

## Delårsårsrapport januari–mars 2020

ChromoGenics genomförde företrädesemission om 76,2 MSEK för accelererad tillväxt

### Första kvartalet 2020

- Periodens nettoomsättning uppgick till 5,2 (10,7) MSEK och resultatet till -19,5 (-16,3) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie om -0,04 (-0,25) SEK.
- Corona-pandemin har medfört fördröjda beställningar från bolagets kunder. Orderingång och fakturering förskjuts under 2020 och innevarande års nettoomsättning beräknas därför understiga utfallet för 2019. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat att introducera ett åtgärdsprogram i syfte att reducera bolagets löpande kostnader och säkerställa god likviditet.
- Rörelseresultatet uppgick till -18,7 (-15,5) MSEK, vilket är en nedgång med -3,2 MSEK jämfört med motsvarande period 2019. De lägre intäkterna påverkade resultatutvecklingen negativt.
- Likvida medel uppgick till 61,2 (43,0) MSEK per den 31 mars 2020.
- Styrelsen fattade den 7 februari beslut om företrädesemission på 100,6 MSEK före emissionskostnader med stöd av bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämma den 18 december 2019. Den genomförda nyemissionen avslutades i mars 2020 och tillförde bolaget 62,7 MSEK netto efter emissionskostnader.
- Den 25 mars varslade ChromoGenics om uppsägningar och permitteringar av personal till följd av corona-pandemin samt fortsatta brister i inköpt elektrokrom folie. Installationen av de förvärvade sputtringsmaskinerna som ska ge stabil kvalitet i framtiden fortlöper med bedömd produktionsstart i sommar.
- Under första kvartalet har order på sammanlagt 7,4 MSEK erhållits från bland annat Vasakronan, Humlegården och en skola i Enköping. Ordervolymen inför andra kvartalet 2020 uppgår till 10,2 MSEK.

	2020	2019	2019
MSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	5,2	10,7	45,2
EBITDA	-17,0	-13,6	-67,0
Periodens resultat	-19,5	-16,3	-77,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,04	-0,25	-0,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,04	-0,25	-0,34
Likvida medel vid periodens slut	61,2	43,0	24,9

### Händelser efter periodens utgång

- Efter varsel om uppsägningar och permitteringar har ChromoGenics, sedan 1 april 2020, minskat arbetstiden till 40 procent för 70 procent av personalen.
- Efter periodens utgång har order på sammanlagt på drygt 0,8 MSEK erhållits, bland annat för en byggnad i centrala Trollhättan.

## VD-ord

Parallellt med genomförandet av företrädesemissionen under mars, vars syfte var att accelerera ChromoGenics tillväxt, slog effekten av corona-pandemin till med full kraft. På någon vecka bromsade hela verksamheten in på grund av fördröjda beställningar från våra kunder. Osäkerhet om vart detta skulle ta vägen försatte oss i en situation där vi snabbt var tvungna att vidta proaktiva åtgärder. Styrelsen har därför fattat beslut om ett åtgärdsprogram i syfte att hålla nere löpande kostnader. Sedan 1 april arbetar 70 procent av vår personal 40 procent av normaltid och några medarbetare kommer att avsluta sin anställning. Det pågår även en översyn av avtal och kostnader samtidigt som kvalitetsorganisationen förstärks med nya rutiner.

Ett flertal av våra kunder är stora fastighetsägare som gör återkommande beställningar av våra produkter. De större förväntade orderna under våren 2020 har fördröjts, vilket förskjuter bolagets ordergång och fakturering under innevarande år. ChromoGenics omsättning för 2020 bedöms därför understiga utfallet för 2019.

Bolagets nuvarande leverantör av elektrokrom folie har fortsatt visat sig ha problem att leverera kvalitativt material, vilket har inverkat på ChromoGenics möjligheter att leverera produkter under det gångna kvartalet. Konsekvenserna av våra leveransproblem har varit olyckliga för ChromoGenics och medfört avsevärda direkta och indirekta extrakostnader. Vi har därför beslutat att pausa inköpen från den utländska leverantören tills vidare.

Stort fokus ligger nu på monterings- och installationsprocessen relaterad till de två nya sputtringsmaskinerna och de två mindre forskningsmaskinerna för sputtring. Monteringsprocessen under det första kvartalet har i stort sett fortlöpt enligt plan, med sikte på slutligt intrimmad produktion av sputtrad elektrokrom film under det första halvåret 2020. Tidsplanen påverkades negativt under senare delen av mars till följd av att ett antal utländska konsulter kallades hem med anledning av den pågående corona-pandemin. Vår egen personal har under de senaste veckorna hämtat in viss tid genom egna insatser och beräknar ha intrimmad produktion före semesterperioden.

Genom förvärvet av sputtringsmaskiner tillförs ChromoGenics egen primär sputtringskapacitet under egen kvalitetssäkring med kvalificerade maskiner. Detta utgör grunden för bolagets dynamiska produkter. Hela vår produktionsprocess och de dynamiska produkterna blir dessutom avsevärt mer hållbara ur ett miljöperspektiv. Genom investeringen i egna sputtringsmaskiner kommer ChromoGenics att kontrollera hela produktionsprocessen, vilket skapar förutsättningar för att utvecklas till det självklara förstahandsvalet av den centrala komponenten i framtidens dynamiska glas. Vi skapar med detta en stabil industriell struktur med fokus på leverans av laminerat prestandaglas.

Trots den svåra Corona-situationen får vi dagligen förfrågningar om våra produkter, vilket tyder på att marknaden får allt större kännedom om den glasteknologi som ChromoGenics utvecklat. Nyckeln till framgång för ChromoGenics är våra kunders förtroende för vårt unika erbjudande inom prestandaglas för byggnader. Bolaget arbetar löpande med att tillgodose våra kunders krav på funktion, kvalitet, miljövinster och fastighetsekonomiska fördelar. Detta är grundbulten i verksamheten och direkt avgörande för ChromoGenics framtida utveckling

ChromoGenics unika och konkurrenskraftiga affärsidé är att producera och leverera dynamisk sputtrad film till olika produktionsenheter/glasproducenter, vilka därefter monterar och levererar slutlig glasprodukt till slutkund. Vi intensifierar nu arbetet att bygga upp ett nätverk med samarbetspartners kring detta koncept. Genom strikt process- och kvalitetskontroll samt betydande produktionskapacitet skapas möjlighet till snabb internationell expansion där huvudfokus i närtid sker mot Skandinavien där vi har en etablerad säljorganisation. Några initiativ har även etablerats mot övriga Europa.

Vårt fortsatta långsiktiga mål är att åstadkomma årliga leveranser om minst 100 000 m<sup>2</sup> ConverLight<sup>®</sup> Dynamic elektrokrom folie. Mot bakgrund av nuvarande marknadsefterfrågan, bolagets kompletta fasadkoncept, teknologins konkurrenskraftiga skalfördelar samt en långsiktigt säkrad produktionskapacitet i egen regi bedömer jag att vi kommer att uppnå detta.

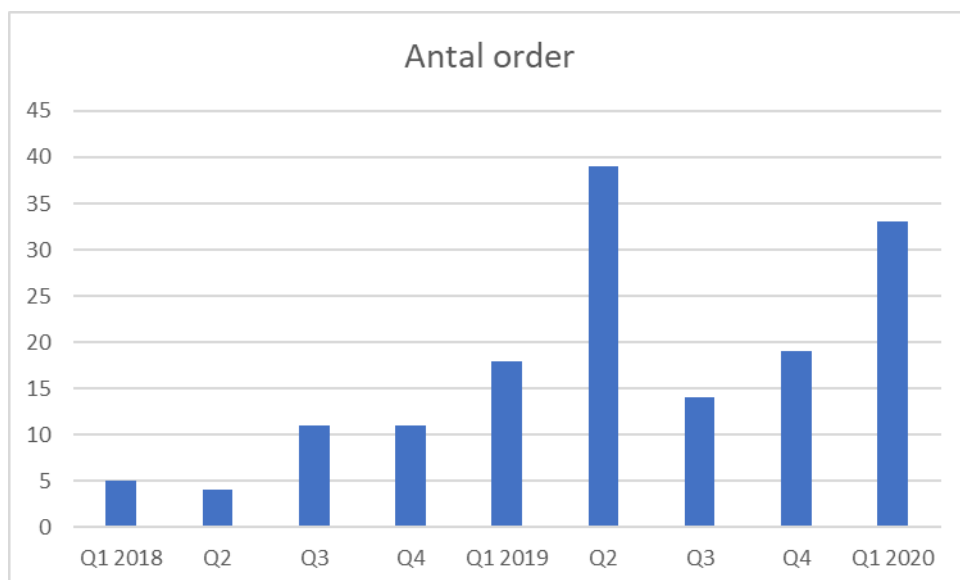
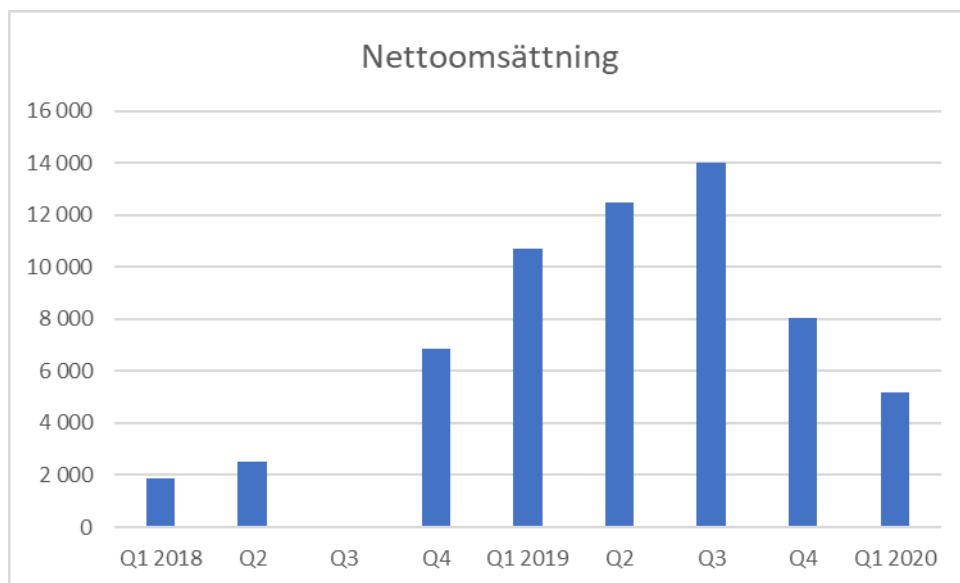
Jerker Lundgren, VD

I rapporten kommenteras utvecklingen för januari - mars 2020 jämfört med samma period 2019 om inte annat anges.

## Nettoomsättning

ChromoGenics nettoomsättning under första kvartalet 2020 uppgick till 5,2 (10,7) MSEK. Intäkterna var något lägre än väntat på grund av bristande produktionskvalitet i inköpt elektrokrom folie, vilket innebar otillräckliga volymer av produktionsmaterial för att producera och leverera varor till kunder. Denna effekt hade vi identifierat när vi i slutet av mars tvingades sänka utsikterna för innevarande år samtidigt som corona-pandemin påverkade orderingången. Antal pågående projekt under det gångna kvartalet har varit drygt tjugofem, där de dynamiska produkterna stod för 1,9 MSEK eller motsvarande ca 36 procent av nettoomsättningen medan de statiska produkterna stod för 3,3 MSEK eller en andel om ca 64 procents av nettoomsättningen.

KSEK



Aktiverat eget arbete för egen räkning om 1,0 (0,0) MSEK avser installationsarbetet av nya sputtermaskinerna med egen personal.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,9 (0,4) MSEK och består av bidrag från bl a Forskning- och

utvecklingsprogrammet Switch2Save inom Horizon 2020 som finansieras av EU och andra bidrag från Vinnova.

## Kostnadsutveckling

Kostnader för råvaror och förnödenheter uppgick till 6,3 MSEK under årets första kvartal jämfört med 8,6 MSEK motsvarande period 2019. Kostnaderna är relaterade till förbrukat material i produktionen för tillverkningen av de dynamiska produkterna samt material och inhyrda underentreprenörer för de statiska produkterna. Under 2020 har kvalitetsproblemen med sputtrad film från en underleverantör, ämnat för tillverkningen av de dynamiska glasen, fortsatt. Det har påverkat kostnaderna negativt med ca 1,6 MSEK p g a ökad materialåtgång, kassationer samt ökade processkostnader, vilket är samma nivå som motsvarande kvartal 2019. Inga ytterligare reserveringar för omleveranser i tidigare levererade projekt har gjorts detta kvartal, däremot har 0,4 MSEK avräknats. Den återstående reserven för omleveranser uppgick vid periodens utgång till 8,3 (10,1) MSEK. Den ökade omsättningen för de statiska produkterna under årets första kvartal ökade kostnaderna för förbrukat material och inhyrda entreprenörer med ca 1,5 MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till 9,6 (7,9) MSEK. Kostnadsökningen under året är främst hänförd till utökat behov av konsulttjänster, högre lokalkostnader och fler inhyrda maskiner.

Personalkostnader första kvartalet 2020 uppgick till 7,6 MSEK jämfört med 6,0 MSEK föregående år. Medelantalet anställda steg under perioden och uppgick till 38 (30) medarbetare, vilket förklarar den högre kostnaden under 2020.

Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar uppgick till 1,7 (2,0) MSEK. Minskningen beror främst på att en del immateriella tillgångar har blivit fullt avskrivna och därmed inte ingår i avskrivningsunderlaget för första kvartalet 2020.

ChromoGenics rörelseresultat för första kvartalet 2020 uppgick till -18,7 (-15,5) MSEK.

Finansnetto för januari-mars 2020 uppgick till -0,8 (-0,8) MSEK och är främst relaterat till räntekostnader för lånet från Energimyndigheten.

Periodens skattekostnad uppgick till 0 (0) MSEK.

Periodens resultat uppgick därmed till -19,5 (-16,3) MSEK.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -18,8 (-14,9) MSEK för årets första kvartal.

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,6 (-0,1) MSEK för första kvartalet 2020. Investeringarna är främst relaterade till den pågående installationen av de nya sputtringsmaskinerna inom produktionsprocessen.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 62,7 (50,6) MSEK under första kvartalet 2020. Den genomförda företrädesemissionen som avslutades den 4 mars 2020 tillförde bolaget 62,7 MSEK netto efter emissionskostnader. Under första kvartalet 2019 genomfördes en företrädesemission som gav ett kapitaltillskott om 63,2 MSEK netto efter emissionskostnader.

Periodens kassaflöde uppgick till 36,4 MSEK jämfört med 35,5 MSEK för motsvarande period 2019.

Likvida medel uppgick till 61,2 MSEK per den 31 mars 2020, jämfört med 24,9 MSEK per den 31 december 2019 och 43,0 MSEK per den 31 mars 2019.

# ChromoGenics

Balansomslutningen uppgick till 175,9 (86,4) MSEK vilket är en ökning med 89,5 MSEK på tolv månader. Anläggningstillgångar har ökat med 68,6 MSEK jämfört med 31 mars 2019 och är främst hänförligt till den pågående investeringen i nya sputtermaskiner. Bland omsättningstillgångar har kundfordringar och kortfristiga fordringar minskat med 0,9 MSEK pga. den minskade försäljningen det senaste kvartalet.

Eget kapital uppgick den 31 mars 2020 till 85,8 MSEK efter att senaste nyemissionen har blivit registrerad. Bundet eget kapital uppgick till 142,2 MSEK och fritt eget kapital till -56,4 MSEK. Vid samma tidpunkt 2019 uppgick det egna kapitalet till 6,9 MSEK.

Bland bolagets skulder finns två villkorslån till Statens Energimyndighet om 48,7 respektive 0,8 MSEK som, enligt låneavtalet och reglerna i aktiebolagslagen (25 kap 14 §), inte behöver tas med vid upprättande av en kontrollbalansräkning. Justerat eget kapital uppgick till 135,3 MSEK per 31 mars 2020 jämfört med 92,1 MSEK vid årets ingång.

## Investeringar

Investeringarna under första kvartalet 2020 uppgick till -7,6 (-0,1) MSEK och avser den pågående installationen av två nya sputtringsmaskiner för produktionskapacitet i Uppsala och två mindre maskiner som kommer att användas för test och utvecklingsarbete. Företagets nästa utvecklingssteg är att reducera produktionskostnaderna samtidigt som högre produktionseffektivitet och -kvalitet kan realiserars. Sputtring är huvudprocessen i produktionen av den patenterade elektrokroma folien som är grunden i ChromoGenics alla dynamiska produkter.

## Medarbetare

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 38 (30) under första kvartalet 2020. Medelantal (FTE), inklusive inhyrd personal och konsulter, uppgick till 52 under första kvartalet 2020 jämfört med 56 under fjärde kvartalet 2019. Antalet anställda uppgick till 38 personer per den 31 mars 2020 jämfört med 33 personer per den 31 mars 2019. Projektanpassad produktionspersonal hyrs in från bemanningsföretag för flexibilitet och vid installation av de nya sputtermaskinerna.

## Aktiekapital

Under februari-mars 2020 genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 76,2 MSEK före emissionskostnader och 62,7 MSEK efter emissionskostnader. Genom emissionen ökade antalet aktier i ChromoGenics AB med 304 953 790 till 707 334 237.

I samband med förvärvet av inkråmet av I-Window International AB i september 2018 genomfördes en riktad emission av 1 000 000 nya aktier till I-Window International AB till en kurs om 0,71 SEK per aktie. I samband med detta emitterades 2 000 000 teckningsoptioner till I-Window International AB. Efter omräkning berättigar varje teckningsoption till teckning av 2,02 aktier till teckningskurs 0,99 SEK/aktie till och med den 31 december 2021.

Per den 31 mars 2020 uppgick det registrerade aktiekapitalet till 141 466 855 SEK fördelat på 707 334 237 aktier, med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Det redovisade egna kapitalet uppgick till 85,8 MSEK jämfört med 42,6 MSEK per den 31 december 2019 och 6,9 MSEK per den 31 mars 2019.

## Aktieägare

Sedan den 23 mars 2017 handlas ChromoGenics aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market med Erik Penser Bank AB som Certified Adviser sedan december 2019.

De största aktieägarna per den 31 mars 2020 framgår nedan:

Aktieägare per 2020-03-31	Ordinarie aktier	Röster och kapital
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	43 457 351	6,14%
Clearstream Banking S.A. W8IMY	28 672 753	4,05%
Danske Bank International S.A.	22 585 777	3,19%
RGG-ADM Gruppen	22 033 550	3,12%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	18 124 260	2,56%
Dan Sandberg	17 858 875	2,52%
SEB Panki AS, NQI	12 000 000	1,70%
Castab AB	11 345 760	1,60%
Staffan Falk	8 000 000	1,13%
Jan Eric Ekstrand	6 007 200	0,85%
ÖVRIGA	517 248 711	73,13%
<b>TOTALT</b>	<b>707 334 237</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Euroclear AB

Antalet aktieägare vid periodens slut uppgick till 6 615 enligt Euroclear.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är exponerat för ett antal finansiella risker: likviditetsrisk, kreditrisk och valutarisk. Styrelsen och bolagets ledning försöker hantera dessa risker genom att löpande identifiera, utvärdera och i lämplig mån parera och motverka dessa. För ytterligare information, se [Årsredovisningen 2019](#)

### Likviditetsrisk

Likvida medel uppgick till 61,2 MSEK per den 31 mars 2020. Företrädesemissionen som genomfördes i februari-mars 2020 inbringade netto 62,7 MSEK.

ChromoGenics framtida kapitalbehov avgörs av ett stort antal faktorer som planerad expansionstakt, produkt- och processutveckling, investeringsbehov samt bolagets försäljningsutveckling och uppnådda bruttomarginaler.

Styrelsen utvärderar löpande flera olika tänkbara scenarier som kommer att medföra olika behov av finansiering. Finansiering kan i sin tur erhållas från olika källor och genomföras på olika sätt beroende på aktuella marknadsförutsättningar. Styrelsen ser fortsatt goda möjligheter att framgångsrikt säkerställa långsiktig finansiering för bolaget. Målsättningen är att kunder och leverantörer ska uppleva ChromoGenics som ett stabilt bolag.

Om bolagets likvida medel inte täcker finansieringsbehovet fram till ett positivt kassaflöde uppnåtts från den löpande verksamheten och inte lyckas säkerställa en långsiktig finansiering finns det en risk att detta ytterst kan leda till en avveckling av bolaget.

### Valutarisk

För närvarande sker den avgörande delen av bolagets försäljning i SEK. Om försäljning sker i USD, EUR och/eller NOK, och dessa valutor stärks gentemot SEK får det en positiv effekt. En betydande del av material- och processkostnader uppstår 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 bolagets kostnader. Bolaget blir därmed direkt beroende av växelkurserna i dessa valutor.

### Medarbetare

ChromoGenics har idag en organisation om cirka 35 personer, inklusive inhyrd personal och konsulter, 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.

## Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

## Kalender

14 maj 2020  
27 augusti 2020  
20 november 2020  
19 februari 2021  
29 april 2021  
19 maj 2021  
20 maj 2021

Årsstämma 2020  
Delårsrapport januari – juni 2020  
Delårsrapport januari – september 2020  
Bokslutskommuniké 2020  
Årsredovisning 2020  
Delårsrapport januari-mars 2021  
Årsstämma 2020

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 14 maj 2020

ChromoGenics AB (publ) org nr. 556630-1809

Anders Brännström  
Styrelseledamot

Johan Hedin  
Styrelseordförande

Peter Gustafson  
Styrelseledamot

Claes-Göran Granqvist  
Styrelseledamot

Mari Broman  
Styrelseledamot

Peter Edelsvärd  
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](mailto:info@chromogenics.com)

Certified Adviser: Erik Penser Bank AB

## 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 miljöcertifiering. Under 2016 påbörjades kommersiell försäljning till fastighetsprojekt i Skandinavien.

ChromoGenics är baserat i Uppsala och härstammar från världsledande forskning vid Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Bolagets produktionsanläggning har delvis finansierats med ett villkorlån från Energimyndigheten. ChromoGenics aktie (CHRO) är noterad på Nasdaq First North Growth Market med Erik Penser Bank AB som Certified Adviser. [www.chromogenics.com/sv/](http://www.chromogenics.com/sv/)

## **Innehållsförteckning finansiella rapporter och övriga noter:**

**Resultaträkning**

**Balansräkning**

**Rapport över kassaflöde**

**Rapport över förändringar i eget kapital**

**Not 1 Redovisning- och värderingsprinciper**

**Not 2 Optionsprogram**

**Not 3 Aktier**

**Not 4 Transaktioner med närstående**

**Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

**Resultaträkning per isolerat kvartal**

**Rapport över kassaflöde per isolerat kvartal**



## Resultaträkning

KSEK	2020 Jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
Nettoomsättning	5 194	10 712	45 248
Förändring av varulager	-314	-1 991	-9 886
Aktiverat eget arbete för egen räkning	958	0	1 124
Övriga rörelseintäkter	854	354	3 405
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>6 692</b>	<b>9 075</b>	<b>39 891</b>
Råvaror och förnödenheter	-6 319	-8 625	-39 706
Övriga externa kostnader	-9 557	-7 874	-38 383
Personalkostnader	-7 640	-5 972	-27 326
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-1 687	-1 978	-7 925
Övriga rörelsekostnader	-208	-171	-1 448
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-25 411</b>	<b>-24 620</b>	<b>-114 788</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 719</b>	<b>-15 545</b>	<b>-74 897</b>
Ränteintäkter	8	20	46
Räntekostnader	-768	-792	-3 001
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-760</b>	<b>-772</b>	<b>-2 955</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19 479</b>	<b>-16 317</b>	<b>-77 852</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19 479</b>	<b>-16 317</b>	<b>-77 852</b>

## Balansräkning

KSEK	2020 31-mar	2019 31-dec	2019 30-sep	2019 30-jun	2019 31-mar	2018 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Immateriella tillgångar	6 982	7 703	8 710	9 676	10 647	11 683
Materiella tillgångar	80 925	74 341	66 765	63 920	8 529	9 476
Finansiella tillgångar	0	0	0	150	150	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>87 907</b>	<b>82 044</b>	<b>75 475</b>	<b>73 746</b>	<b>19 326</b>	<b>21 159</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Varulager och pågående arbete	10 725	6 749	7 498	9 409	7 017	7 420
Kundfordringar	5 575	7 314	8 517	9 190	6 261	3 429
Övriga kortfristiga fordringar	10 485	11 097	16 102	87 104	10 772	7 133
Likvida medel	61 227	24 850	48 223	14 850	43 024	7 521
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>88 012</b>	<b>50 010</b>	<b>80 340</b>	<b>120 553</b>	<b>67 074</b>	<b>25 503</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>175 919</b>	<b>132 054</b>	<b>155 815</b>	<b>194 299</b>	<b>86 400</b>	<b>46 662</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>						
<i>Bundet eget kapital</i>						
Aktiekapital	141 467	80 476	80 476	63 919	34 551	8 638
Fond för utvecklingsutgifter	738	738	795	795	795	795
<i>Fritt eget kapital</i>						
Överkursfond	433 875	432 158	431 820	424 927	380 875	343 635
Balanserat resultat	-470 766	-392 914	-392 971	-392 970	-392 971	-319 528
Periodens resultat	-19 479	-77 852	-54 618	-34 596	-16 337	-73 442
<b>Summa eget kapital</b>	<b>85 835</b>	<b>42 606</b>	<b>65 502</b>	<b>62 075</b>	<b>6 913</b>	<b>-39 902</b>
<b>Skulder</b>						
<b>Långfristiga skulder</b>						
Långfristiga räntebärande skulder <sup>1)</sup>	47 760	47 760	49 327	49 327	48 641	49 327
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>47 760</b>	<b>47 760</b>	<b>49 327</b>	<b>49 327</b>	<b>48 641</b>	<b>49 327</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Kortfristiga räntebärande skulder <sup>1)</sup>	1 843	1 843	343	343	1 029	343
Leverantörsskulder	19 819	21 591	25 736	64 967	12 395	5 933
Övriga kortfristiga skulder	20 662	18 254	14 907	17 587	17 422	30 961
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>42 324</b>	<b>41 688</b>	<b>40 986</b>	<b>82 897</b>	<b>30 846</b>	<b>37 237</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>175 919</b>	<b>132 054</b>	<b>155 815</b>	<b>194 299</b>	<b>86 400</b>	<b>46 662</b>

<sup>1)</sup> Avser villkorlån från Energimyndigheten.

## Rapport över kassaflöde

KSEK	2020 Jan-Mar	2019 Jan-Mar	2019 Jan-Dec
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat	-18 719	-15 545	-74 897
Finansiella kostnader och intäkter	-761	-792	-2 956
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	1 687	1 978	7 925
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-17 793</b>	<b>-14 359</b>	<b>-69 928</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-3 976	403	671
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	1 798	-2 832	-3 943
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	-121	-3 970	-4 114
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-1 772	6 462	15 658
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder <sup>1)</sup>	3 083	-608	101
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-988</b>	<b>-545</b>	<b>8 373</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-18 781</b>	<b>-14 904</b>	<b>-61 555</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-7 550	-145	-68 959
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	150
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 550</b>	<b>-145</b>	<b>-68 809</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Nyemission	62 708	63 152	160 360
Upptagna lån	0	0	0
Amortering av skuld	0	-12 600	-12 667
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>62 708</b>	<b>50 552</b>	<b>147 693</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>36 377</b>	<b>35 503</b>	<b>17 329</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>24 850</b>	<b>7 521</b>	<b>7 521</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>61 227</b>	<b>43 024</b>	<b>24 850</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2019-01-01</b>	<b>8 638</b>	<b>795</b>	<b>343 636</b>	<b>-392 971</b>	<b>-39 902</b>
Nyemissioner	71 838		122 937		194 775
Emissionsutgifter			-34 415		-34 415
Fond för utvecklingsutgifter		-57		57	0
Periodens resultat				-77 852	-77 852
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>80 476</b>	<b>738</b>	<b>432 158</b>	<b>-470 766</b>	<b>42 606</b>

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2020-01-01</b>	<b>80 476</b>	<b>738</b>	<b>432 158</b>	<b>-470 766</b>	<b>42 606</b>
Nyemissioner	60 991		15 247		76 238
Emissionsutgifter			-13 530		-13 530
Fond för utvecklingsutgifter					0
Periodens resultat				-19 479	-19 479
<b>Eget kapital 2020-03-31</b>	<b>141 467</b>	<b>738</b>	<b>433 875</b>	<b>-490 245</b>	<b>85 835</b>

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 49,6 MSEK. Eget kapital beaktat av villkorslånet, det vill säga ett justerat eget kapital uppgick till 135,3 MSEK per den 31 mars 2020 och 92,1 MSEK per den 31 december 2019.

## Noter

### Not 1, Redovisningsprinciper

ChromoGenics upprättar sin redovisning baserat på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisnings- och värderingsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Enligt Not 1 av Årsredovisningen 2019 fastslogs att företaget valt att byta resultaträkning till kostnadslagsindelad för att de finansiella rapporterna kommer att innehålla mer tillförlitlig och relevant information om effekterna av företagets transaktioner. Bytet har tillämpats retroaktivt och tidigare års jämförelsetal har räknats om. Ingen resultat effekt har påverkat år 2019 siffror.

### Not 2, Optionsprogram

Tilldelnings-datum	Förfallo-datum	Totalt antal optioner	Förvärvs-kurs kr.	Lösenpris kr.	Utestående optioner, IB 2019-01-01	Inlösta	Förfallna	Utestående optioner, UB 2019-12-31
2015-07-23 <sup>1)</sup>	2020-06-30	7 963	0,00	2,67	7 963	0	0	7 963
2018-09-03 <sup>2)</sup>	2021-12-31	2 000 000	0,00	0,99	2 000 000	0	0	2 000 000
<b>Totalt</b>					<b>2 007 963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 007 963</b>

<sup>1)</sup> Optionsprogrammet 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.

<sup>1)</sup> Som resultat av företrädesemissionen genomförd i januari 2018, februari och juli 2019 har teckningsoptionerna omräkats så att varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,25 aktier till en teckningskurs om 2,67 SEK innan förfallodatum (tidigare 1 aktie med teckningskurs 5,40 SEK).

<sup>2)</sup> I samband med förvävet av inkrämet av I-window International AB utgavs 2 000 000 teckningsoptioner till I-window International AB. Som en följd av genomförda företrädesemissioner enligt ovan har teckningsoptionerna räknats om så att varje teckningsoption berättigar till teckning av 2,02 aktier till en teckningskurs om 0,99 SEK/aktie och löper t.o.m. den 31 december 2021.

### Not 3, Aktier

År	Händelse	Antal aktier	Tot antal aktier	Nominellt värde SEK	Aktiekapital SEK	Överkurs-fond	Reserv-fond	Registrerings-datum
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
2019	Företrädesemission	129 566 985	172 755 980	0,2	34 551 196	37 238 891		2019-03-15
2019	Företrädesemission	172 755 980	345 511 960	0,2	69 102 392	31 999 942		2019-08-12
2019	Riktad emission	18 867 924	364 379 884	0,2	72 875 977	6 226 415		2019-08-30
2019	Kvittningsemission	10 372 884	374 752 768	0,2	74 950 554	3 111 865		2019-09-02
2019	Kvittningsemission	27 627 679	402 380 447	0,2	80 476 089	9 945 964		2019-09-20
2020	Företrädesemission	304 953 790	707 334 237	0,2	141 466 847	1 717 036		2020-03-30
<b>Total</b>			<b>707 334 237</b>		<b>141 466 847</b>	<b>433 874 983</b>		

#### Aktieutveckling under året

I juni-augusti 2019 genomfördes en företrädesemission till en kurs om 0,60 SEK/aktie. Emissionen tillförde bolaget 172 755 980 nya aktier. Företrädesemissionen registrerades den 12 augusti 2019, varpå totalt antal aktier uppgick till 345 511 960 motsvarande ett aktiekapital om 69 102 392 SEK med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

I augusti 2019 genomfördes en riktad emission till två investorer med en kurs om 0,60 SEK/aktie. Emissionen tillförde bolaget 18 867 924 nya aktier. Riktade emissionen registrerades den 30 augusti 2019, varpå totalt antal aktier uppgick till 364 379 884 motsvarande ett aktiekapital om 72 875 977 SEK med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

I september 2019 genomfördes en kvittningsemission till några av garanterna med en kurs om 0,60 SEK/aktie. Emissionen tillförde bolaget 10 372 884 nya aktier. Kvittningsemissionen registrerades den 2 september 2019, varpå totalt antal aktier uppgick till 374 752 768 motsvarande ett aktiekapital om 74 950 554 SEK med ett kvotvärde om 0,2 SEK.

I september 2019 genomfördes en kvittningsemission till Hörmann-Verwertubgen GmbH som ersättning för maskinförväret med en kurs om 0,56 SEK/unit. Emissionen tillförde bolaget 27 627 679 nya aktier. Kvittningsemissionen registrerades den 20 september 2019, varpå totalt antal aktier uppgick till 402 380 447 motsvarande ett aktiekapital om 80 476 089 SEK med ett kvotvärde om 0,20 SEK.

I februari-mars 2020 genomfördes en företrädesemission till en kurs om 0,25 SEK/aktie. Emissionen tillförde bolaget 304 953 790 nya aktier. Företrädesemissionen registrerades den 30 mars 2020, varpå totalt antal aktier uppgick till 707 334 237 motsvarande ett aktiekapital om 141 466 847 SEK med ett kvotvärde om 0,20 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 45 000 SEK för perioden januari-mars 2020.

### Mellanhavanden mellan bolaget och bolagets huvudägare

Inget att rapportera för perioden januari-december 2019.

## Not 5, Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK		2019	2019	2019	2019	2020
Ställda säkerheter	Innehavare	31-mar	30-jun	30-sep	31-dec	31-mar
Företagsinteckning		0	0	0	0	0
Spärrade bankmedel	Euroclear	50	50	50	50	50
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

## Resultaträkning per isolerat kvartal

KSEK	2019	2019	2019	2019	2020
	Iso. Kv.1	Iso. Kv.2	Iso. Kv.3	Iso. Kv.4	Iso. Kv.1
Nettoomsättning	10 712	12 481	13 993	8 062	5 194
Förändring av varulager	-1 991	131	-3 717	-2 724	-314
Aktiverat eget arbete för egen räkning	0	0	303	821	958
Övriga rörelseintäkter	354	1 006	208	1 837	854
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>9 075</b>	<b>13 618</b>	<b>10 787</b>	<b>7 996</b>	<b>6 692</b>
Råvaror och förnödenheter	-8 625	-12 315	-11 620	-8 731	-6 319
Övriga externa kostnader	-7 874	-9 500	-9 325	-11 684	-9 557
Personalkostnader	-5 972	-7 301	-6 314	-7 739	-7 640
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-1 978	-1 976	-1 984	-1 987	-1 687
Övriga rörelsekostnader	-171	-105	-915	-257	-208
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-24 620</b>	<b>-31 197</b>	<b>-30 158</b>	<b>-30 398</b>	<b>-25 411</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 545</b>	<b>-17 579</b>	<b>-19 371</b>	<b>-22 402</b>	<b>-18 719</b>
Ränteintäkter	0	5	21	20	8
Räntekostnader	-792	-685	-672	-852	-768
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-792</b>	<b>-680</b>	<b>-651</b>	<b>-832</b>	<b>-760</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 337</b>	<b>-18 259</b>	<b>-20 022</b>	<b>-23 234</b>	<b>-19 479</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 337</b>	<b>-18 259</b>	<b>-20 022</b>	<b>-23 234</b>	<b>-19 479</b>

Genomsnittligt antal aktier före utspädning <sup>1)</sup>	65 223 126	172 755 980	280 239 699	402 380 447	554 857 342
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning <sup>1)</sup>	65 223 126	172 755 980	280 239 699	402 380 447	554 857 342
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång före utspädning <sup>1)</sup>	65 223 126	172 755 980	402 380 447	402 380 447	707 334 237
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång efter utspädning vid fullt utnyttjande <sup>1)</sup>	65 223 126	193 746 269	423 370 736	423 370 736	709 342 200
Utestående optioner vid rapportperiodens utgång <sup>1)</sup>	20 990 289	20 990 289	20 990 289	20 990 289	2 007 963
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,25	-0,11	-0,07	-0,06	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,25	-0,11	-0,07	-0,06	-0,04

<sup>1)</sup> Under första kvartalet 2020 genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 304 953 790 nya aktier.

## Rapport över kassaflöde per isolerat kvartal

KSEK	2019 Iso. Kv.1	2019 Iso. Kv.2	2019 Iso. Kv.3	2019 Iso. Kv.4	2020 Iso. Kv.1
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat	-15 545	-17 579	-19 371	-22 402	-18 719
Finansiella kostnader och intäkter	-792	-681	-651	-832	-761
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1 978	1 976	1 984	1 987	1 687
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-14 359</b>	<b>-16 284</b>	<b>-18 038</b>	<b>-21 247</b>	<b>-17 793</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/minskning(+) varulager	403	-2 392	1 911	749	-3 976
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-2 832	-2 929	673	1 145	1 798
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	-3 639	-3 097	-2 419	5 041	-121
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	6 462	52 557	-39 231	-4 130	-1 772
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder	-939	366	-2 680	3 354	3 083
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-545</b>	<b>44 505</b>	<b>-41 746</b>	<b>6 159</b>	<b>-988</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-14 904</b>	<b>28 221</b>	<b>-59 784</b>	<b>-15 088</b>	<b>-18 781</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-145	-56 395	-3 863	-8 556	-7 550
Försäljning av materiella och finansiella anläggningstillgångar	0	0	150	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-145</b>	<b>-56 395</b>	<b>-3 713</b>	<b>-8 556</b>	<b>-7 550</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Nyemission	63 152	0	96 870	338	62 708
Upptagna lån	0	0	0	0	0
Amortering av skuld	-12 600	0	0	-67	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>50 552</b>	<b>0</b>	<b>96 870</b>	<b>271</b>	<b>62 708</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>35 503</b>	<b>-28 174</b>	<b>33 373</b>	<b>-23 373</b>	<b>36 377</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>7 521</b>	<b>43 024</b>	<b>14 850</b>	<b>48 223</b>	<b>24 850</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>43 024</b>	<b>14 850</b>	<b>48 223</b>	<b>24 850</b>	<b>61 227</b>