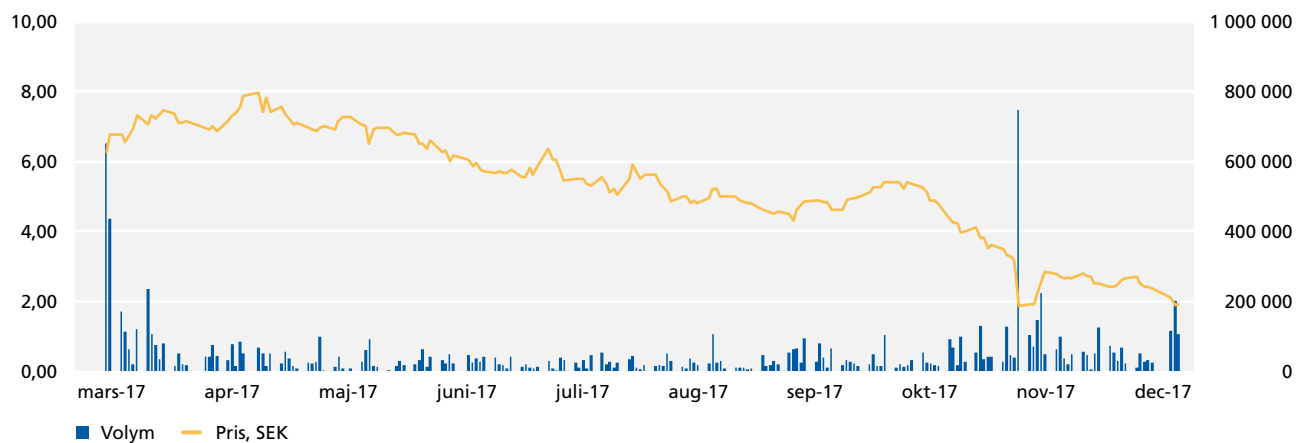
Per dagen för detta Prospekt finns det inte några utestående konvertibla lån eller andra finansiella instrument i Bolaget annat än beskrivna ovan.

TILLDELNINGS-DATUM	FÖRFALLO-DATUM	TOTALT ANTAL OPTIONER	FÖRVÄRVS-PRIS KR.	LÖSENPRIS KR.	UTESTÅENDE OPTIONER, (IB) 2017-01-01	INLÖSTA	FÖRFALLNA	AV-REGISTRERADE	UTESTÅENDE OPTIONER, (UB) 2017-09-30
2015-02-16	2019-12-31	7 657	0.00	5,40	7 657	0	0	0	7 657
2015-07-23	2020-06-30	7 963	0.00	5,40	7 963	0	0	0	7 963
2017-03-02	2018-05-31	13 921 312	0.00	10,20	0	0	0	0	13 921 312
TOTALT					15 620	0	0	0	13 936 932

Handel med ChromoGenics aktie

ChromoGenics-aktien är sedan 23 mars 2017 noterad på Nasdaq First North, under handelsbeteckning CHRO. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009496268. Bolaget har endast ett aktieslag.

Aktiekursens utveckling 23 mars 2017 2017 – 29 december 2017



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt ChromoGenics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst tre suppleanter. ChromoGenics styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Anders Brännström

Styrelseordförande sedan juni 2010

Född: 1945

Utbildning: Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola (1969), Civilekonom från Göteborgs Universitet (1971) och Ph. D från Chalmers Tekniska Högskola (1978).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kvarnstrands Verktyg AB, AB Nybro Verktygsservice, Ergonor AB, Micvac AB, Luxbright AB, ReVibe Energy AB och ZeroPoint Technologies AB, styrelseledamot i Blue Mobile Systems AB, KASI Technologies AB och United Science & Capital Sweden AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Icomera AB, Push & Win AB, Kvarnstrands & Oertli Scandinavia AB och AstaZero AB, styrelseledamot i Icomera AB, Glooko AB, Sista versen 9547 AB och Ideella föreningen IM Individuell Människohjälp samt styrelsesuppleant i Icomera Sweden AB och Icomera Innovation AB.

Aktieäggande i Bolaget: 277 573 (egna och via bolaget Ergonor AB) och 3 148 optioner.

Claes-Göran Granqvist

Styrelseledamot sedan februari 2003.

Född: 1946

Utbildning: Tekn. Dr. från Chalmers Tekniska Högskola (1974).

Övriga uppdrag: innehavare av Claes-Göran Granqvist Consulting.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Certiorem Ekonomisk förening.

Aktieäggande i Bolaget: 9 019 aktier och 185 optioner.

Poul Erik Schou-Pedersen

Styrelseledamot sedan maj 2008.

Född: 1953

Utbildning: MSc AE från Danska Tekniska Universitet, Köpenhamn.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ebonex Ltd och Promeos GmbH, styrelseledamot i BPL Global Inc., NES II GP A/S, New Energy Solutions II K/S, Baumer A/S, Greenoil Standard ApS, GPV International A/S, Apator Miitors ApS, P/S New Energy Solutions (upplöst genom frivillig likvidation), A/S New Energy Solutions Komplementar (upplöst genom frivillig likvidation) och Tantaline A/S (under konkurs) samt innehavare av Schou-Pedersen Invest ApS.

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

Aktieäggande i Bolaget: 27 485 direktägda aktier och 4 481 468

via New Energy Solutions II K/S. 1 068 455 optioner via New Energy Solutions II K/S.

Jerker Lundgren

Styrelseledamot sedan augusti 2016.

Född: 1964

Utbildning: M.Sc. Civilingenjör från Lunds Universitet (1987).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i KreAktiv AB och extern verkställande direktör i Skandinaviska GlasSystem AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Scandinavian License AB och Forsway Scandinavia AB.

Aktieäggande i Bolaget: 27 000 aktier via bolaget Kreativ AB. Inga optioner.

Peter Gustafson

Styrelseledamot sedan maj 2017.

Född: 1960

Utbildning: Reservofficersutbildning från Infanteriets Officershögskola (1982), Ekonomexamen från Lunds Universitet (1986) och Managementutbildning från Harvard University.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Green Capital Partners AB, Senior Advisor i Evli Bank och styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Stallmästaren 6.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i MSC Group AB, styrelseordförande och verkställande direktör i Trosa Golfklubb AB, styrelseledamot i MSC Group AB och Kungsleden AB samt styrelsesuppleant i Empir Service AB, MSC Solutions AB och MSC Frameworks AB.

Aktieäggande i Bolaget: Inga aktier och inga optioner.

Mari Broman

Styrelseledamot sedan maj 2017.

Född: 1951

Utbildning: Fil.pol.mag. från Göteborgs Universitet (1974).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Marginalen Bank Bankaktiebolag, IQ Samhällsbyggnad och Sharing Capabilities, styrelseledamot i Serneke Group AB (publ) och Forserum Safety Glass AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Sustainable Innovation i Sverige AB, Building Green in Sweden AB och Bostadsrättsföreningen Farmaren, styrelsesuppleant i Sjökröna Exploatering AB, lekmanarevisorssuppleant i Building Green in Sweden AB samt extern vice verkställande direktör i Riksbyggen ekonomisk förening.

Aktieäggande i Bolaget: Inga aktier och inga optioner.

Ledande befattningshavare

Thomas Almesjö

VD sedan februari 2009

Född: 1958

Utbildning: Civilekonom från Uppsala Universitet (1984).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Thomas Almesjö AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieäggande i Bolaget: 103 751 aktier och 25 907 optioner.

Susanne Andersson

CFO och Kommunikationschef sedan mars 2016

Född: 1971.

Utbildning: Bachelor of Business Administration från College of Charleston (1996) (motsvarar civilekonomexamen).

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieäggande i Bolaget: 24 519 aktier och 6 000 optioner.

Greger Gregard

Medgrundare och CTO sedan 2003

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik från Uppsala Universitet (2002).

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Innehavare av den enskilda firman Oxid (avförd sedan 15 augusti 2017 från Handelsregister).

Aktieäggande i Bolaget: 19 576 aktier och 10 000 optioner.

Micael Hamberg

COO sedan november 2016

Född: 1962

Utbildning: Civilingenjör i fysik från Uppsala Universitet (1988) och MBA i International Business från Uppsala Universitet AB (1999).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Hambiz AB samt innehavare av Hamberg Consulting.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Svensk Bowling Affärsutveckling AB.

Aktieäggande i Bolaget: 70 000 aktier (20 000 egna och 50 000 via bolaget Hambiz AB) och 50 000 optioner (via bolaget Hambiz AB).

Peter Lundh

Försäljningschef sedan oktober 2015

Född: 1965

Utbildning: Marknadsekonom (DIHM) från IHM Business School Göteborg (1997)

Övriga uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga

Aktieäggande i Bolaget: 3 704 aktier och inga optioner.

Åsa Stroöfe

CMO sedan november 2017

Född: 1968

Utbildning: B.Sc. i Physiological Science från University of California, Los Angeles (1995).

Övriga uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieäggande i Bolaget: 25 426 aktier och inga optioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktieinnehav och optionsinnehav.

Utöver den i samband med listningen av Bolagets aktier på First North avtalade lock-up perioden finns det inga överenskommelser eller begränsningar i ledande befattningshavares eller styrelseledamöters rätt att avyttra sina innehav av värdepapper i Bolaget under viss tid.

Anders Brännström var styrelseordförande i bolaget Effpower AB när bolaget trädde i likvidation under år 2012. Sedermera gick bolaget i konkurs och konkursen avslutades den 18 november 2014. Poul Erik Schou-Pedersen var styrelseledamot och ledande befattningshavare i bolagen P/S New Energy Solutions och A/S New Energy Solutions som upplöstes genom frivillig likvidation år 2016 vidare var han styrelseledamot i bolaget Tantaline A/S när konkursförfarande inleddes för bolaget år 2016. Med dessa undantag har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren varit delaktig eller inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelse och/eller sanktion från myndighet, yrkessammanslutning eller liknande organ, meddelats näringsförbud eller annars förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos bolag. Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för nuvarande styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställning avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: ChromoGenics AB, Ullförsågatan 15, 752 28 Uppsala, Sverige.

Revisorer

På årsstämman den 10 maj 2017 omvaldes Örlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för Bolaget intill slutet av årsstämma 2018. Leonard Daun (född 1964) är huvudansvarig revisor. Daun är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Leonard Daun har varit Bolagets huvudansvariga revisor sedan 2014.

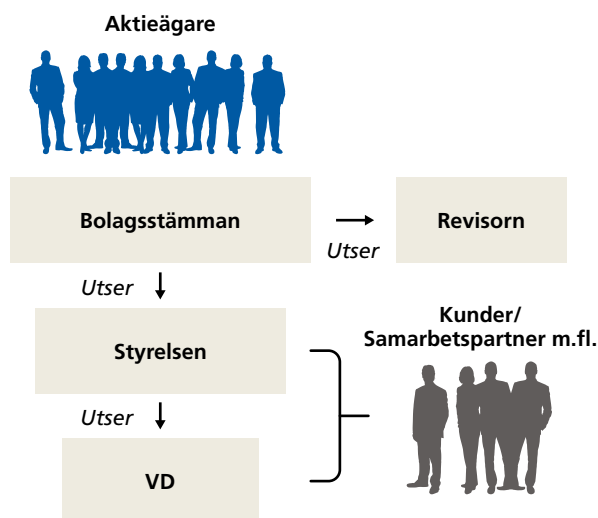
Bolagsstyrning

ChromoGenics är ett svenskt publikt aktiebolag listat på First North.

Styrningen av ChromoGenics utgår från den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för First North samt de övriga regelverk, som gäller för listade bolag. Eftersom Bolaget är listat på First North omfattas Bolaget inte av Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstyrningen inom Bolaget utövas främst genom bolagsstämman och styrelsen. För kontrollfrågor används i första hand Bolagets valda revisor.

Bolagsstyrningsstruktur



Bolagsstämma

ChromoGenics högsta beslutande organ är bolagsstämman. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom ombud med fullmakt. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse samt revisorer, fastställa Bolagets balans- och resultaträkningar, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvoden samt arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan även ändra bolagsordningen. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta beslut.

Valberedning

Vid Bolagets årsstämma den 10 maj 2017 beslutades att Bolaget, inför den årsstämma som kommer att hållas 2018, ska ha en valberedning. Det beslutades härvidlag att ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2018 utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre största aktieägarna i Bolaget och ber dem utse en representant vardera för att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant ska den aktieägare som därefter är den till rösttalet största ägaren erbjudas att utse en representant.

Valberedningen ska ha till uppgift att arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2018 för beslut:

- förslag till styrelseledamöter
- förslag till styrelseordförande
- förslag till styrelsearvoden
- förslag till revisor
- förslag till revisorsarvode
- förslag till ordförande på årsstämman, och
- förslag till riktlinjer för tillsättande av valberedning.

Bolagsordning

ChromoGenics bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Se sidan 60 för bolagsordningen i dess helhet.

Styrelsen

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för ChromoGenics organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet. Styrelsen svarar för ChromoGenics organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter, exempelvis att fortlöpande utvärdera Bolagets ekonomiska situation. Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete, följer ChromoGenics verksamhet löpande och övervakar att styrelsen fullföljer de uppgifter som föreskrivs av bl.a. aktiebolagslagen, och för övrigt följer uppsatta lagar, regler och rekommendationer som är tillämpliga på Bolagets verksamhet.

Styrelsens sammansättning

Enligt ChromoGenics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma.

Styrelsens arbetsordning och skriftliga instruktioner

Styrelsen antar årligen vid styrelsens konstituerande sammanträde en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering.

Verkställande direktör och ledning

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och verksamhet, samt att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Årsstämman i ChromoGenics den 10 maj 2017 beslöt att arvode till styrelsen ska utgå till ledamöter som inte är i) anställda i Bolaget, ii) grundare eller huvudägare i Bolaget, eller iii) utsedd av eller närstående till grundare eller huvudägare i Bolaget. Arvode ska utgå med 150 000 kronor till styrelsens ordförande och med 100 000 kronor vardera till övriga ordinarie styrelseledamöter.

Till VD utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner, sjukvårdsförsäkring samt pension. Till övriga ledande befattningshavare utgår grundlön, sjukvårdsförsäkring och pension. Avtalad ersättning till VD uppgår till 150 000 SEK per månad. Utöver avtalad ersättning per månad utgår till VD ett bonusbelopp som kan utgöra maximalt 30 % av den fasta årslönen. Bonuskriterierna fastställs av styrelsen årsvis under det första kvartalet för det år bonusen skall gälla.

Anställningsavtalet för VD kan sägas upp av VD med sex månaders uppsägningstid eller av Bolaget med tolv månaders uppsägningstid. Övriga anställda har en ömsesidig uppsägningstid om tre eller sex månader.

VD har vid uppsägning från Bolagets sida i samband med ändrade ägarförhållanden, innebärande att Bolagets huvudaktieägare kontrollerar mer än 80 procent av rösterna i Bolaget, rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner baserat på årslönen. Avgångsvederlaget villkoras av att VD inte brutit mot bestämmelserna i anställningsavtalet. VD är även berättigad till avgångsvederlag om tolv månadslöner baserat på årslönen vid egen uppsägning i samband med ändrade ägarförhållanden enligt vad som ovan angetts i detta stycke, om

uppsägningen sker inom tolv månader från det att ägarförhållandet förändrades samt att uppsägningen sker på grund av väsentligen ändrade arbetsvillkor eller arbetsuppgifter. Övriga anställda är inte berättigade till avgångsvederlag.

Under 2016 utbetalades ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare i enlighet med vad som anges i tabellen nedan.

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen. Det övergripande syftet är att skydda Bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Uppföljning och övervakning

Styrelsen och ledningen gör kontinuerligt uppföljning utifrån löpande information om Bolagets resultat, finansiell ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp av beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till ledning och styrelse.

Revision

Revisorn skall granska ett bolags årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Då styrelsen inte har något särskilt revisionsutskott rapporterar revisorn till hela styrelsen avseende granskningen.

Ersättning till revisor

Årsstämman i ChromoGenics den 10 maj 2017 beslöt att arvode till revisorn ska utgå på löpande räkning.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare 2016

NAMN	BEFATTNING	GRUNDLÖN / STYRELSE-ARVODE ¹	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS-KOSTNADER ²	AKTIE-RELATERADE ERSÄTTNINGAR	ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR	TOTALT
Anders Brännström	Styrelsens ordförande	116						116
Claes-Göran Granqvist	Styrelseledamot						180	180
Thomas Almesjö	VD	1 646			392			2 038
Övriga ledande befattningshavare ³		3 480		91	565			4 136
Total		5 242		91	957		180	6 470

¹ Styrelseledamöter har rätt att fakturera via bolag eller enskild firma med tillkommande sociala avgifter. Oavsett tillvägagångssätt, så är det kostnadsneutralt för bolaget. Årsstämman 2017 beslutade att arvode ska utgå med 50 000 SEK för ordinarie ledamot och 100 000 SEK för styrelseordföranden, under förutsättning att personen inte är: (i) anställd i bolaget, (ii) grundare eller huvudägare i bolaget eller (iii) utsedd av eller närstående till grundare eller huvudägare i bolaget.

² Inom Bolaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets resultat belastas i takt med att förmånerna intjänas.

³ En ny ledningsgrupp utsågs i november 2016.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är ChromoGenics AB. Bolagets organisationsnummer är 556630-1809. Bolaget är ett publikt bolag med säte i Uppsala kommun. Bolaget bildades i Sverige den 2002-05-02 och registrerades vid Bolagsverket den 2002-06-05 och nuvarande firma registrerades 2008-11-06. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och har ett kvotvärde om 0,2 SEK. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor.

Bolaget ingår inte i någon koncernstruktur. ChromoGenics har inga dotterbolag eller innehav av andelar i andra företag.

Aktieägaravtal

Ett aktieägaravtal mellan vissa av Bolagets aktieägare har tidigare existerat men avtalet upphörde vid listningen av Bolagets aktier. I övrigt existerar, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Försäkringar

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

Anställningsavtal och personal

Bolaget är inte bundet av kollektivavtal.

Skriftliga anställningsavtal finns för samtliga anställda. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsersättning och eventuella förmåner. Samtliga anställningsavtal reglerar rätt till arbetstgares uppfinningar och rätt till resultat av arbetets utförande till förmån för Bolaget. I majoriteten av anställningsavtalen regleras inte sekretess eller hantering av personuppgifter. Bolaget har ingått separata sekretessåtaganden med de flesta anställda som inte omfattas av sekretess genom anställningsavtalet. Ett antal anställda är dock varken bundna av sekretess genom anställningsavtal eller separata sekretessåtaganden. De flesta anställningsavtalen innehåller bestämmelser som innebär en konkurrensbegränsning för den anställda efter anställningens upphörande.

Anställningsavtalet för VD kan sägas upp av VD med sex månaders uppsägningstid eller av Bolaget med tolv månaders uppsägningstid. Övriga anställda har en ömsesidig uppsägningstid om tre eller sex månader.

VD har vid uppsägning från Bolagets sida i samband med ändrade ägarförhållanden, innebärande att Bolagets huvudaktieägare kontrollerar mer än 80 procent av rösterna i Bolaget, rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner baserat på årslönen. Avgångsvederlaget villkoras av att VD inte brutit mot bestämmelserna i anställningsavtalet. VD är även berättigad till avgångsvederlag om tolv månadslöner baserat på årslönen vid egen uppsägning i samband med ändrade ägarförhållanden enligt vad som ovan angetts i detta stycke, om uppsägningen sker inom tolv månader från det att ägarförhållandet förändrades samt att uppsägningen sker på grund av väsentligen ändrade arbetsvillkor eller arbetsuppgifter. Övriga anställda är inte berättigade till avgångsvederlag.

VD har rätt till bonus om maximalt 30 procent av årslön, villkorat av uppfyllelse av mål fastställda av styrelsen under första kvartalet varje räkenskapsår. Vissa anställda omfattas av ett bonusprogram under andra halvåret av 2017. Bonusprogrammet ger de anställda rätt till bonus om maximalt 10 procent av årslön, villkorat av uppfyllelse av vissa försäljningsmål.

Medelantalet anställda under 2015 uppgick till 17 st., under 2016 till 18 st. och under perioden januari – september 2017 till 13 st. Under 2016 genomfördes en större omorganisation och antalet anställda vid utgången av 2016 uppgick till 21 st. varav 6 st. slutade sina anställningar under det första halvåret 2017 enligt överenskomme som uppnåddes inom ramen för den under 2016 genomförda omorganisationen. Antalet anställda uppgick till 14 personer per den 30 september 2017. Samtliga anställda är verksamma vid Bolagets anläggning i Uppsala.

Bolaget har även ingått konsultavtal avseende processoperatörer, patentrådgivning och nätverksbyggande, försäljning, redovisning, administration samt investor relations. I vissa konsultavtal saknas reglering av äganderätt till immateriella rättigheter och rätt till resultat av utfört uppdrag.

Transaktioner med närstående

Bryggfinansiering

I juli 2016 erhöll ChromoGenics en bryggfinansiering om 5 000 000 SEK från Bolagets största aktieägare K-svets Venture AB för att täcka Bolagets likviditetsbehov fram till nästa kapitaltillskott. Lånet löper med en ränta om fem procent, vilken ska kapitaliseras och återbetalas tillsammans med övriga lånebeloppet. Genom tillägsavtal försköts återbetalningsdagen från den 30 december 2016 till den 28 februari 2017 för att täcka det likvidbehov som skulle uppstå fram till att emissionen i samband med listingen av Bolagets aktier på First North var avslutad. K-Svets Venture AB hade rätt att istället för återbetalning av lånet kvitta det mot nyemitterade aktier. Inom ramen för den emission som genomfördes i samband med listingen av Bolagets aktier på First North kvittades hela lånet mot erhållande av units.

I december 2016 ingick ChromoGenics låneavtal avseende bryggfinansiering om totalt 18 000 000 SEK med Bolagets två största aktieägare K-svets Venture AB och New Energy Solution II K/S för att täcka det likvidbehov som skulle uppstå fram till att emissionen i samband med listingen av Bolagets aktier på First North var avslutad. Bryggfinansieringarna utgjorde enligt låneavtalen förskott på en del av aktieägarnas åtagande enligt teckningsförbindelser i den emission som genomfördes i samband med listningen av Bolagets aktier på First North. Lånebeloppen löpte med en ränta om fem procent, vilken kapitaliserades och kvittades mot units samtidigt som övriga lånebelopp. Utbetalningar av lånen hade vid kvittningen skett med 4 500 000 SEK från respektive aktieägare i december 2016 samt med 4 500 000 från respektive aktieägare i januari 2017.

Enligt styrelsens bedömning ingicks brygglåneavtalen på marknads-mässiga villkor.

Konsultarvode

Under respektive räkenskapsår 2016 och 2015 fakturerade styrelseledamoten Claes-Göran Granqvist konsultarvode uppgående till 180 000 SEK och under perioden januari – september 2017 fakturerade Claes-Göran Granqvist konsultarvode uppgående till 135 000 SEK. Från utgången av september 2017 till och med datumet för Prospektets godkännande har Claes-Göran Granqvist fakturerat Bolaget ytterligare 45 000 SEK. Konsultarvode har utgått för arbete vilket främst bestått i rådgivning i frågor avseende patent och planering och bidragsansökningar avseende teknikutvecklingsprojekt samt att som ambassadör för ChromoGenics företräda Bolaget vid konferenser, affärsmöten etc. enligt överenskommelse. Enligt styrelsens bedömning har konsultavtalet ingåtts på marknads-mässiga villkor.

Under det fjärde kvartalet 2017 har styrelseledamoten Peter Gustafson på konsultbasis utfört arbete för Bolaget. Vid datumet för detta Prospekts godkännande har Peter Gustafson fakturerat Bolaget totalt 105 000 kronor exklusive moms. Konsultarvode har utgått för rådgivning och planering avseende den kapitalanskaffning som omfattas av detta Prospekt.

Väsentliga avtal

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

Villkorslån från Energimyndigheten

ChromoGenics beviljades i december 2012 ett lån om 63 750 000 SEK från Energimyndigheten för att genomföra projektet "ConvertLight Pilotprojekt", innebärandes en vidareutveckling av Bolagets elektrokroma teknologi, ConvertLight®. Utbetalningar av lånet har skett med 33 750 000 i december 2012, 7 500 000 SEK i december 2014 och 7 500 000 SEK i september 2015. Utbetalningarna är knutna till i förväg definierade milstolpar gällande produktionsuppbyggnad och är även villkorade av att motfinansiering erhålls. Lånet har ingen fast återbetalningsplan utan ska amorteras årligen den sista dagen i den nionde månaden efter räkenskapets utgång med 5% av intäkterna som projektet genererat året innan. Första amortering kommer att ske i september 2018. Därtill har Energimyndigheten rätt att kräva omgående återbetalning i vissa fall, bland annat om ChromoGenics skulle bli föremål för en väsentlig ägarförändring. Energimyndigheten har lämnat sitt godkännande till att ChromoGenics aktier listas på First North och kommer därför inte att utöva sin rätt att kräva omgående återbetalning av lånet i samband med listningen. För lånet utgår ränta efter en räntesats motsvarande Riksbankens vid var tid gällande referensränta med tillägg av sex procent. Ränta ska emellertid betalas först i samband med att amortering av lånet påbörjats. Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgår per den 30 september 2017 till 49 670 000 SEK av totalt 63 750 000 SEK beviljat. På grund av en förändring i verksamhetsplanen kommer inte ytterligare medel utöver de 49 670 000 SEK i dagsläget kunna nyttjas.

Hyresavtal

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

Bolaget har den 17 november 2017 ingått ett till hyresavtal med Saldeen Real Estate AB. Enligt avtalet kommer Bolaget att hyra ytterligare 360 kvm i anslutning till Bolagets befintliga lokaler. Avtalet löper från och med den 15 december 2017 fram till den 14 december 2020. ChromoGenics har dock rätt att ensidigt säga upp avtalet per den 30 juni 2020 med sedvanlig nio månaders uppsägningstid. Årshyran uppgår till 336 600 kr och är föremål för indexering.

Inköp av insatsvaror och tjänster

Bolaget använder i sin produktionsprocess olika insatsvaror och insatstjänster vilka delvis är standardiserade men vars exakta sammansättning, dimensionering och hantering under processen är viktiga för den slutliga produktens unika egenskaper. Det är bl. a. fråga om filmer, substanser, tilläggshandlingar, maskinhyra och annat nyttjande av extern utrustning mm. Mellanhavandena med de olika företag som tillhandahåller dessa insatsvaror och -tjänster bygger i vissa fall på pilotsamarbeten och förstudier när det gäller de mer avancerade momenten, varigenom Bolagets immaterialrättsliga ägande även kan skyddas kontraktuellt i relevanta delar, samt vidare på att Bolagets egen personal sedan genomför eller leder de olika stegen i processen fram till slutprodukt när exempelvis annat företags utrustning används. Bolaget är f.n. inte uppbundet i några varaktiga minimiköps- eller andra betungande åtaganden i förhållande till idag anlitade företagen (men vill inte utesluta att mer varaktiga samarbeten bedöms vara fördelaktiga i framtiden); vidare bedömer Bolaget att det finns olika alternativ för att tillse att sådana insatsvaror och -tjänster skulle kunna göras tillgängliga för det fall något av de i dag anlitade företagen inte längre skulle tillhandahålla ifrågakvarande insatsvaror och -tjänster på ett tillfredsställande sätt. Likväl finns det risk för att om idag, eller i framtiden, anlitade företag oväntat upphör att tillhandahålla insatsvaror och -tjänster på ett tillfredsställande sätt så kan kännbara förseningar och tilläggskostnader uppstå i samband med övergången till en annan lösning.

Twister och rättsliga förfaranden

Bolaget har i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 reserverat belopp för en potentiell tvist med en kund. Vidare har en annan kund under det fjärde kvartalet krävt omleverans av vissa till kunden levererade glas. Utöver vad som framgår ovan är Bolaget inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som

haft eller förväntas ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Miljö, certifiering och tillstånd

Bolaget är inte i någon väsentlig omfattning beroende av några särskilda tillstånd för att bedriva sin verksamhet. Bolaget följer de regler och föreskrifter som är utstakade att efterföljas av bolag som är verksamma inom motsvarande områden. CE märkning av glaslaminat krävs och process för erhållande har genomförts under 2017. ISO standarder för elektrokroma isolerglas och glaslaminat är under utarbetning. Bolaget har för avsikt att certifiera verksamheten i enlighet med ISO 9001 och senare ISO 14001. Förberedande arbete har påbörjats inom ramen för denna process men en närmare precisering av när certifiering kan ske är enligt Bolaget ej möjligt i dagsläget.

Intressekonflikter

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

Upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelse

Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysningar av särskild betydelse. Upplysningarna avser information om att Bolaget saknar tillräckliga medel för att finansiera verksamheten. Revisorn har uttalat att förhållandena tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Upplysningen i sin helhet lyder enligt följande:

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

Information från tredje man

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

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och vetenskapliga tidskrifter. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på officiell statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets uppskattningar

med utgångspunkt från information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget är verksamt samt information som har publicerats av konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom informationen som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har heller inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits från tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolagsstyrning

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

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är tillämplig på alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North utgör inte en reglerad marknad och Bolaget är därför inte skyldigt att tillämpa Koden.

Dokument som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt för perioden jan – sep 2017 utgör en del av prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt i delårsrapporten för perioden jan – sep 2017 där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2015: förvaltningsberättelse (sid 2-5), resultaträkning (sid 6), balansräkning (sid 7-8), noter (sid 9-22) och revisionsberättelse (sid 24).
- Årsredovisningen 2016: förvaltningsberättelse (sid 12-19), resultaträkning (sid 20), balansräkning (sid 21-22), kassaflödesanalys (sid 24), noter (sid 25-37) och revisionsberättelse (sid 38-39).
- Delårsrapport jan-sep 2017: resultaträkning (sid 9), balansräkning (sid 10), kassaflödesanalys (sid 11), noter (sid 12).

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden jan-sep 2017 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar och delårsrapport har ingen information i prospektet granskats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet. För det fall detta prospekt, årsredovisningarna och/eller delårsrapporter skulle innehålla motstridig information ska detta

prospekt äga företrädare. Utöver vad som anges i delårsrapporten och vad som framgår i beskrivningen i detta prospekt har inga väsentliga händelser inträffat fram till tiden för offentliggörandet av detta prospekt.

Handlingar som hålls tillgängliga för granskning

ChromoGenics bolagsordning, årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2016, inklusive revisionsberättelser, samt delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017 hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på bolagets kontor, Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala. Dessa handlingar finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, chromogenics.com.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

ChromoGenics har erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande cirka 81,3 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsåtagandena uppgår till cirka 1,0 MSEK, motsvarande cirka 2,4 procent av Företrädesemissionen och har erhållits från ett antal aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till cirka 32,0 MSEK, motsvarande cirka 78,9 procent av Företrädesemissionen. ChromoGenics ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om 8,0 procent av garanterat belopp. Garantiåtaganden har ingåtts mellan den 22 december 2017 till och med den 2 januari 2018. Garanterna kan nås genom Evli Bank Plc. på adress Kungsgatan 27, 111 56 Stockholm.

Teckningsåtaganden

NAMN	ANTAL UNITS	BELOPP (SEK)	ANDEL ¹
Ergonor AB	202 575	354 506	0,87%
Thomas Almesjö	103 751	181 564	0,45%
Anders Brännström	74 998	131 247	0,32%
Hambiz AB	50 000	87 500	0,22%
Poul Erik Schou-Pedersen	27 485	48 099	0,12%
Åsa Stroofe	25 426	44 496	0,11%
Susanne Andersson	24 519	42 908	0,11%
Micael Hamberg	20 000	35 000	0,09%
Anders Pettersson	18 000	31 500	0,08%
Bengt Josefsson	10 000	17 500	0,04%
Peter Lundh	3 704	6 482	0,02%
Totalt	560 458	980 802	2,41%

¹Andel av Företrädesemissionen

Garantiåtaganden

NAMN	ANTAL UNITS	BELOPP (SEK)	ANDEL ¹
Formue Nord Markedsneutral A/S	4 834 000	8 459 500	20,82%
John Fällström	2 417 000	4 229 750	10,41%
LMK Venture Partner AB	2 417 000	4 229 750	10,41%
Ulti AB	2 175 000	3 806 250	9,37%
Accrelium AB	483 000	845 250	2,08%
Gerhard Dal	483 000	845 250	2,08%
Intermedium Finans AB	483 000	845 250	2,08%
Jens Mioen	483 000	845 250	2,08%
Pegroco Invest AB	483 000	845 250	2,08%
Bearpeak AB	290 000	507 500	1,25%
Joakim Hörwing	290 000	507 500	1,25%
Stefan Hansson	290 000	507 500	1,25%
Armse Invest ApS	242 000	423 500	1,04%
Jan Blomqvist	242 000	423 500	1,04%
Lars-Johan Waclaw	242 000	423 500	1,04%
Mathias Dittrich	242 000	423 500	1,04%
Samuel Edoh	242 000	423 500	1,04%
NES Partner Holding ApS	242 000	423 500	1,04%
Henrik Amilon	193 000	337 750	0,83%
Föreningen Svensk Finlands vänner	145 000	253 750	0,62%
Henrik Bergman	145 000	253 750	0,62%
Jan Pettersson	145 000	253 750	0,62%
Lars Carnestedt	145 000	253 750	0,62%
Niclas Löwgren	145 000	253 750	0,62%
Stefan Hegnell	145 000	253 750	0,62%
Econtive AB	121 000	211 750	0,52%
Plusona Invest AB	121 000	211 750	0,52%
Ulf Mannestig	121 000	211 750	0,52%
VIP Invest & Partners AB	121 000	211 750	0,52%
Polarbrödsgruppen Aktiebolag	121 000	211 750	0,52%
Bengt Josefsson	48 000	84 000	0,21%
Peter Lundh	10 000	17 500	0,04%
Totalt	18 306 000	32 035 500	78,86%
¹ Andel av Företrädesemissionen			

Rådgivares intressen

Evli Bank Plc. har anlitats av Bolaget som finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet som beskrivs i detta prospekt. Evli Bank Plc. har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen. Evli Bank Plc. kan även i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansierings- och investeringstjänster till ChromoGenics, för vilka Evli Bank Plc. kan komma att erhålla ersättning.

Kostnader för Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att inbringa cirka 40,6 MSEK till ChromoGenics. Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag göras för kostnader hänförliga till ersättning till bland annat finansiella och legala rådgivare samt uppskattade övriga transaktionskostnader om cirka 9,0 MSEK. Netto beräknas Bolaget därmed tillföras cirka 31,6 MSEK genom Företrädesemissionen.

Bolagsordning

Fastställt på bolagsstämma den 15 december 2017

§ 1 Firma

Bolagets firma är ChromoGenics AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget ska bedriva utveckling, tillverkning och marknadsföring av foliebaserade produkter med elektrisk styrbar ljusgenomsläpplighet samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 4 000 000 kronor och högst 16 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha en (1) till två (2) revisorer. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman.

Biträde till aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 01.01 – 12.31.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Skattefrågor i Sverige

Allmän information

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella Erbjudandet.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsoptioner rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie TO2 i Bolaget ska listas på First North, vilket inte utgör en reglerad marknad. För att aktier och teckningsoptioner som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket anser att ett värdepapper är marknadsnoterat om (i) avsikten är att det ska vara varaktigt noterat (teckningsrätt, interimsaktie och liknande anses varaktigt noterat om moderaktien är marknadsnoterad), (ii) noteringarna om omsättning förekommer minst en gång var tionde dag, (iii) noteringarna finns tillgängliga hos bank, fondkommissionär, market maker eller annan och de ser till att uppgifterna sparas tom sjätte året efter noteringsåret, och (iv) uppgifterna lämnas ut till både aktieägarna och Skatteverket utan kostnad av den som offentliggör noteringen.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägaraktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella för-

säljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Om aktien anses utgöra en onoterad aktie är endast fem sjättedelar av kapitalvinsten skattepliktig, vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägaraktier (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägaraktier under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Kapitalförlust på onoterade aktier och andra delägaraktier kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under samma år (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder), och full kvittning inte kan ske är fem sjättedelar av överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan ökad med en procentenhet i stället för 0,75 procentenheter.

Onoterade aktier kan inte förvaras på ett investeringssparkonto. Vid en avnotering av en noterad aktie som förvaras på ett investeringssparkonto kommer aktien att bli en kontofrämmande (otillåten) tillgång på kontot. Det finns särskilda regler om hur länge en

kontofrämmande tillgång få finnas kvar på ett investeringssparkonto och hur anskaffningsvärdet på tillgången ska beräknas när den tas ut från kontot.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Teckningsoptioner

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har optionsrätten utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstlaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll kronor. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Juridiska personer

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan avsnitt "Aktiebolag - Kapitalvinstbeskattning och utdelning".

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser

kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsoptioner. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer (och dödsbon efter fysiska personer) som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper såsom aktier och teckningsoptioner om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Villkor för ChromoGenics teckningsoptioner 2017/2020

1. Definitioner

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

"Aktie" eller **"Aktier"** betyder aktie eller aktier i Bolaget.

"Aktiebolagslagen" betyder aktiebolagslagen (2005:551).

"Avstämningsbolag" betyder aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

"Bankdag" betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

"Bolaget" betyder ChromoGenics AB (publ), org. nr. 556630-1809.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

"Kontoförande institut" betyder bank eller annan som, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

"Marknadsnotering" betyder upptagande av aktie i Bolaget till handel på reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.

"Optionsinnehavare" avser innehavare av Teckningsoption.

"Teckning" betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

"Teckningskurs" betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

"Teckningsoption" betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

2. Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 23 214 326 stycken.

Bolaget ska, såvida det inte är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet (varvid punkt 3 nedan ska tillämpas), utfärda Teckningsoptionsbevis ställda till viss

man eller order. Bolaget verkställer på begäran av Optionsinnehavare Teckning av nya aktier i utbyte mot Teckningsoptionsbevis avseende Teckningsoptionerna.

3. Avstämningsregister och kontoförande institut

Om Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget väljer att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet ska Euroclear registrera Teckningsoptionerna i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varvid inga Teckningsoptionsbevis kommer att utges. Teckningsoptionerna ska registreras för Optionsinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister.

Vad avser registreringar på avstämningskonton till följd av åtgärder enligt stycket ovan samt punkterna 4-6 nedan, förbinder sig Bolaget att, i tillämpliga fall, före den dag Bolaget blir Avstämningsbolag anlita Kontoförande institut som ansvarig därför. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4 och 6 nedan ska ombesörjas av Kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av det Kontoförande institutet eller annat kontoförande institut.

4. Teckning

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 10 januari 2020 till och med den 31 januari 2020, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie om 3,50 kronor.

Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde.

Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag och Bolaget valt att ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningsedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifyllt och undertecknad anmälningsedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Optionsinnehavaren ska samtidigt, i förekommande fall, till Bolaget eller Kontoförande institut överlämna Teckningsoptionsbevis representerande det antal Teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Teckning kan vid alla tillfällen endast ske av det hela antal Aktier som samtliga de Teckningsoptioner som Optionsinnehavare innehar berättigar till och som denne önskar utnyttja.

Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning.

Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem Bankdagar efter det att anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto.

Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimssaktier i Bolagets aktiebok. För det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag upptas de nya Aktierna som interimssaktier i den av Euroclear förda aktieboken, och på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken, eller i förekommande fall på Optionsinnehavarens konto i Bolagets avstämningsregister, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

5. Utdelning på ny aktie

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den bolagsstämma som infaller närmast efter det att de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

6. Omräkning i vissa fall

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

6.1. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämans beslut om fondemission, men tillämpas där Bolaget är ett Avstämningsbolag först efter avstämningsdagen för emissionen.

6.2. Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

6.3. Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt i aktieboken vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Om Bolaget är ett Avstämningsbolag gäller på motsvarande sätt att de nya Aktierna registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs - teckningskursen för den nya Aktien)}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.3 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering i aktieboken, eller för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag, på avstämningskontot, sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

6.4. Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier eller teckningsrätter inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.4 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.5. Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälingstiden framräknade medeltalet av den

under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.6. Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

6.7. Kontant utdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent

av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

omräknad Teckningskurs	=	$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie}}$
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till	=	$\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas vid sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Vid sådan omräkning ska Bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av Bolaget, genom styrelsen.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

6.8. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta

i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 6.8 angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

6.9. Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 §

Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

6.10. Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

6.11. Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

6.12. Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla.

Äger en aktieägare ("majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

6.13. Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

6.14. Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

omräknad Teckningskurs	=	$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}$
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till	=	$\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för Marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för Marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter

utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

6.15. Återinträde av teckningsrätt

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

6.16. Rätt att justera vid oskäligt resultat

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

6.17. Avrundning m.m.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fastställa omräkningskursen.

6.18. Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

7. Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

8. Förvaltare

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltarens betraktas som Optionsinnehavare.

9. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen har meddelat sin postadress till Bolaget, eller, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, varje Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

11. Sekretess

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har, för det fall Bolaget är ett Avstämningsbolag samt valt att även ansluta Teckningsoptionerna till VPC-systemet, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person- eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

12. Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

13. Ansvarsbegränsning

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

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

Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

Adresser

Emittent

ChromoGenics AB (publ)

Ullforsgatan 15
752 28 Uppsala

Telefon: +46 (0)18 430 04 30
E-post: info@chromogenics.com
Hemsida: chromogenics.com

Finansiell rådgivare

Evli Bank Abp., Stockholmsfilial

Kungsgatan 27
111 56 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 407 80 00
E-post: emission@evli.com
Hemsida: evli.com

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Vaksalagatan 10
753 20 Uppsala

Telefon: +46 (0)18 16 18 50
E-post: reception.uppsala@lindahl.se
Hemsida: lindahl.se

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Klostergatan 9, S:t Per Gallerian
753 21 Uppsala

Telefon: +46 (0)10 108 68 15
Hemsida: pwc.se

Certified Adviser

G&W Fondkommission

Kungsgatan 3
111 43 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 503 000 50
E-post: info@gwkapital.se
Hemsida: gwkapital.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 402 90 00
Hemsida: euroclear.com

ChromoGenics