

Bokslutskommuniké 2018

Fortsatt ökad orderingång och nya kunder

Fjärde kvartalet 2018

- Periodens nettoomsättning uppgick till 6,8 (0,8) MSEK och resultatet till -22,9 (-19,9) MSEK motsvarande ett resultat per aktie om -0,53 (-0,86) SEK.
- Likvida medel per 31 december uppgick till 7,5 MSEK.
- En ny order på 4,5 MSEK erhöles i december för Ångströmlaboratoriet i Uppsala.
- Efter förvärvet av inkråmet av I-Window International AB som gjordes för att bredda produktportföljen och stärka säljorganisationen ser vi en positiv trend av inkomna order.
- Orderingången uppgick till 10 MSEK under kvartalet. Den totala mängden utestående offerter uppgår efter förvärv av I-window till över 120 miljoner SEK på rapportdagen. Vi går in i 2019 med en ordervolym på 17 MSEK.
- Väsentligt ökat kundintresse för ChromoGenics produkter och tjänster.
- En kortfristig lånefinansiering om 12,6 MSEK avtalades med externa investerare.
- Styrelsen beslöt 17 december 2018 att kalla till extra bolagsstämma den 17 januari 2019 för att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Händelser efter periodens utgång

- Under perioden 28 januari – 15 februari 2019 genomfördes en nyemission som gav ett kapitaltillskott på 77,7 MSEK. Varje befintlig aktie gav rätt att teckna tre nya aktier.
- En ny order på 7 MSEK erhöles i februari från Humlegården Fastigheter.
- En order på 4,5 MSEK erhöles i andra hälften av februari från Ticon Broen AS i Norge.
- Till följd av nyemissionen kommer villkoren för de tidigare utgivna teckningsoptionerna 2018 (TO2) att räknas om. Se sid 4.

	2018	2017	2018	2017
MSEK	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	6,8	0,8	11,2	6,9
EBITDA	-20,5	-18,3	-66,5	-51,0
Periodens resultat	-22,9	-19,9	-73,4	-57,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,53	-0,86	-1,83	-3,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,53	-0,86	-1,83	-3,17
Likvida medel vid periodens slut	7,5	38,5	7,5	38,5

ChromoGenics erbjuder dynamiska glas med kontrollerbart värme- och ljusinsläpp. Bolagets unika teknologi ConverLight® ger ett hållbart solskydd för ökad inomhuskomfort och energieffektivitet. ConverLight® bidrar även till fastigheters miljöcertifieringar. Under 2016 påbörjades kommersiell försäljning till fastighetsprojekt i Skandinavien.

ChromoGenics är baserat i Uppsala och härstammar från världsledande forskning på Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Bolagets produktionsanläggning har delvis finansierats med ett villkorslån från Energimyndigheten. ChromoGenics aktie (CHRO) är noterad på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser.

www.chromogenics.com/sv/

Kvalitetssäkring och breddat erbjudande – vårt fokus.

Vår närvaro i hela Skandinavien tillsammans med växande intresse för klimatsmarta glas banar vägen för ett offensivt 2019

VD ord

Marknaden efterfrågar mer klimatsmarta och hållbara produkter. ChromoGenics har lösningarna och erbjuder framtidens glas redan idag. Vi har produkterna som bibehåller utsikten men blockerar över 90% av solenergin och samtidigt halverar värmeutstrålningen på vintern. Med ett utökat erbjudande av entreprenörtjänster ger det oss även en möjlighet att nå slutkund, närhet till besluten och uppnår bättre förståelse för våra produkter. Året har på många sätt varit händelserikt med förvärv av I-Window och gjorda utvecklings-satsningar. Samtidigt har inkörningsutmaningar på utförda leveranser under vår och sommar behövts hanterats. Stora resurser har satsats på produktstabilitet, produktivitet och utvecklad försäljning. Satsningar som genererat en stabil produkt och ett starkt säljteam. Nu agerar vi långsiktigt för ett fortsatt ökat förtroende på marknaden och för att ConverLight ska bli det självklara valet vid val av fasadglas.

Under kvartalet har vi tecknat ett antal ordrar om totalt cirka 10 MSEK och många offererade projekt är under diskussion med hög sannolikhet att bli ordres inom kort.



Vi har fortsatt en nära dialog med våra kunder gällande tidigare inkörningsutmaningar och skador. Ersättningsleveranser har påbörjats och kommer fortsätta under 2019. Leveranser sker i nära dialog med våra kunder. Per den sista december hade bolaget reserverat drygt 10 MSEK i avsättningar. Det kan inte uteslutas att kostnader kan tillkomma.

Under senare delen av året har mycket tid lagts på att träffa investerare och branschaktörer under arbetet med vår nyemission. Det har varit lärorikt och utvecklande. Det har givit oss en bättre positionering och satt ChromoGenics på kartan. Med facit i hand kan vi konstatera att det gått mycket bra och att vi fått marknadens förtroende genom en fulltecknad emission.

Under Q4 har vi bl.a. fått vår två genombrotts ordrar på ConverLight Dynamic på 2 olika skolprojekt, ett i Norge och ett i Göteborg, Sverige. I bägge projekten har produkten valts för sina unika dynamiska egenskaper och sitt obefintliga underhåll. Skolor som sällan har installerad kyla men har stora krav på dagsljusinsläpp och solskydd ser fördelarna med dynamiska glas. Genom långsiktigt ägande ser man också förtjänsterna över tid varför ConverLight blir det självklara valet

Visionen om att om 5 år uppnå årliga leveranser av ConverLight® på minst 100 000 kvm kvarstår. Vi arbetar metodiskt mot detta mål och med de åtgärder som krävs inför en successiv uppskalning av försäljning och produktion.

Jerker Lundgren, VD

ChromoGenics

I rapporten kommenteras utvecklingen för oktober - december 2018 jämfört med samma period 2017 om inte annat anges.

Resultat

Nettoomsättningen uppgick till 6,8 (0,8) MSEK under årets fjärde kvartal och 11,2 (6,9) MSEK för helåret 2018. Bolaget är fortfarande i sitt initiala stadie för försäljning och produktion.

Kostnader för sålda varor och tjänster uppgick till 11,8 (8,7) MSEK under fjärde kvartalet och till 33,4 (29,4) MSEK för hela 2018. Kostnaderna under kvartalet är relaterade till förbrukat material i produktionen och reserverade kostnader för omleveranser i tidigare projekt. Under fjärde kvartalet ökade avsättningen relaterad till omleveranser med netto 2,4 MSEK. Reserven uppgår per sista december 2018 till 10,5 MSEK och helårseffekten är 8,2 MSEK. Generellt har kostnaderna fortsatt varit initialt höga då materialåtgång och processkostnader är högre innan produktionsutbytet fullt ut har optimerats samt att förhandlade mängdrabatter från leverantörer börjar slå igenom under kommande kvartal 2019.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 2,3 (1,5) MSEK under det fjärde kvartalet och 6,9 (6,2) MSEK för tolv månadersperioden.

Försäljningskostnaderna uppgick till 4,3 (4,1) MSEK under kvartal fyra och till 16,5 (11,0) MSEK för hela 2018. I september förstärktes avdelningen med tre personer genom säljteamet från I-Window.

Administrationskostnaderna uppgick till 4,2 (3,1) MSEK under fjärde kvartalet 2018 och till 14,6 (9,5) MSEK för perioden januari till december. Ökningen jämfört med föregående år bestod främst av en avsättning om 3,2 MSEK relaterad till VD byte.

Utvecklingskostnaderna uppgick till 8,3 (4,7) MSEK för fjärde kvartalet och 19,2 (14,1) MSEK för helåret 2018. Ökningen under fjärde kvartalet beror främst på intensifierad produktutveckling och kvalitetssäkring. Bland annat har ConverLight 75, världens mest transparenta dynamiska glas tagits fram. Även produkten ConverLight AW som är helt solcellsdriven och CoverLight Paragon som är ett glas med ett isolervärde lika bra som en vägg har utvecklats under det sista halvåret 2018.

ChromoGenics rörelseresultat för fjärde kvartalet 2018 uppgick till -21,5 (-19,9) MSEK och för hela 2018 till -72,0 (-57,0) MSEK. Orderingången har väsentligt förbättrats under kvartalet, vilket kommer att slå igenom de kommande kvartalen när projekten börjar att levereras till kunderna. ChromoGenics är fortfarande i en initial kommersialiseringsfas. Försäljningen tog fart under fjärde kvartalet men är initialt låg och bedöms inte täcka bolagets totala kostnader för 2019. Positivt rörelseresultat beräknas uppnås under år 2020.

Finansnetto uppgick till -1,4 (0,0) MSEK under fjärde kvartalet och för helåret till -1,4 (-0,2) MSEK. Ingen inkomstskatt betalades under perioden (0,0) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -17,5 (-17,4) MSEK för kvartal fyra och -62,82 (-55,5) MSEK för hela året 2018.

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (-0,9) MSEK för fjärde kvartalet och -6,0 (-1,3) MSEK för tolv månadersperioden. Investeringarna är främst relaterad till förvärvet av inkräm från I-Window international AB samt slutförandet av investering i skärmaskin inom produktionsprocessen free form.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12,6 (0,0) MSEK under fjärde kvartalet. Total köpeskilling för förvärvet av rörelsen I-Window uppgår till 4,5 MSEK, varav 1,5 MSEK kontant, 0,2 MSEK förvärvskostnader, 2,0 MSEK som en tilläggsköpeskilling via en earn-out modell och 0,8 MSEK i form av emitterade aktier och optioner.

ChromoGenics

De långfristiga räntebärande skulderna om 49,3 MSEK samt kortfristiga om 0,3 MSEK avser ett villkorsslån från Energimyndigheten. Diskussioner pågår om att skjuta fram amorteringar och räntebetalningar.

Likvida medel uppgick till 7,5 MSEK per den 31 december 2018, jämfört med 12,5 MSEK per den 30 september 2018 samt jämfört med 38,5 MSEK per den 31 december 2017. Under januari 2018 tillfördes bolaget netto 25 MSEK via en företrädesemission.

Eget kapital uppgick 31 december 2018 till -39,9 MSEK jämfört med 7,5 MSEK per den 31 december 2017 och jämfört med -17,0 MSEK per den 30 september 2018.

Styrelsen uppräktade den 31 maj 2018 en kontrollbalansräkning då det redovisade egna kapitalet var mindre än hälften av aktiekapitalet. Bland bolagets skulder finns villkorsslån till Energimyndigheten som, enligt låneavtalet och reglerna i aktiebolagslagen (25:14), får elimineras vid uppräktande av en kontrollbalansräkning. Mot bakgrund av detta bedömde styrelsen att aktiekapitalet var intakt varför någon skyldighet att framlägga kontrollbalansräkningen för granskning och stämmans beslut inte förelåg. Nyttjat villkorsslån från Energimyndigheten uppgick till 49,7 MSEK. Eget kapital beaktat av villkorsslånet, det vill säga ett justerat eget kapital uppgick till 52,4 MSEK per den 31 maj 2018 och 9,8 MSEK per den 31 december 2018.

Investeringar

Investeringarna under 2018 uppgick netto till -6,4 (-1,3) MSEK. Under tredje kvartalet förvärvades inkråmet från I-Window international AB till ett värde om 4,5 MSEK, inklusive 1 miljon aktier och 2 miljoner optioner till ett totalt värde om 0,8 MSEK samt transaktionskostnader. Bolagets investeringar i övrigt är främst inom produktionsutrustning samt aktivering av utvecklingskostnader och patent.

Under tredje kvartalet driftsattes en skärmaskin för utskärning av elektrokrom folie. Tidigare under året driftsattes en autoklav, en tryck- och temperaturkammare. Bolaget har därmed förstärkt produktionskvaliteten och kortat ledtider för leverans.

Medarbetare

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 24 (14) under fjärde kvartalet varav 12 arbetade i produktionen. Medelantal (FTE), inklusive inhyrd personal och konsulter, uppgick till 32 under fjärde kvartalet jämfört med 25 under tredje kvartalet 2018. Antalet anställda uppgick till 28 personer per den 31 december 2018 jämfört med 15 personer per den 31 december 2017. Nyckelpersonal inom produktion har anställts från och med augusti månad. Projektanpassad produktionspersonal hyrs in från bemanningsföretag för flexibilitet.

Aktiekapital

Under januari 2018 genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 33 MSEK före emissionskostnader och 25,2 MSEK efter emissionskostnader. Emissionen tillförde bolaget 18 974 669 aktier och 18 974 669 teckningsoptioner (TO2). Teckning sker under perioden 10 - 31 januari 2020.

Till följd av den genomförda nyemissionen i februari 2019 kommer villkoren från de tidigare utgivna teckningsoptionerna (TO2) att räknas om. Efter omräkning berättigar varje teckningsoption av serien TO2 till teckning av 1,62 aktier om 2,17 SEK. Maximalt kan 30 655 062 nya aktier emitteras med stöd av teckningsoptionerna vilket motsvarar en utspädning på 17,7 procent. Vid fullt utnyttjande kommer bolaget att tillföras ytterligare 66,4 MSEK. Teckningsoptionerna (TO1), från börsintroduktionen i mars 2017, med en teckningskurs om 9,87 SEK under perioden 1 - 31 maj 2018. Då aktiekursen var under teckningskursen utnyttjades ingen teckningsrätt och samtliga optioner förföll outnyttjade.

I samband med förvärvet av inkråmet av I-Window International AB i september 2018 genomfördes en riktad emission om 1 000 000 nya aktier till en kurs om 0,71 SEK/aktie till I-Window International AB. I samband utgavs 2 000 000 teckningsoptioner till I-Window

ChromoGenics

International AB. Teckningsoptionerna kan utövas till 2 SEK/aktie och löper till och med den 31 december 2021.

Per den 31 december 2018 uppgår aktiekapitalet till 8 637 799 SEK fördelat på 43 188 995 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,2 SEK. Det redovisade egna kapitalet uppgick till - 39,9 MSEK per den 31 december 2018, jämfört med 7,5 MSEK per den 31 december 2017. Se ovan kommentar gällande kontrollbalansräkning och justerat eget kapital.

Aktieägare

Sedan den 23 mars 2017 handlas ChromoGenics aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser. Per den 28 december 2018 bestod de största aktieägarna i bolaget enligt nedan:

Aktieägare per 2018-12-28	Ordinarie aktier	Röster och kapital
K-SVETS VENTURE AB	5 112 350	11,8%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	4 481 468	10,4%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 462 933	3,4%
DANSKE BANK INTERNATIONAL S.A.	1 300 000	3,0%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 098 853	2,5%
JWH INNOVATION AB	1 000 000	2,3%
CASTAB AB	709 110	1,6%
GÖRAN HAMRÖ	632 000	1,5%
HANS ALMESJÖ	616 544	1,4%
ANDERS BRÄNNSTRÖM	555 146	1,3%
ÖVRIGA	26 220 591	60,7%
TOTALT	43 188 995	100,0%

Källa: Euroclear AB

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är exponerad för ett antal finansiella risker: likviditetsrisk, kreditrisk och valutarisk. Styrelsen och Bolagets ledning försöker hantera dessa risker genom att identifiera, utvärdera och i lämpliga fall minimera de risker som uppräknas. För ytterligare information, se [Årsredovisningen 2017](#)

Likviditetsrisk

Bolaget hade vid rapportdagen inte tillräckligt med likviditet för att täcka sitt behov under de kommande 12 månaderna. Mot bakgrund av de åtgärder som föreslås och beskrivs nedan har delårsrapporten trots detta upprättats under antagandet om fortsatt drift. Likvida medel uppgick till 7,5 MSEK per 31 december 2018. ChromoGenics framtida kapitalbehov avgörs av ett stort antal faktorer som planerad expansionstakt, produkt- och processutveckling samt bolagets faktiska löpande försäljningsutveckling och uppnådda bruttomarginaler.

En bryggfinansiering om 12,6 MSEK erhöles i november för att ge tid till styrelsens, sen tidigare påbörjat, arbete med att stärka bolagets långsiktiga finansiella ställning. I december beslöt styrelsen att genomföra en nyemission och kallade till extra bolagsstämma i januari 2019. Under perioden 28 januari - 15 februari 2019 genomfördes nyemissionen som blev fullteknad och inbringade brutto 77 MSEK. Styrelsen ser möjligheter att framgångsrikt säkerställa de långsiktiga finanserna genom olika finansieringskällor.

Då Bolaget fortfarande är i en initial kommersialiseringsfas, beräknas intäkterna inte att täcka bolagets utgifter/kostnader under 2019. Break-even beräknas uppnås under 2020.

Om Bolagets likvida medel inte täcker finansieringsbehovet fram till bolaget har ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och om styrelsens planerade åtgärder för att säkerställa

ChromoGenics

en långsiktig finansieringslösning inte går i lås, så finns det en risk att detta kan leda till en avveckling av bolaget.

Valutarisk

För närvarande är majoriteten av försäljningen i SEK. Om försäljning sker i USD och/eller EUR, och dessa valutor stärks gentemot SEK får det en positiv effekt. För närvarande uppstår en betydande del av material- och processkostnader i USD och EUR, och växlas/rapporteras i SEK vid betaldagar. Om USD och/eller EUR stärks gentemot SEK får det en negativ effekt på kostnaderna. Bolaget blir därmed direkt beroende av växelkurserna i dessa valutor.

Medarbetare

ChromoGenics har idag en organisation om cirka 32 personer, inklusive inhyrd personal, och är beroende av ett antal nyckelpersoner. En svag finansiell ställning och lönsamhet under bolagets tillväxtfas kan resultera i begränsad möjlighet att rekrytera och behålla nyckelpersoner.

Årsstämma 2019

Årsstämman kommer att äga rum den 15 maj 2019 kl.14.00 CET på Advokatfirman Lindahls kontor på Vaksalagatan 10 i Uppsala. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.chromogenics.com

Förslag till utdelning

Med hänsyn till bolagets resultat, finansiella ställning och behov av kapital till tillväxt, föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

Årsredovisning 2018

Årsredovisningen 2018 kommer att publiceras 28 mars 2019 på www.chromogenics.com samt finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor på Ullforsgatan 15, Uppsala.

Kalender

28 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018
28 mars 2019	Årsredovisning 2018
15 maj 2019	Delårsrapport januari – mars 2019
15 maj 2019	Årsstämma 2019
28 augusti 2019	Delårsrapport januari – juni 2019
22 november 2019	Delårsrapport januari – september 2019

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Uppsala den 28 februari 2019 CHROMOGENICS AB (publ) org nr. 556630-1809

Anders Brännström
Styrelseledamot

Christer Simrén
Styrelseordförande

Peter Gustafson
Styrelseledamot

Claes-Göran Granqvist
Styrelseledamot

Mari Broman
Styrelseledamot

Jerker Lundgren
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jerker Lundgren, VD: +46 703 012 000

Lars Ericsson, CFO & Kommunikationschef: +46 70 549 76 44

info@chromogenics.com

Certified Adviser: G&W Fondkommission

Om ChromoGenics

ChromoGenics erbjuder dynamiska glas med kontrollerbart värme- och ljusinsläpp. Bolagets unika teknologi ConverLight® ger ett hållbart solskydd för ökad inomhuskomfort och energieffektivitet. ConverLight® bidrar även till fastigheters miljöcertifieringar. Under 2016 påbörjades kommersiell försäljning till fastighetsprojekt i Skandinavien.

ChromoGenics är baserat i Uppsala och härstammar från världsledande forskning på Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Bolagets produktionsanläggning har delvis finansierats med ett villkorslån från Energimyndigheten. ChromoGenics aktie (CHRO) är noterad på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser. www.chromogenics.com/sv/

Innehållsförteckning finansiella rapporter och övriga noter:

- Resultaträkning**
- Rapport över finansiell ställning**
- Rapport över kassaflöde**
- Rapport över förändringar i eget kapital**
- Not 1 Redovisningsprinciper**
- Not 2 Optionsprogram**
- Not 3 Aktier**
- Not 4 Närståendetransaktioner**
- Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**
- Resultaträkning per isolerat kvartal**
- Rapport över kassaflöde per isolerat kvartal**

Resultaträkning

KSEK	2018		2017	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	6 836	764	11 240	6 857
Kostnader för sålda varor och tjänster*	-11 750	-8 664	-33 424	-29 375
Bruttoresultat	-4 914	-7 900	-22 184	-22 518
Försäljningskostnader	-4 288	-4 080	-16 476	-11 033
Administrationskostnader	-4 152	-3 123	-14 613	-9 506
Forskning- och utvecklingskostnader	-8 321	-4 689	-19 190	-14 147
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	187	-71	413	194
Summa rörelsekostnader	-16 574	-11 963	-49 866	-34 492
Rörelseresultat	-21 488	-19 863	-72 050	-57 010
Finansiella intäkter	0	0	18	0
Finansiella kostnader	-1 410	0	-1 410	-211
Resultat efter finansiella poster	-22 898	-19 863	-73 442	-57 221
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-22 898	-19 863	-73 442	-57 221

Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾³⁾	43 188 995	23 214 326	40 223 550	18 067 042
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾³⁾	43 188 995	23 214 326	40 223 550	18 067 042
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång före utspädning ¹⁾³⁾	43 188 995	23 214 326	43 188 995	23 214 326
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång efter utspädning vid fullt utnyttjande ¹⁾²⁾³⁾	64 179 284	37 151 258	64 179 284	37 151 258
Utestående optioner vid rapportperiodens utgång ¹⁾³⁾	20 990 289	13 936 932	20 990 289	13 936 932
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾³⁾	-0,53	-0,86	-1,83	-3,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾³⁾	-0,53	-0,86	-1,83	-3,17

¹⁾ Under första kvartalet 2018 genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 18 974 669 nya aktier och 18 974 669 teckningsoptioner som registrerades hos Bolagsverket den 21 februari 2018.

²⁾ Den 31 maj 2018 förföll teckningsoptionerna TO1. Ingen option av de totalt 13 921 312 optioner utnyttjades.

³⁾ Under tredje kvartalet 2018 i samband med förvärvet av inkråmet av I-window International AB genomfördes en riktad emission om 1 000 000 nya aktier till en kurs om 0,71 SEK/aktie. Den riktade emissionen registrerades den 12 september 2018, varpå totalt antal aktier uppgick till 43 188 995 motsvarande ett aktiekapital om 8 637 799 SEK med ett kvotvärde om 0,2 SEK. Samtidigt utgavs 2 000 000 teckningsoptioner till I-window International AB med ett lösenpris om 2 SEK per aktie med förfall 31 december 2021.

* Inkluderar en avsättning på 2,4 (2,3) MSEK i kvartal 4 2018 och 8,2 (2,3) MSEK för hela 2018.

Balansräkning

KSEK	2017 31-dec	2018 31-mar	2018 30-jun	2018 30-sep	2018 31-dec
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	10 061	9 353	8 658	12 664	11 683
Materiella tillgångar	8 825	10 263	11 036	10 451	9 476
Summa anläggningstillgångar	18 886	19 616	19 694	23 115	21 159
Omsättningstillgångar					
Varulager och pågående arbete	6 124	5 233	9 831	10 145	7 420
Kundfordringar	1 981	3 818	2 424	3 583	3 429
Övriga kortfristiga fordringar	5 957	2 624	3 865	3 794	7 133
Likvida medel	38 462	48 269	29 423	12 484	7 521
Summa omsättningstillgångar	52 524	59 944	45 543	30 006	25 503
SUMMA TILLGÅNGAR	71 410	79 560	65 237	53 121	46 662
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	4 643	8 438	8 438	8 638	8 638
Fond för utvecklingsutgifter	298	298	298	499	795
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	321 582	342 672	343 022	343 635	343 635
Balanserat resultat	-261 810	-319 031	-319 031	-319 232	-319 528
Periodens resultat	-57 221	-21 276	-37 998	-50 544	-73 442
Summa eget kapital ²⁾	7 492	11 101	-5 271	-17 004	-39 902
Skulder					
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder ¹⁾	49 327	49 327	49 327	49 327	49 327
Summa långfristiga skulder	49 327	49 327	49 327	49 327	49 327
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder ¹⁾	343	343	343	343	343
Leverantörsskulder	7 427	8 216	6 553	5 874	5 933
Övriga kortfristiga skulder	6 821	10 573	14 285	14 581	30 961
Summa kortfristiga skulder	14 591	19 132	21 181	20 798	37 237
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 410	79 560	65 237	53 121	46 662

¹⁾ Avser villkorslån från Energimyndigheten.

²⁾ Styrelsen upprättade den 31 maj 2018 en kontrollbalansräkning då det redovisade egna kapitalet var mindre än hälften av aktiekapitalet. Bland bolagets skulder finns villkorslån till Energimyndigheten som, enligt låneavtalet och reglerna i aktiebolagslagen (25:14), får elimineras vid upprättande av en kontrollbalansräkning. Nyttjat villkorslån från Energimyndigheten uppgick till 49,7 MSEK. Eget kapital beaktat av villkorslånet, det vill säga ett justerat eget kapital uppgick till 52,4 MSEK per den 31 maj 2018 och 9,4 MSEK per den 31 december 2018.

Rapport över kassaflöde

KSEK	2018		2017	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-21 488	-19 863	-72 050	-57 010
Finansiella kostnader och intäkter	-1 410	0	-1 392	-211
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	1 980	1 538	6 537	6 178
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-20 918	-18 325	-66 905	-51 043
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	2 725	-4 531	-1 296	-6 123
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	154	1 768	-1 448	-1 662
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	-3 339	-2 794	-1 177	-3 828
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	59	2 935	-1 494	5 351
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder ¹⁾	3 780	3 571	9 540	1 841
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 379	949	4 125	-4 421
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 539	-17 376	-62 780	-55 464
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	-24	-863	-6 407	-1 313
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	411	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-863	-5 996	-1 313
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission ¹⁾	0	0	25 235	77 723
Upptagna lån	12 600	0	12 600	9 000
Amortering av skuld	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 600	0	37 835	86 723
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 963	-18 239	-30 941	29 946
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	12 484	56 701	38 462	8 516
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	7 521	38 462	7 521	38 462

¹⁾ Total köpeskilling uppgår för förvärvet av rörelsen I-Window till 4 511 tkr varav 1 522 tkr kontant, 176 tkr som förvärvskostnader, 2 000 tkr som en tilläggsköpeskilling samt 813 tkr i form av emitterade aktier och optioner där endast kontantlikvid och förvärvskostnader är kassaflödespåverkande under delårsperioden.

Rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter		Balanserat resultat	Summa eget kapital
		Överkursfond			
Eget kapital 2017-01-01	1 882	298	223 619	-261 809	-36 010
Nyemissioner	2 761		114 839		117 600
Emissionsutgifter			-16 877		-16 877
Periodens resultat				-57 221	-57 221
Eget kapital 2017-12-31	4 643	298	321 582	-319 031	7 492

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter		Balanserat resultat	Summa eget kapital
		Överkursfond			
Eget kapital 2018-01-01	4 643	298	321 582	-319 031	7 492
Nyemissioner	3 995		30 024		34 019
Emissionsutgifter			-7 971		-7 971
Fond för utvecklingsutgifter		497		-497	0
Periodens resultat				-73 442	-73 442
Eget kapital 2018-12-31	8 638	795	343 635	-392 970	-39 902

Noter

Not 1, Redovisningsprinciper

ChromoGenics upprättar sin redovisning baserat på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Not 2, Optionsprogram

Tilldelningsdatum	Förfalldatum	Totalt antal optioner	Förvärvskurs kr.	Lösenpris kr.	Utestående optioner, IB 2018-01-01	Inlösta	Förfallna	Utestående optioner, UB 2018-12-31
2015-02-16 ¹⁾	2019-12-31	7 657	0,00	5,22	7 657	0	0	7 657
2015-07-23 ¹⁾	2020-06-30	7 963	0,00	5,22	7 963	0	0	7 963
2018-09-03 ²⁾	2021-12-31	2 000 000	0,00	2,00	0	0	0	2 000 000
Totalt					15 620	0	0	2 015 620

¹⁾ Båda optionsprogrammen ingår i unit-emission med rätt att teckna en aktie och en teckningsoption, riktad till nyckelpersoner inom bolaget och vissa ägare, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

¹⁾ Som resultat av företrädesemissionen genomförd i januari 2018 har teckningsoptionerna omräknats så att varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,03 aktier till en teckningskurs om 5,22 SEK innan respektive förfalldatum (tidigare 1 aktie med teckningskurs 5,40 SEK).

²⁾ I samband med förvärvet av inkrämet av I-window International AB utgavs 2 000 000 teckningsoptioner till I-window International AB. Teckningsoptionerna kan utövas till 2 SEK/aktie och löper till och med den 31 december 2021.

Tilldelningsdatum	Förfalldatum	Totalt antal optioner	Förvärvskurs kr.	Lösenpris kr.	Utestående optioner, IB 2018-01-01	Inlösta	Förfallna	Utestående optioner, UB 2018-12-31
2017-03-02 ¹⁾	2018-05-31	13 921 312	0,00	9,87	13 921 312	0	13 921 312	0
2018-01-26 ²⁾	2020-01-31	18 974 669	0,00	3,50	0	0	0	18 974 669
Totalt					13 921 312	0	13 921 312	18 974 669

¹⁾ Teckningsoptionerna handlas på Nasdaq First North Stockholm sedan 23 mars 2017. Som resultat av emissionen genomförd i januari 2018 har teckningsoptionerna (TO1) omräknats så att varje teckningsoption berättigar till teckning av 0,26 aktier till en teckningskurs om 9,87 SEK under perioden 1-31 maj 2018. Den 31 maj 2018 förföll teckningsoptionerna TO1. Ingen option av de totalt 13 921 312 optioner utnyttjades.

²⁾ Teckningsoptionerna tillkom vid företrädesemission genomförd under januari 2018. 18 974 669 teckningsoptioner (TO2) registrerades hos Bolagsverket den 21 februari 2018. En (1) teckningsoption (TO2) ger rätt till att teckna en (1) ny aktie till 3,50 SEK under perioden 10-31 januari 2020.

Not 3, Aktier

År	Händelse	Antal aktier	Tot antal aktier	Nominellt värde SEK	Aktiekapital SEK	Överkursfond	Reservfond	Registreringsdatum
2016	Nyemission	3 703 704	13 524 182	0,1	1 352 418	9 629 631		2016-06-10
2016	Nyemission	1 400 397	14 924 579	0,1	1 492 458	3 641 032		2016-06-15
2016	Nyemission	2 921 472	17 846 051	0,1	1 784 605	7 595 827		2016-11-16
2016	Nyttjande av optioner	982 602	18 828 653	0,1	1 882 865	2 554 765		2016-11-17
2017	2:1 omvänd split	-9 414 327	9 414 326	0,2	1 882 865			2017-01-20
2017	Nyemission	12 677 040	22 091 366	0,2	4 418 273	105 219 432		2017-03-20
2017	Nyemission	1 122 960	23 214 326	0,2	4 642 865	9 320 568		2017-04-07
2018	Företrädesemission	18 974 669	42 188 995	0,2	8 437 799	29 410 737		2018-02-21
2018	Riktad emission	1 000 000	43 188 995	0,2	8 637 799	613 059		2018-09-12
Totalt			43 188 995		8 637 799	343 634 870		

Aktieutveckling under året

I januari 2018 genomfördes en 1-1 företrädesemission till en kurs om 1,75 SEK/unit. Emissionen tillförde bolaget 18 974 669 nya aktier. Företrädesemissionen registrerades den 21 februari 2018, varpå totalt antal aktier uppgick till 42 188 995 motsvarande ett aktiekapital om 8 437 799 SEK med ett kvotvärde om 0,2 SEK.

I september 2018 genomfördes en riktad emission om 1 000 000 nya aktier till en kurs om 0,71 SEK/aktie. Den riktade emissionen registrerades den 12 september 2018, varpå totalt antal aktier uppgick till 43 188 995 motsvarande ett aktiekapital om 8 637 799 SEK med ett kvotvärde om 0,2 SEK.

Not 4, Transaktioner med närstående

Mellanhavanden mellan bolaget och styrelsens ledamöter

Claes-Göran Granqvist fakturerar bolaget konsultarvode om 15 000 SEK per månad, totalt 180 000 SEK för perioden januari-december 2018.

Mellanhavanden mellan bolaget och bolagets huvudägare

Inget att rapportera för perioden januari-december 2018.

Not 5, Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK		2017	2018	2018	2018	2018
Ställda säkerheter	Innehavare	31-dec	31-mar	30-jun	30-sep	31-dec
Företagsinteckning		0	0	0	0	0
Spärrade bankmedel	Euroclear	50	50	50	50	50
Summa ställda säkerheter		50	50	50	50	50

Resultaträkning per isolerat kvartal

KSEK	2017				2018			
	Iso. Kv.1	Iso. Kv.2	Iso. Kv.3	Iso. Kv.4	Iso. Kv.1	Iso. Kv.2	Iso. Kv.3	Iso. Kv.4
Nettoomsättning	1 015	1 744	3 334	764	1 872	2 532	0	6 836
Kostnader för sålda varor och tjänster	-7 625	-4 748	-8 338	-8 664	-9 143	-8 214	-4 317	-11 750
Bruttoresultat	-6 610	-3 004	-5 004	-7 900	-7 271	-5 682	-4 317	-4 914
Försäljningskostnader	-1 958	-2 010	-2 985	-4 080	-4 262	-4 769	-3 157	-4 288
Administrationskostnader	-1 616	-2 519	-2 248	-3 123	-6 061	-2 257	-2 143	-4 152
Forskning- och utvecklingskostnader	-2 905	-3 004	-3 549	-4 689	-3 376	-4 457	-3 036	-8 321
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-11	26	250	-71	-324	443	107	187
Summa rörelsekostnader	-6 490	-7 507	-8 532	-11 963	-14 023	-11 040	-8 229	-16 574
Rörelseresultat	-13 100	-10 511	-13 536	-19 863	-21 294	-16 722	-12 546	-21 488
Finansiella intäkter	0	0	0	0	18	0	0	0
Finansiella kostnader	-193	-18	0	0	0	0	0	-1 410
Resultat efter finansiella poster	-13 293	-10 529	-13 536	-19 863	-21 276	-16 722	-12 546	-1 410
Skatt	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-13 293	-10 529	-13 536	-19 863	-21 276	-16 722	-12 546	-22 898

Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾³⁾	10 963 743	23 127 944	23 214 326	23 214 326	33 116 106	42 188 995	43 188 995	43 188 995
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾³⁾	10 963 743	23 127 944	23 214 326	23 214 326	33 116 106	42 188 995	43 188 995	43 188 995
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång före utspädning ¹⁾³⁾	22 091 366	23 214 326	23 214 326	23 214 326	42 188 995	42 188 995	43 188 995	43 188 995
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång efter utspädning vid fullt utnyttjande ¹⁾²⁾³⁾	34 784 027	37 151 258	37 151 258	37 151 258	75 084 976	61 179 284	64 179 284	64 179 284
Utestående optioner vid rapportperiodens utgång ¹⁾³⁾	12 692 661	13 936 932	13 936 932	13 936 932	32 895 981	18 990 289	20 990 289	20 990 289
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾³⁾	-1,21	-0,46	-0,58	-0,86	-0,64	-0,40	-0,29	-0,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾³⁾	-1,21	-0,46	-0,58	-0,86	-0,64	-0,40	-0,29	-0,53

¹⁾ Under första kvartalet 2018 genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 18 974 669 nya aktier och 18 974 669 teckningsoptioner som registrerades hos Bolagsverket den 21 februari 2018.

²⁾ Den 31 maj 2018 förföll teckningsoptionerna TO1. Ingen option av de totalt 13 921 312 optioner utnyttjades.

³⁾ Under tredje kvartalet 2018 i samband med förvärvet av inkrämet av I-window International AB genomfördes en riktad emission om 1 000 000 nya aktier till en kurs om 0,71 SEK/aktie. Den riktade emissionen registrerades den 12 september 2018, varpå totalt antal aktier uppgick till 43 188 995 motsvarande ett aktiekapital om 8 637 799 SEK med ett kvotvärde om 0,2 SEK. Samtidigt utgavs 2 000 000 teckningsoptioner till I-window International AB med ett lösenpris om 2 SEK per aktie med förfall 31 december 2021.

Rapport över kassaflöde per isolerat kvartal

KSEK	2017				2018			
	Iso. Kv.1	Iso. Kv.2	Iso. Kv.3	Iso. Kv.4	Iso. Kv.1	Iso. Kv.2	Iso. Kv.3	Iso. Kv.4
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN								
Rörelseresultat	-13 101	-10 511	-13 536	-19 863	-21 294	-16 722	-12 546	-21 488
Finansiella kostnader och intäkter	-193	-18	0	-1 410	18	0	0	-1 410
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>								
Avskrivningar och nedskrivningar	1 559	1 544	1 537	1 538	1 539	1 228	1 790	1 980
Aktiveringar av utvecklingskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-11 735	-8 985	-11 999	-18 325	-19 737	-15 494	-10 756	-20 918
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>								
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-282	-3 628	2 318	-4 531	891	-4 598	-314	2 725
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-1 269	-2 180	18	1 768	-1 836	1 394	-1 159	154
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	-1 149	-1 266	1 550	-2 794	3 332	-1 241	72	-3 339
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	528	148	1 748	2 935	789	-1 664	-680	59
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder	-669	2 623	-3 859	3 571	3 751	3 713	-1 704	3 780
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 841	-4 303	1 775	949	6 927	-2 396	-3 785	3 379
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 576	-13 288	-10 224	-17 376	-12 810	-17 890	-14 541	-17 539
INVESTERINGSVERKSAMHETEN								
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-119	-295	-36	-863	-2 268	-1 717	-2 398	-24
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	411	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-295	-36	-863	-2 268	-1 306	-2 398	-24
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN								
Nyemission	79 693	-1 970	0	0	24 885	350	0	0
Upptagna lån	9 000	0	0	0	0	0	0	12 600
Amortering av skuld	0	0	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	88 693	-1 970	0	0	24 885	350	0	12 600
PERIODENS KASSAFLÖDE	73 998	-15 553	-10 260	-18 239	9 807	-18 846	-16 939	-4 963
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	8 516	82 514	66 961	56 701	38 462	48 269	29 423	12 484
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	82 514	66 961	56 701	38 462	48 269	29 423	12 484	7 521