

**Erbjudande till  
aktieägarna i  
ChromoGenics AB**



## Viktig information

### Allmänt

Färna Invest AB, ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 556656-4638 och säte i Skinnskatteberg ("Färna Invest"), har lämnat ett offentligt uppköpererbjudande avseende samtliga aktier i ChromoGenics AB ("ChromoGenics" eller "Bolaget"), med organisationsnummer 556630-1809 i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet" respektive "Erbjudandehandlingen"). Erbjudandehandlingen har upprättats med anledning av Erbjudandet.

Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Utöver vad som krävs enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna") eller tillämplig lagstiftning eller annan reglering, friskriver sig Färna Invest från all skyldighet och alla åtaganden att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om ChromoGenics på sidorna 14–57 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av ChromoGenics och har granskats av styrelsen i ChromoGenics. Färna Invest garanterar inte att informationen här avseende ChromoGenics är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig.

Penser by Carnegie, Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Penser by Carnegie") har engagerats som finansiell rådgivare och agerar exklusivt för Färna Invest i samband med Erbjudandet. Penser by Carnegie agerar inte för någon annan i samband med Erbjudandet och ansvarar inte gentemot någon annan än Färna Invest. Penser by Carnegie har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen här och fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av ChromoGenics eller Färna Invests revisorer.

Vissa siffror i Erbjudandehandlingen kan ha avrundats. Detta kan medföra att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

### Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Färna Invest och aktieägarna i ChromoGenics med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

### Framåtriktade uttalanden

Uttalanden i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser, utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden kan exempelvis kännetecknas av att de innehåller ord som "förutses", "tros", "förväntas", "avses", "planeras", "änkas", "eftersträvas", "kommer" eller "kan" eller liknande uttryck. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förknippade med risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, vilka flera ligger utom Färna Invests kontroll, kan framtida förhållanden komma att avsevärt avvika från vad som har uttryckts eller antytts i framåtriktade uttalanden. Alla framåtriktade uttalanden i Erbjudandehandlingen gäller endast per dagen då uttalandet lämnades och Färna Invest har ingen skyldighet (och åtar sig ingen skyldighet) att uppdatera eller ändra något sådant uttalande till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden.

### Erbjudanderestriktioner

Erbjudandet riktas inte till (och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av) personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller personer vars deltagande i Erbjudandet skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller att registreringar sker eller att några andra åtgärder vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt (inklusive Takeover-reglerna) förutom om något undantag är tillämpligt. Med "USA" avses i denna Erbjudandehandling Amerikas förenta stater, dess territorier och besittningar, varje stat i USA samt Columbiadistriktet.

Denna Erbjudandehandling och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet (inklusive kopior av sådana handlingar) får inte postas eller på något annat sätt distribueras, vidarebefordras eller skickas till eller inom någon jurisdiktion (däribland Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA) där distribution av denna Erbjudandehandling eller Erbjudandet skulle kräva att ytterligare åtgärder vidtas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i en sådan jurisdiktion. Personer som mottar denna Erbjudandehandling (inklusive bland annat banker, mäklare, fondkommissionärer, förvaltare och förvarare av värdepapper) och som omfattas av lagarna eller reglerna i en sådan jurisdiktion måste informera sig om och följa alla tillämpliga restriktioner och krav. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagarna eller värdepappersreglerna i sådana jurisdiktioner. Färna Invest fransäger sig, så långt det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för överträdelser av sådana restriktioner och Färna Invest förbehåller sig rätten att inte acceptera anmälningssedlar vars lämnande utgör en direkt eller indirekt överträdelse av någon av dessa restriktioner.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Market Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av

en juridisk persons verksamhet, eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

## Innehållsförteckning

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I CHROMOGENICS.....	5
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET.....	7
REKOMMENDATION FRÅN CHROMOGENICS STYRELSE.....	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	10
BESKRIVNING AV CHROMOGENICS.....	14
CHROMOGENICS FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG .....	18
CHROMOGENICS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2024 .....	27
CHROMOGENICS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR .....	50
CHROMOGENICS BOLAGSORDNING .....	52
CHROMOGENICS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR.....	55
REDOGÖRELSE FRÅN CHROMOGENICS STYRELSE .....	58
BESKRIVNING AV FÅRNA INVEST, FINANSIERING AV ERBJUDANDET OCH AKTIEÄGANDE I CHROMOGENICS.....	59
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	60
KONTAKTUPPGIFTER.....	61

### Erbjudandet i sammandrag

<b>Vederlag:</b>	10 kronor per aktie i ChromoGenics <sup>1</sup>
<b>Acceptperiod:</b>	30 maj–28 juni 2024
<b>Beräknad dag för utbetalning av vederlag:</b>	Omkring den 4 juli 2024

---

<sup>1</sup> Om ChromoGenics före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer erbjudandepriiset att minska i motsvarande mån.



# Erbjudande till aktieägarna i ChromoGenics

---

## Inledning

Den 23 maj 2024 offentliggjorde Färna Invest AB, org.nr. 556656-4638 ("Färna Invest"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i ChromoGenics AB, org.nr. 556630-1809 ("ChromoGenics" eller "Bolaget"), att överlåta samtliga aktier i ChromoGenics till Färna Invest för 10 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). ChromoGenics aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") under kortnamnet CHRO och ISIN-kod SE0020847481.

## Vederlag

Färna Invest erbjuder 10 kronor kontant per aktie i ChromoGenics ("Erbjudandepriset").

Om ChromoGenics före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av Färna Invest förvärvade aktierna i ChromoGenics enligt Erbjudandet.

## Premier

Erbjudandepriset motsvarar en premie om:

1. cirka 72 procent jämfört med stängningskursen om 5,80 kronor för ChromoGenics aktie på Nasdaq First North den 22 maj 2024, vilket var den sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande;
2. cirka 48 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om cirka 6,73 kronor för ChromoGenics aktie på Nasdaq First North under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 22 maj 2024; och
3. cirka 52 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om cirka 6,60 kronor för ChromoGenics aktie på Nasdaq First North under de senaste 180 handelsdagarna fram till och med den 22 maj 2024.

## Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar ChromoGenics, baserat på samtliga 6 630 851 aktier i ChromoGenics, till 66 308 510 kronor.

## Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras av tillgängliga medel i Färna Invest.

## Rekommendation från styrelsen i ChromoGenics

Styrelsen i ChromoGenics rekommenderar aktieägarna att acceptera Erbjudandet.<sup>2</sup> Rekommendationen publicerades den 23 maj 2024 i ett separat pressmeddelande från ChromoGenics styrelse vilket återges i avsnittet "Rekommendation från ChromoGenics styrelse".

## Färna Invests aktieäggande i ChromoGenics

Färna Invest äger före Erbjudandet 1 975 786 aktier, motsvarande cirka 29,8 procent av aktierna och rösterna i ChromoGenics.

---

<sup>2</sup> Styrelseledamoten Fredrik Andersson har inte deltagit, och kommer inte att delta, i styrelsen för ChromoGenics utvärdering av, eller beslut avseende, Erbjudandet av de skäl som anges nedan i avsnittet "Intressekonflikter".

Bortsett från ovan innehar varken Färna Invest eller något av Färna Invests närstående bolag eller andra närstående parter några aktier eller andra finansiella instrument i ChromoGenics som ger en finansiell exponering mot ChromoGenics aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

### **Intressekonflikter**

Fredrik Andersson, styrelseledamot i ChromoGenics, är anställd i Systemair AB vari Färna Invest kontrollerar cirka 43 procent av aktierna och rösterna. Fredrik Andersson har därför valt att inte delta, och kommer inte att delta, i styrelsen för ChromoGenics utvärdering av, eller beslut avseende, Erbjudandet.

### **Åtagande från aktieägare i ChromoGenics**

Färna Invest har från Bolagets nästa största aktieägare Parment Förvaltning AB erhållit ett oåterkalleligt åtagande att acceptera Erbjudandet avseende 1 058 613 aktier, motsvarande cirka 16,0 procent av aktierna och rösterna i ChromoGenics.

Åtagandet kommer att upphöra att gälla om en tredje part, senast sex (6) dagar före utgången av acceptfristen, offentliggör ett uppköpserbjudande avseende förvärv av samtliga aktier i ChromoGenics för ett vederlag som motsvarar ett erbjudandevärde som överstiger priset i Erbjudandet med minst fem (5) procent ("**Högre Konkurrerande Erbjudandet**"), förutsatt att Färna Invest inte beslutar sig för att matcha det Högre Konkurrerande Erbjudandet (dvs. erbjuder ett pris som åtminstone motsvarar priset i det Högre Konkurrerande Erbjudandet) inom fem (5) bankdagar från offentliggörandet av det Högre Konkurrerande Erbjudandet. Åtagandet är vidare villkorat av att Färna Invest förklarar Erbjudandet ovillkorat senast den 1 augusti 2024.

### **Granskning av information i samband med Erbjudandet**

Färna Invest har inte genomfört någon due diligence-undersökning av ChromoGenics inför Erbjudandet.

### **Godkännanden från myndigheter**

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter och liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar (FDI), erhålles, i varje enskilt fall på för Färna Invest acceptabla villkor.

### **Tillämplig lag och tvister**

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de eventuella avtal som ingås mellan Färna Invest och ChromoGenics aktieägare med anledning av Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

### **Rådgivare**

Färna Invest har anlitat Penser by Carnegie, Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**Penser by Carnegie**") som finansiell rådgivare och TM & Partners som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

## Bakgrund och motiv till Erbjudandet

---

ChromoGenics är ett proptechbolag som framställer smart dynamiskt glas som förbättrar inomhusmiljö och välmående samt minskar energianvändning, driftskostnader och klimatpåverkan i fastigheter. Bolagets produkt ConverLight® dynamiskt glas bygger på unik patenterad teknologi från Ångströms-laboratoriet i Uppsala där elektrokroma beläggningar beläggs på plastfilmer. Resultatet är en dynamisk folie som kan lamineras in i glas vilket ger ett bra solskydd i fastigheter och minskad miljöbelastning både i produktion, transport och användande. Den dynamiska folien är lätt att transportera och kan appliceras av lokala partners i glasbranschen varför långa frakter av skrymmande glas kan undvikas. Samtliga produkter från ChromoGenics har ledorden miljö och hälsa. Det innebär ett fokus på miljö-vänligt material, minskad energianvändning, ökad tillgång till dagsljus och utsikt samt förbättrad inomhuskomfort.

Färna Invest har sedan 2021 varit aktieägare i ChromoGenics och genom deltagande i kapitalanskaffningar successivt ökat sin ägarandel i Bolaget utifrån ett långsiktigt perspektiv. Genom långvarigt aktieäggande är Färna Invest väl bekant med ChromoGenics verksamhet. Färna Invest ser flera anledningar till att ChromoGenics skulle passa bättre som ett noterat bolag med en fokuserad ägarbild än som ett noterat bolag och har därför valt att gå fram med Erbjudandet.

ChromoGenics har under en längre tid opererat utifrån en pressad finansiell ställning och tvingats till återkommande finansieringsrundor, men kapitaltillskotten har inte varaktigt förändrat ChromoGenics långsiktiga förutsättningar. Detta har hämmat den operativa verksamheten då Bolagets finansiella instabilitet påverkar intressenters uppfattning om den långvariga leveransförmågan. Färna Invests bedömning är att det återstår betydande investeringar i uppbyggnaden av ChromoGenics försäljningsorganisation och omfattande marknadsbearbetningsinvesteringar innan den fulla potentialen i ChromoGenics kan realiseras. Det ogynnsamma sentimentet för noterade tillväxtbolag i kombination med ChromoGenics nuvarande värdering försvårar nödvändiga fortsatta kapitalanskaffningar i noterad miljö.

Den begränsade likviditeten i ChromoGenics aktie och det alljämt återstående kapitalbehovet medför att Färna Invest anser att det framlagda Erbjudandet, i vilket ChromoGenics aktieägare erbjuds en generös premie för sina aktier, är gynnsamt för såväl övriga aktieägare som för Bolaget samt dess kunder och anställda.

Färna Invest förutser för närvarande inga väsentliga förändringar i ChromoGenics verksamhet, inklusive operativa anläggningar, dess ledning eller anställda eller deras anställningsvillkor. Färna Invest förväntar sig dock att Erbjudandets genomförande i ett långsiktigt perspektiv kommer att ge ChromoGenics större kraft att realisera potentialen i sitt erbjudande till den globala fastighetsmarknaden.

*För ytterligare information hänvisas till informationen i Erbjudandehandlingen, som har upprättats av styrelsen för Färna Invest med anledning av Erbjudandet. Beskrivningen av ChromoGenics på sidorna 14–57 i Erbjudandehandlingen har granskats av ChromoGenics styrelse. Styrelsen för Färna Invest försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Färna Invest överensstämmer med de faktiska förhållandena.*

Skinnskatteberg, 29 maj 2024

**Färna Invest AB**

*Styrelsen*

# Rekommendation från ChromoGenics styrelse

---

ChromoGenics styrelse publicerade den 23 maj 2024 ett uttalande i förhållande till Erbjudandet.

ChromoGenics styrelse stödjer Färna invests uppköpserbjudande

Uttalande från styrelsen för ChromoGenics AB i förhållande till Färna Invest AB's uppköpserbjudande

Detta uttalande görs av styrelsen ("styrelsen") för ChromoGenics AB ("ChromoGenics" eller "företaget") i enlighet med klausul II.19 i reglerna för övertagande av vissa handelsplattformar ("Takeover Rules") tillämpligt på företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

## Bakgrund

Den 23 maj 2024 tillkännagav Färna Invest AB ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i ChromoGenics enligt följande ("Erbjudandet"):

Färna Invest AB ("Färna Invest") offentliggör härmed ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i ChromoGenics AB ("Chromogenics" eller "företaget") att överlåta samtliga aktier till Färna Invest för 10 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). ChromoGenics aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North").

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Färna Invest blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i företaget, dock med förbehållet att Färna Invest kan komma att acceptera en lägre anslutningsgrad i Erbjudandet.

För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Färna Invest's pressmeddelande som publicerades den 23 maj 2024.

## Styrelsens rekommendation

ChromoGenics har under de senaste fyra åren flyttat hem, driftsatt och kvalitetssäkrat all väsentlig produktion till Uppsala. Arbetet har kraftigt kapat kostnader i värdekedjan och möjliggjort kvalitetskontroll från A till Ö. Bolagets produkt ConverLight® dynamiskt glas har betydande innovativ höjd och är i dagsläget ensam i sitt slag. Vidare har företaget utvecklat en unik lösning, Converlight Interlayer, för att kunna distribuera produkten globalt på ett kostnads- och miljöeffektivt sätt.

Det är styrelsens uppfattning att företaget har stor potential men också behov av investeringar i egen organisation och kommersiella aktiviteter vilket kräver rörelsekapital som i betydande utsträckning behöver tillgodoses genom ytterligare tillskott. Styrelsen gör också bedömningen att det kommer vara svårt att attrahera tillräckligt med kapital för att genomföra önskvärda aktiviteter via företrädesemissioner på villkor som är rimliga för befintliga aktieägare.

Styrelsen bedömer att Färna Invest har nödvändiga ekonomiska resurser för att kunna tillgodose ChromoGenics externa rörelsekapitalbehov i egenskap av aktieägare i ChromoGenics.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat att rekommendera aktieägarna i ChromoGenics att acceptera Erbjudandet.

Detta uttalande ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Tvister som härrör från detta uttalande ska uteslutande avgöras i svensk domstol.

---

Uppsala 23 maj 2024

Styrelsen för ChromoGenics AB (publ)

## Om ChromoGenics

ChromoGenics är ett proptechbolag som framställer smart dynamiskt glas som förbättrar inomhusmiljö och välmående samt minskar energianvändning, driftskostnader och klimatpåverkan i fastigheter. Bolagets produkt ConverLight® dynamiskt glas bygger på unik patenterad teknologi från Ångströms-laboratoriet i Uppsala där elektrokroma beläggningar beläggs på plastfilmer. Resultatet är en dynamisk folie som kan lamineras in i glas vilket ger ett bra solskydd i fastigheter och minskad miljöbelastning både i produktion, transport och användande. Den dynamiska folien är lätt att transportera och kan appliceras av lokala partners i glasbranschen varför långa frakter av skrymmande glas kan undvikas. Samtliga produkter från ChromoGenics har ledorden miljö och hälsa. Det innebär ett fokus på miljövänligt material, minskad energianvändning, ökad tillgång till dagsljus och utsikt samt förbättrad inomhuskomfort.

ChromoGenics är baserat i Uppsala och är en avknoppning från forskning i världsklass vid Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet.

Företagets produktionsanläggningar har delvis finansierats med ett villkorat lån från Energimyndigheten. ChromoGenics andel (CHRO) är noterad på Nasdaq First North Growth Market och Vator Securities AB är Certified Adviser.

*Denna information är sådan som ChromoGenics AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 maj 2024 kl. 15:30 CET.*

# Villkor och anvisningar

---

## Erbjudandet

Färna Invest erbjuder 10 kr kontant för varje aktie i ChromoGenics AB. Erbjudandet värderar ChromoGenics, baserat på samtliga 6 630 851 aktier i ChromoGenics, till cirka 66,3 miljoner kr.<sup>3</sup>

Om ChromoGenics, före utbetalning av vederlag i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med utbetalning av vederlag för de av Färna Invest förvärvade aktierna i ChromoGenics enligt Erbjudandet.

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Färna Invest blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i ChromoGenics;
2. att ingen annan offentliggör ett erbjudande om förvärv av aktier i ChromoGenics på villkor som är mer förmånliga för aktieägarna i ChromoGenics än Erbjudandet;
3. att varken Erbjudandet eller förvärvet av ChromoGenics helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständigheter som föreligger eller skäligen kan förväntas föreligga, som ligger utanför Färna Invests kontroll och som Färna Invest inte skäligen kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet;
4. att Färna Invest inte upptäcker att information som offentliggjorts av ChromoGenics är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller upptäcker att information om väsentlig omständighet som borde ha offentliggjorts av ChromoGenics inte har offentliggjorts;
5. att inga omständigheter, som ChromoGenics inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, har inträffat som väsentligt negativt påverkar eller skäligen kan förväntas påverka ChromoGenics försäljning, resultat, likviditet, tillgångar eller eget kapital;
6. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av ChromoGenics, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter och liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar (FDI), erhålles, i varje enskilt fall på för Färna Invest acceptabla villkor; och
7. att ChromoGenics inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets fullföljande.

Färna Invest förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall att det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren 2–7 kommer emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Färna Invests förvärv av ChromoGenics.

Färna Invest förbehåller sig rätten att helt eller delvis frångå ett, flera, eller samtliga villkor enligt ovan, inklusive, med avseende på villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå.

## Accept

Aktieägare i ChromoGenics vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 30 maj 2024 till och med den 28 juni 2024 klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till Penser by Carnegie, till den på anmälningssedeln angivna adressen.

---

<sup>3</sup> 6 630 851 aktier är det totala antalet utestående aktier i ChromoGenics, inklusive de 1 975 786 aktierna som vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, den 23 maj 2024, innehades av Färna Invest.

Anmälningssedeln måste lämnas in per e-post eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Carnegie tillhanda senast klockan **15.00 CEST den 28 juni 2024**.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i ChromoGenics per den 29 maj 2024 framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med förfrankerat svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i ChromoGenics. Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste blanketten ”Förmyndare & fullmaktshavare” fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga anmälningssedeln.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten ”Förmyndare & fullmaktshavare” finns tillgängliga på Färna Invests hemsida [www.budfiab.se](http://www.budfiab.se) och Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se).

***Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.***

Aktieägare i ChromoGenics som accepterar Erbjudandet bemyndigar Carnegie att leverera deras aktier i ChromoGenics till Färna Invest i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

### **Förvaltarregistrerade innehav**

Aktieägare i ChromoGenics vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken Erbjudandehandling eller förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### **Pantsatta innehav**

Är aktier i ChromoGenics pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i ChromoGenics när dessa ska levereras till Färna Invest.

### **Erbjudandehandling och anmälningssedel**

Erbjudandehandling och anmälningssedel finns tillgängliga på följande webbplatser: Färna Invests webbplats ([www.budfiab.se](http://www.budfiab.se)) och Carnegies webbplats ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)).

### **Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet**

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 30 maj 2024 till och med den 28 juni 2024.

Färna Invest förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om en sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Färna Invest genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

### **Rätt till återkallelse av accept**

Aktieägare i ChromoGenics har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Penser by Carnegie tillhanda innan Färna Invest har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Aktieägare i ChromoGenics vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Skriftlig återkallelse kan sändas till:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Transaction Support / Färna Invest/ChromoGenics

SE-103 38 Stockholm, Sverige



## **Bekräftelse av accept och överföring av aktier i ChromoGenics till spärrade VP-konton**

Efter det att Carnegie har mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i ChromoGenics överföras till ett för varje aktieägare i ChromoGenics nyöppnat spärrat VP-konto, ett s.k. apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antalet aktier i ChromoGenics som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som utvisar det antalet aktier i ChromoGenics som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

## **Utbetalning av vederlag**

Utbetalning av vederlag beräknas kunna påbörjas omkring den 4 juli 2024. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. För aktieägare i ChromoGenics som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, kan likvidbeloppet erhållas via utbetalningsavi eller betalningen bli försenad. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i ChromoGenics ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

*Observera att även om aktierna i ChromoGenics är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.*

## **Tvångsinlösenförfarande och avnotering**

Om Färna Invest, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i ChromoGenics, avser Färna Invest att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i ChromoGenics och verka för att aktierna i ChromoGenics avnoteras från Nasdaq First North.

## **Viktig information angående LEI och NID**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Observera att Carnegie inte kan utföra transaktionen ifråga om LEI-nummer eller NID-nummer inte tillhandahålls vid anmälan.

## **Övrig information**

Det faktum att Penser by Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Penser by Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om Penser by Carnegie har lämnat rådgivning till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via Penser by Carnegies kontor eller internetbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.



## **Information om personuppgiftshantering**

Den som anmäler accept av Erbjudandet enligt detta dokument kommer lämna in personuppgifter till Penser by Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Penser by Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Penser by Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Penser by Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Penser by Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Penser by Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Penser by Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

## **Frågor om Erbjudandet**

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Penser by Carnegie på telefonnummer +46 (0)8 5886 88 00 eller e-postadress [budfiab@carnegie.se](mailto:budfiab@carnegie.se). Information finns även tillgänglig på Penser by Carnegies hemsida, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), och på Färna Invests hemsida, [www.budfiab.se](http://www.budfiab.se).

# Beskrivning av ChromoGenics

---

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av ChromoGenics. Informationen i denna beskrivning är, om ej annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information hämtad från ChromoGenics webbplats ([www.chromogenics.com](http://www.chromogenics.com)), Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2024, Bolagets bokslutskommuniké för perioden januari–december 2023, Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt EU-tillväxtprospektet daterat den 21 juni 2023 som ChromoGenics upprättat och som godkänts av Finansinspektionen.

## ChromoGenics i korthet

ChromoGenics är ett proptechbolag som framställer smart dynamiskt glas som förbättrar inomhusmiljö och välmående samt minskar energianvändning, driftskostnader och klimatpåverkan i fastigheter. Bolagets produkt ConverLight® dynamiskt glas bygger på unik patenterad teknologi från Ångströms-laboratoriet i Uppsala där elektrokroma beläggningar beläggs på plastfilmer. Resultatet är en dynamisk folie som kan lamineras in i glas vilket ger ett bra solskydd i fastigheter och minskad miljöbelastning både i produktion, transport och användande. Den dynamiska folien är lätt att transportera och kan appliceras av lokala partners i glasbranschen varför långa frakter av skrymmande glas kan undvikas. Samtliga produkter från ChromoGenics har ledorden miljö och hälsa. Det innebär ett fokus på miljövänligt material, minskad energianvändning, ökad tillgång till dagsljus och utsikt samt förbättrad inomhuskomfort.

## Mål och strategi

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

Bolagets marknadsfokus är initialt Norden, Schweiz, Tyskland, Benelux och Frankrike, följt av övriga Europa. USA och Mellanöstern har analyserats och har hög potential. Marknader utanför Sverige och Norge avses bearbetas genom olika externa samarbetspartners. Under 2022 och 2023 har ChromoGenics inlett samarbeten med partners för att växa affären i Europa. Där kan Bolaget bland annat räkna Future Glass (Förenade arabemiraten), Finn Glass (Finland), HERO-Group (Tyskland), SECM (Frankrike) och Thomsa Glass (Nederländerna) som samarbetspartners.

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

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

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

ChromoGenics bedömer att en framgångsrik marknadsexpansion enklare kan uppnås genom Bolagets strategi jämfört med konkurrenters traditionella teknik, där elektrokroma skikt appliceras direkt på tunga glasskivor. Konkurrerande teknik innebär naturligt kostsamma och miljöbelastande transporter av skört glas fram till slutlig plats för installation. Långa glastransporter är inte bara kostsamma, de utgör även en risk i kritiska byggprojekt. ChromoGenics teknologi möjliggör även högre flexibilitet, kortare leveranstider och snabba kundanpassningar.

Ett led i Bolagets fortsatta kommersialisering är att skapa ökad marknadskänedom om Bolagets produkter. Bolagets försäljnings- och marknadsföringsinsatser tar fokus på en dialog med olika aktörer på marknaden som kan påverka beslutsprocessen för utformning av byggnader. Aktörer innefattar dem som påverkar val av fönster- och fasadglas, exempelvis arkitekter, projektutvecklare och energikonsulter. ChromoGenics bedömer att det finns goda förutsättningar för ökad marknadskänedom och genomslag i kommersialiseringprocessen för Bolagets unika teknologi och glaskoncept. Nära samarbeten med olika geografiskt spridda isolerglastillverkare är en viktig faktor i ChromoGenics marknads-, produktions- och distributionsstrategi.

Sådana samarbeten innebär att lokal marknadsnärvaro kan etableras snabbare jämfört med om egna distributions- och marknadskanaler skulle etableras på samma marknader. Därtill bedöms skalbarheten i tillverkningsprocessen av ConverLight® Dynamic bli mer effektiv om marknadsföring och expansion av elektrokrom folietillverkning kan prioriteras.

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

ChromoGenics har med två maskiner – Sputter I och Sputter II – en betydande kapacitet, i storleksordningen 450 000 m<sup>2</sup> per maskin och år. Produktionskapaciteten beror dock på vilken produkt som produceras. Sputtring av elektrokroma folier ger en lägre produktionskapacitet. Bolagets totala produktionspotential för dynamisk folie bedöms vara 250 000 m<sup>2</sup> per år. Sputter I disponeras för sputtring av elektrokrom folie för fönster- och fasadglas samt tillverkning av ITO för eget bruk. Sputter II är i nuläget inte i bruk men kan med mindre uppgradering tas i bruk när behov uppstår.

## Verksamhetsbeskrivning

Bygg- och fastighetsbranschen står för 34 procent av Sveriges energianvändning och 21 procent av Sveriges koldioxidutsläpp. Båda dessa parametrar är något som kraftigt måste minskas, och det i snabb takt, för att omställningen till ett hållbart samhälle i linje med Parisavtalet ska klaras av. Därutöver är bländande solljus ett generellt problem i kommersiella lokaler och samhällsfastigheter och det föreligger även regionala och säsongsbundna problem till följd av inströmmande solvärme. Detta påverkar både välmående och inomhusklimat samt ökar kylbehovet av fastigheter till stor kostnad och energiåtgång. För att hantera dessa problem monterar fastighetsägare och hyresgäster ofta in- och utvändiga solskydd, vanligtvis persienner och markiser. Sådana innebär bland annat naturligt försämrad utsikt men externa solskyddsanordningar medför även förhöjda underhållskostnader, exempelvis reparation av markiser och persienner. I syfte att motverka dessa problem kommersialiserar ChromoGenics innovativa glasteknologier med goda förutsättningar att ersätta existerande fönster- och fasadglas. ConverLight® Dynamic inbegriper glaslaminat med dynamiskt solskydd och energiprestandahöjande egenskaper som kan användas i såväl enkelglas som isolerglas med multifunktionella egenskaper. ChromoGenics egenutvecklade och patenterade elektrokroma folie är det som förser glaslaminatet med dess dynamiska egenskaper.

ChromoGenics bedömer att Bolagets glasteknologi är brett användbar inom marknaden för fönster- och fasadglas till fastigheter. Önskad ljus- och solvärmeinstrålning kan avskärmats utan att dagsljuset går förlorat. Inomhusklimatet i fastigheter kan därigenom bevaras svalt och stabilt oberoende av årstid. Produkten skapar ytterligare arkitektonisk frihet och att fri utsikt från fönster kan bevaras utan inverkan av eventuella markiser eller persienner. Besparingspotential återfinns dels genom att en minskad andel solvärmestrålning reducerar värmegenereringen i fastigheter, med följd att behovet av kylenergi kan reduceras, och dels i reducerat behov av yttre automatiserat mekaniskt solskydd, vilka kräver återkommande service och underhåll.

## DYNAMISKA SOLSKYDDSGLAS

ConverLight® Dynamic är en elektrokrom glasteknologi som möjliggör styrning och reglering av ljus- och solenergienomsläpp i laminerat glas. Med hjälp av ett elektriskt spänningsfält kan det laminerade fönsterglasets skifta ton, från ljust till mörkt, med resultat att glasets ljustransmittans, d.v.s. andelen ljus som förs igenom glaset, förändras. En mörkare ton innebär reducerad ljustransmittans, med verkan att mindre ljus och solvärme släpps igenom glaset men med bibehållen utsikt. Då kylenergi generellt står för en stor andel av den totala energiförbrukningen i fastigheter möjliggör ConverLight® Dynamic betydande energibesparingar för fastighetsägare. Sådana energibesparingar möjliggör betydande kostnadsbesparingar samt leder till stora miljövinster i form av minskade växthusgasutsläpp, vilket skapar förutsättningar för att uppfylla krav enligt miljöcertifieringar som Building Research Establishment Environmental Assessment Method (BREEAM) och Leadership in Energy and Environmental Design (LEED). Bolagets dynamiska glaslaminat kan levereras med U-värden i intervallet 0,6–0,3, vilket påvisar produktens goda och konkurrenskraftiga isolerprestanda.

ConverLight® Dynamic finns i två glaslaminatvarianter; ConverLight 75 och ConverLight 65. Dessa båda varianter går att kombinera med flera andra glasteknologier för att skapa unika och kundpassade glaslösningar. Samtliga produkter medför god visuell- och termisk komfort samt förbättrad fastighetsekonomi. ConverLight 75 har en ljustransmittans om 75 procent i ljusaste läge och integrerat i ett isolerglas blockerar det uppemot 80 procent solvärmegenomsläpp i mörkaste läget. ConverLight 65 har en ljustransmittans om 65 procent i ljusaste läge och blockerar i ett isolerglas uppemot 90 procent solvärmegenomsläpp i mörkaste läge.

I början av 2023 påvisade ConverLight® Dynamic utmärkt hållbarhet i ett väldigt krävande accelererat åldringstest för ISO 18543:2021, en viktig milstolpe för Bolaget. ISO 18543 är ett accelererat långtidstest för åldrande och hållbarhet för elektrokroma glas i byggnader. Testet innefattar olika åldringsfaktorer så som UV-intensitet, hög temperatur och hög cyklingsfrekvens. Testet består av 5 000 timmar av kontinuerlig växling mellan ljust och mörkt läge under 30 000 cykler i hög temperatur och konstant UV-strålning, vilket motsvarar över 20 år av normalt användande. ISO-testet genomfördes av RISE (Research Institute of Sweden), en oberoende tredje part. Testet påbörjades i juli 2022 och slutfördes i mars 2023. Testrapporten från det positiva ISO-testet bekräftar ConverLights utmärkta hållbarhet och kvalitet i produktionsprocessen.

### **ConverLight Interlayer**

Sedan februari 2023 erbjuder ChromoGenics produkten ConverLight® Interlayer, vilket möjliggör för glasproducenter att tillverka smart dynamiskt glas utan investeringar i ny utrustning. ConverLight® Interlayer är en färdigpreparerad dynamisk folie tillskuren för att passa en viss glasstorlek. Produkten är robust, enkel att transportera och kan hanteras inom ramen för glasbranschens normala verksamhet för glaslamining. I samband med lansering av produkten lämnade Bolaget in en patentansökan och en första mindre kommersiell leverans har skett. ChromoGenics är unika med att producera en dynamisk folie som regionala partners själva kan bygga in i glas och leverera till sina kunder.

### **Kontrollsystem**

ConverLight® Dynamic levereras tillsammans med Bolagets kontrollsystem som erbjuder användare stora möjligheter att styra och övervaka glaset. Glaset kan styras och drivas helt trådlöst och autonomt via solceller vilket sänker installationskostnaden väsentligt.

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

Kontrollsystemet är enkelt att hantera och erbjuder användaren stora möjligheter att övervaka och anpassa glasets optiska egenskaper. Systemet kan regleras automatiskt, via standardiserade och etablerade automationssystem, eller manuellt, via till exempel dator, mobil eller surfplatta. Det kan även ställas in för att tillgodose olika behov i definierade zoner och tider, beroende på de krav som ställs i den enskilda fastigheten och utifrån användarens behov. Systemet tillverkas med standardkomponenter och uppfyller EMC-standard enligt EN 6000-6 samt produktsäkerhet enligt EN 60950.

### **Produktionsprocess**

Produktionsprocessen för ConverLight®-teknologin är avancerad och bygger på mångårig forskning och utveckling. Det initiala steget i processen är att sputtra, det vill säga belägga, två separata plastfilmer polyetentereftalat ("PET") med ett skikt transparent elektrisk ledare. Därefter sputtras elektrokroma filmer av volframoxid respektive nickelvanadiumoxid på plastfilmerna, en för vardera elektrod i en rulle till rulle-process ("R2R"). De två plastfilmerna lamineras sedan med ett mellanliggande lager av elektrolyt, en polymer med jonledande förmåga. Processen resulterar i en elektrokrom folie som kontakteras och lamineras mellan två glasskivor för att bli till produkten ConverLight® Dynamic. Detta glaslaminat levereras till isolerglastillverkare och sedan slutligen till slutkund för montering i fastighet. ChromoGenics elektrokroma folie väger endast cirka 500 g/m<sup>2</sup> och kan levereras i dimensioner upp till 1550 x 4 400 mm med 0,35 mm tjocklek. Produktionsprocessen bedöms kunna hantera glasstorlekar motsvarande cirka 90 procent av marknadsefterfrågan för dynamiska glas. Glas av större dimensioner faller utanför ramen för den befintliga produktionskapaciteten men ChromoGenics bedömer att dessa utgör en mycket begränsad andel av den framtida adresserbara marknaden för Bolaget.

Produktionen av ConverLight® Dynamic är idag förlagd till Bolagets produktionsanläggningar i Uppsala, totalt omfattande cirka 4 200 m<sup>2</sup>. Produktionsanläggningen omfattar produktionslinjer för ChromoGenics elektrokroma folie och dynamiska glaslaminat, renrum för lamining, testanläggningar, med mera. Sputtring är en direkt kritisk process i produktionen av Bolagets elektrokroma folie och utgör en väsentlig del av den totala produktionskostnaden. Då insatsvarorna och arbetskraft utgör en relativt liten andel av produktionskostnaden är det möjligt att uppnå en betydande skaldriftsfördel vid ökande volymer. ChromoGenics fick under 2018 och 2019, med anledning av kvalitetsproblem i sputtringsprocessen hos Bolagets underleverantör, långa leveransfördröningar och reklamationer från kunder avseende fönster med ConverLight® Dynamic. Mot bakgrund av dessa produktionsrelaterade problem beslutade ChromoGenics under sommaren 2019 att förvärva

egen maskinkapacitet för sputtring. Syftet var att säkerställa en komplett och fullgod egen produktion av elektrokrom folie under egen kvalitetskontroll. Två obetydligt använda maskiner med kapacitet om 450 000 m<sup>2</sup> per år vardera samt två mindre forskningsmaskiner förvärvades.

Bolaget kunde därigenom säkerställa en avgörande kontroll över hela produktionsprocessen samt nå betydande produktionskostnadsbesparingar. Montering, intrimning och omfattande kvalitetstester försenades till följd av Covid-19-pandemin och genomfördes fram till och med juni 2021 då Bolaget kunde rapportera slutförda långtidstester. ChromoGenics har därefter tillverkat egenproducerad elektrokrom folie för laminering av dynamiska glas vilket levererats till nya kundprojekt. Bolaget kommer även utföra ersättningsleveranser avseende reklamerade installationer. Dessa installationer är genomförda med insatsmaterial från tidigare extern leverantör som ej klarade av den avancerade produktionsprocess som sputtringen av den elektrokroma folien innebär. Då ChromoGenics eftersträvar goda kundrelationer är Bolagets ambition att på ett kontrollerat sätt ersätta de befintliga kunder som önskat omleverans med glas producerat i Bolagets egen anläggning i Uppsala.

Produktionstakten är idag ca 5 000 m<sup>2</sup> per år. Produktionsutrustningen har dock en potential att producera ca 250 000m<sup>2</sup> dynamisk folie per år. ChromoGenics har ambitionen att produktionskapaciteten gradvis ska förstärkas i takt med ökad orderingång.

ChromoGenics använder sig av en plastfilm belagd med indium-tenn-oxid (ITO) som insatsmaterial i produktionen av Bolagets produkter. Under 2021 och första delen av 2022 upplevde Bolaget återkommande leverans- och kvalitetsproblem från underleverantörer, vilket medförde att Bolaget accelererade arbetet med att etablera och kvalitetssäkra egen produktion av ITO i ChromoGenics sputterfabrik. Detta arbete är nu genomfört, och efter andra kvartalets utgång 2022 hade de första produktionsbatcherna tillverkats med gott resultat. Bolaget uppskattar även att detta kommer föra med sig avsevärda kostnadsbesparingar, där direkta materialkostnader för ConverLight® Dynamic förväntas minska med ca 40 procent. Egen produktion kommer även att minska både transportkostnader samt minska risken för produktionsstörningar. Under 2023 har produktionen av ConverLight® Dynamic fortsatt att ske med egentillverkad ITO. Sedan inledningen av mars 2023 har Bolagets produktion fungerat väl och Bolaget har kunnat leverera enligt plan vilket lett till lägre kostnader för råvaror och förnödenheter.

## **Patent, immateriella rättigheter och know-how**

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

ChromoGenics har inom produktområdet ConverLight® Dynamic byggt upp en patentportfölj bestående av 15 patentfamiljer som täcker väsentliga material, processer och applikationer, varav det sista patentet löper ut år 2039. Fokus i Bolagets IPR-portfölj ligger på applikationer, produktionsmetoder och tekniska lösningar för elektrokroma material och produkter. Inom dessa områden har Bolaget merparten av sina patentfamiljer i vilket det sista patentet löper ut år 2036. Övriga patent relaterar till ljus- och klimatstyrning i byggnad i kombination med dynamiska glas, samt till andra dynamiska teknologier.

## **Besparingsprogram mars 2024**

Den 25 mars 2024 meddelade ChromoGenics att Bolaget beslutat anpassa sin kostnadsstruktur för att möta de utmaningar som råder på marknaden och säkerställa långsiktig tillväxt.

Under det senaste året har ChromoGenics genomfört betydande förbättringar i sin produktionsprocess, vilket har resulterat i ökad effektivitet och höjd produktionskapacitet. Produktionsprocesserna är stabila och bidrar till en positiv bruttomarginal, vilket skapar goda förutsättningar för att framgångsrikt driva verksamheten vidare mot lönsamhet.

Trots dessa framsteg har ChromoGenics mött utmaningar till följd av den svaga konjunkturen inom bygg- och fastighetsbranschen, vilken inte förväntas förbättras på kort sikt. Ordervolymer från internationella samarbeten har tagit längre tid än förväntat.

För att möta dessa utmaningar har Bolaget tagit beslutet att justera sin kostnadsstruktur genom att minska personal och genomföra andra åtgärder för att öka effektiviteten. ChromoGenics avser att fortsätta utveckla försäljning och marknad samt långsiktigt säkerställa produktionskompetens för att effektivt kunna skala upp leveranskapaciteten vid behov.

## ChromoGenics finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende ChromoGenics är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020, samt från den oreviderade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023.

Årsredovisningarna, bokslutskommunikén och delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom ChromoGenics reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2023, som har inkluderats i Erbjudandehandlingen genom hänvisning, har publicerats på ChromoGenics webbplats, [www.chromogenics.com](http://www.chromogenics.com). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 har inkluderats på sidorna 27-49 i Erbjudandehandlingen.

### Bolagets resultaträkning i sammandrag, årsbasis

Resultaträkning	2023	2022	2021	2020
TSEK	Oreviderad	Reviderade		
Nettoomsättning	13 645	18 260	24 690	14 616
Förändring av varulager	1 291	1 341	922	-2 365
Aktiverat arbete för egen räkning	2 057	6 183	4 536	4 886
Övriga rörelseintäkter	2 620	3 775	1 295	682
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>19 612</b>	<b>29 558</b>	<b>31 443</b>	<b>17 819</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-9 915	-22 487	-21 399	-16 996
Övriga externa kostnader	-29 614	-31 855	-44 470	-27 305
Personalkostnader	-23 623	-26 684	-21 941	-25 007
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-4 475	-3 370	-2 286	-4 982
Övriga rörelsekostnader	-731	-1 087	-1 002	-302
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-68 358</b>	<b>-85 483</b>	<b>-91 098</b>	<b>-74 592</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-48 746</b>	<b>-55 925</b>	<b>-59 655</b>	<b>-56 773</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter	548	604	101	67
Räntekostnader	-4 311	-1 654	-3 979	-5 769
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-3 763</b>	<b>-1 051</b>	<b>-3 878</b>	<b>-5 702</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-52 509</b>	<b>-56 976</b>	<b>-63 533</b>	<b>-62 475</b>
Skatt	3	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-52 506</b>	<b>-56 976</b>	<b>-63 533</b>	<b>-62 475</b>

## Bolagets resultaträkning i sammandrag, tremånadersbasis

Resultaträkning	2024 jan-mar	2023 jan-mar
TSEK	Oreviderad	Oreviderad
Nettoomsättning	2 838	5 800
Förändring av varulager	470	190
Aktiverat arbete för egen räkning	0	595
Övriga rörelseintäkter	109	163
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 147</b>	<b>6 748</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Råvaror och förnödenheter	-2 248	-4 530
Övriga externa kostnader	-5 963	-7 256
Personalkostnader	-6 230	-6 190
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-1 113	-894
Övriga rörelsekostnader	-51	-89
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-15 605</b>	<b>-18 960</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 188</b>	<b>-12 212</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Ränteintäkter	5	74
Räntekostnader	-1 426	-952
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-1 421</b>	<b>-878</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-13 609</b>	<b>-13 090</b>
Skatt	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 609</b>	<b>-13 090</b>

## Bolagets balansräkning i sammandrag, årsbasis

Balansräkning	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>TSEK</b>	<b>Oreviderad</b>		<b>Reviderade</b>	
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Patent samt liknande rättigheter	n/a <sup>4</sup>	2 700	3 003	3 312
Goodwill	n/a	547	1 483	2 406
Balanserade utgifter för IT-system	n/a	865	1 101	n/a
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	n/a	8 130	4 926	1 133
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>10 672</b>	<b>12 241</b>	<b>10 513</b>	<b>6 851</b>
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>				
Förbättringsarbeten på annans fastighet	n/a	890	165	20
Nyttjandetillgångar	n/a	1 804	798	n/a
Maskiner och andra tekniska anläggningar	n/a	56 171	57 554	3 147
Inventarier, verktyg och installationer	n/a	121	184	171
Pågående nyanläggningar	n/a	43 799	43 093	87 501
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>98 301</b>	<b>102 784</b>	<b>101 794</b>	<b>90 839</b>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>				
Uppskjuten skattefordran	n/a	9	2	n/a
EU-bidrag	n/a	418	2 450	4 765
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>432</b>	<b>427</b>	<b>2 452</b>	<b>4 765</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>109 405</b>	<b>115 452</b>	<b>114 759</b>	<b>102 455</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<u>Varulager m m</u>				
Varulager och pågående arbete	10 174	n/a	11 011	8 245
Råvaror och förnödenheter	n/a	6 254	n/a	n/a
Varor under tillverkning	n/a	3 307	n/a	n/a
Färdiga varor och handelsvaror	n/a	637	n/a	n/a
Summa varulager	n/a	<b>10 198</b>	n/a	n/a
<u>Kortfristiga fordringar</u>				
Kundfordringar	2 613	4 430	8 857	2 225
Övriga kortfristiga fordringar	9 045	4 865	4 117	5 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	n/a	2 430	2 849	1 996
Summa kortfristiga fordringar	n/a	<b>11 726</b>	<b>15 823</b>	<b>9 743</b>
Likvida medel	7 926	24 126 <sup>5</sup>	18 851	93 390
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 758</b>	<b>46 049</b>	<b>45 685</b>	<b>111 378</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>139 163</b>	<b>161 501</b>	<b>160 444</b>	<b>213 833</b>

4 Med "n/a" avses att posten ej återfinns i aktuell rapport.

5 I årsredovisningen för 2022 benämns posten "Kassa och bank".



TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital	35 062	28 561	3 408	3 395
Fond för utvecklingsutgifter	9 901	8 130	5 616	1 779
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>44 963</b>	<b>36 691</b>	<b>9 024</b>	<b>5 174</b>
<u>Fritt eget kapital</u>				
Överkursfond	713 211	694 939 <sup>6</sup>	650 330	650 036
Balanserat resultat	-662 913	-604 166	-538 119	-471 806
Årets förlust	-52 506	-56 976	-63 533	-62 475
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-2 208</b>	<b>33 798</b>	<b>48 678</b>	<b>115 755</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>42 755</b>	<b>70 488</b>	<b>57 702</b>	<b>120 929</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga räntebärande skulder	66 621 <sup>7</sup>	63 783	46 264 <sup>8</sup>	57 010
EU-bidrag	2 425	2 375	3 839	6 343
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>69 046</b>	<b>66 159</b>	<b>50 103</b>	<b>63 353</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder	199	300	15 434	n/a
Förskott från kunder	n/a	2 424	233	0
Leverantörsskulder	2 770	8 612	7 772	8 149
Skatteskulder	n/a	n/a	n/a	0
Övriga kortfristiga skulder	24 393	3 041	3 406	4 522
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	n/a	10 476	25 794	16 880
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>27 362</b>	<b>24 854</b>	<b>52 639</b>	<b>29 551</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>139 163</b>	<b>161 501</b>	<b>160 444</b>	<b>213 833</b>

6 I årsredovisningen för 2022 benämns posten "Fri överkursfond".

7 I bokslutskommunikén för 2023 och årsredovisningen för 2022 benämns posten "Långfristiga räntebärande skulder."

8 Se not 6.

## Bolagets balansräkning i sammandrag, tremånadersbasis

Balansräkning	2024-03-31	2023-03-31
TSEK	Oreviderad	Oreviderad
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	10 363	12 051
Materiella anläggningstillgångar	97 639	102 259
Finansiella anläggningstillgångar	432	428
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>108 434</b>	<b>114 738</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager och pågående arbeten	10 894	10 639
Kundfordringar	4 759	4 918
Övriga kortfristiga fordringar	9 415	7 112
Kassa och bank	2 627	16 659
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>27 695</b>	<b>39 328</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>136 129</b>	<b>154 066</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	35 062	34 335
Fond för utvecklingsutgifter	9 901	8 724
<u>Fritt eget kapital</u>		
Överkursfond	713 211	694 783
Balanserat resultat	-662 913	-661 736
Periodens resultat	-66 116	-13 090
<b>Summa eget kapital</b>	<b>29 146</b>	<b>63 016</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	67 724	64 367
EU-bidrag	2 425	2 381
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>70 149</b>	<b>67 018</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga räntebärande skulder	0	300
Leverantörsskulder	5 087	8 551
Övriga kortfristiga skulder	31 747	15 181
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36 834</b>	<b>24 032</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>136 129</b>	<b>154 066</b>

## Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag, årsbasis

Kassaflödesanalys	2023	2022	2021	2020
KSEK	Oreviderad	Reviderade		
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat	-48 746	-55 925	-59 655	-56 773
Finansiella kostnader och intäkter	-160	-1 051	-3 880	-5 702
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
EU-bidrag	n/a	0	0	1 578
Realisationsvinst sålda anläggningstillgångar	n/a	132 <sup>9</sup>	0	17
Avskrivningar och nedskrivningar	n/a	3 370	2 286	4 982
Ej kassaflödespåverkande poster	3 565	n/a	n/a	n/a
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-45 341</b>	<b>-53 474</b>	<b>-61 249</b>	<b>-55 898</b>
Ökning (-)/minskning varulager (+)	24	813	-2 766	-1 496
Ökning (-)/minskning kundfordringar (+)	1 817	4 427	-6 632	5 089
Ökning (-)/minskning övriga kortfristiga fordringar (+)	-1 750	1 683	2 867	3 579
Ökning (+)/minskning leverantörsskulder (-)	-5 482	840	-377	-13 442
Ökning (+)/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder (-)	10 255	-13 608	9 405	12 424
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>4 504</b>	<b>-5 844</b>	<b>2 497</b>	<b>6 154</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-40 837</b>	<b>-59 318</b>	<b>-58 752</b>	<b>-49 744</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-3 204	-4 985	-1 220
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-136	-1 727	-11 006	-19 465
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	39	0	40
Förvärv av långfristig fordran	0	n/a	n/a	n/a
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-136</b>	<b>-4 893</b>	<b>-15 991</b>	<b>-20 465</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	24 773	69 763	306	140 798
Upptagna lån	0	n/a	n/a	- <sup>10</sup>
Amortering av skuld	0	0	0	-1 869
Amortering av leasingsskuld	0	-277	-102	n/a
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>24 773</b>	<b>69 486</b>	<b>204</b>	<b>138 929</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-16 200</b>	<b>5 275</b>	<b>-74 539</b>	<b>68 540</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>24 126</b>	<b>18 851</b>	<b>93 390</b>	<b>24 850</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>7 926</b>	<b>24 126</b>	<b>18 851</b>	<b>93 390</b>

9 I årsredovisningen för 2022 benämns posten "Realisationsförlust sålda anläggningstillgångar".

10 Aktuell post i årsredovisningen för 2020 återfinns men inget värde har angivits.

## Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag, tremånadersbasis

Kassaflödesanalys	2024 jan–mar	2023 jan–mar
KSEK	Oreviderad	Oreviderad
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Rörelseresultat	-12 188	-12 212
Finansiella kostnader och intäkter	-318	-878
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Realisationsförlust sålda anläggningstillgångar	0	0
Avskrivningar och nedskrivningar	1 113	894
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-11 393</b>	<b>-12 196</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/minskning varulager (+)	-720	-441
Ökning (-)/minskning kundfordringar (+)	-2 146	-488
Ökning (-)/minskning övriga kortfristiga fordringar (+)	-370	182
Ökning (+)/minskning leverantörsskulder (-)	2 317	-61
Ökning (+)/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder (-)	470	178
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-449</b>	<b>-630</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 842</b>	<b>-12 827</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-79	-178
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-63	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Förärv av långfristig fordran	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-142</b>	<b>-178</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Nyemission	0	5 618
Upptagande av lån	6 685	0
Amortering av leasingskuld	0	-80
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 685</b>	<b>5 538</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 299</b>	<b>-7 467</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>7 926</b>	<b>24 126</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>2 627</b>	<b>16 658</b>

## Nyckeltal

KSEK om inget annat anges	2024	2023	2023	2022	2021	2020
	jan-mar	jan-mar				
	Ej reviderat			Reviderat		
Nettoomsättning	2 838	5 800	13 645	18 260	24 690	14 616
EBITDA	-11,0*	-11,3*	-43,5*	-52 556	-57 369	-51 791
Rörelseresultat	-12 188	-12 212	-48 746	-55 925	-59 655	-56 773
Resultat efter finansiella poster	-13 609	-13 090	-52 509	-56 976	-63 533	-62 475
Likvida medel	2,6 <sup>11</sup>	16,7 <sup>12</sup>	7,9 <sup>13</sup>	24 126	18 851	93 390
Kassaflöde från löpande verksamheten	-11 842	-12 827	-40 837	-59 318	-58 752	-49 744
Periodens kassaflöde	-5 299	-7 467	-16 200	5 275	-74 539	68 540
Balansomslutning	n/a	n/a	n/a	161 500	160 444	213 833
Eget kapital	29 146	63 016	42 755	70 488	57 702	120 929
Justerat eget kapital	n/a	n/a	n/a	118 102	105 316	168 543
Soliditet (%)	n/a	n/a	n/a	73	66	79
Resultat per aktie (SEK)	-3,3 <sup>14</sup>	-9,2 <sup>15</sup>	-19,8 <sup>16</sup>	-0,23	-5,27	-5,24
Genomsnittligt antal anställda	n/a	n/a	n/a	32	23	29

\* Anges i MSEK

## Definitioner av nyckeltal

### NETTOOMSÄTTNING

Intäkter för sålda varor och tjänster hänförliga till huvudverksamheten under aktuell period.

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

### RÖRELSERESULTAT

Resultat före finansiella poster och skatt.

### LIKVIDA MEDEL

Kassa och banktillgodohavanden.

### KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheterna.

### PERIODENS KASSAFLÖDE

Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av realiserade kursvinster och kursförluster.

<sup>11</sup> Anges i MSEK. I delårsrapporten för perioden januari-mars 2024 benämns posten "Likvida medel vid periodens slut".

<sup>12</sup> Anges i MSEK. I delårsrapporten för perioden januari-mars 2024 benämns posten "Likvida medel vid periodens slut".

<sup>13</sup> Anges i MSEK. I bokslutskommunikén för 2023 benämns posten "Likvida medel vid periodens slut".

<sup>14</sup> I delårsrapporten för perioden januari-mars 2024 benämns posten "Resultat per aktie före utspädning, SEK".

<sup>15</sup> I delårsrapporten för perioden januari-mars 2024 benämns posten "Resultat per aktie före utspädning, SEK".

<sup>16</sup> I bokslutskommunikén för 2023 benämns posten "Resultat per aktie före utspädning, SEK".

**RESULTAT PER AKTIE**

Periodens resultat dividerat med genomsnittantalet aktier och teckningsoptioner\* vid periodens slut.

\* Förutsatt att optionens teckningskurs understiger aktiens aktuella kurs.

**JUSTERAT EGET KAPITAL**

Eget kapital + villkorlån Energimyndigheten.

**SOLIDITET**

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

**BALANSOMSLUTNING**

Totala tillgångar.

**GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA**

Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan av arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden.

# ChromoGenics delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024

---



## ChromoGenics levererar dynamiskt glas till Boverkets nya huvudkontor

### Första kvartalet 2024

- ChromoGenics nettoomsättning uppgick i första kvartalet 2024 till 2,8 (5,8) MSEK. Minskningen kan främst kopplas till att man i första kvartalet föregående år, slutförde två större projekt, *Franska skolan i Köpenhamn* och *Duvan i Uppsala*, som saknade motsvarighet i år.
- Orderingången under första kvartalet uppgick till 2,2 (2,4) MSEK och minskningen kan främst kopplas till den utmanande marknadssituationen och osäkerheten i fastighets- & byggmarknaden som förelegat sedan hösten 2023. Företagets produkter är komplexa och kundernas beslutsprocess tar längre tid under rådande marknadsförutsättningar. En ökad osäkerhet i marknaden leder till fördröjningar i beslutstiden för investeringar, vilket påverkat företagets ordernivå och omsättning negativt.
- Bolaget har under första kvartalet tillverkat och levererat merparten av de dynamiska glas som man via uppdrag från Skanska fått i uppgift att leverera till Boverkets nya huvudkontor i Karlskrona. Projektet är signifikativt då målsättningen är att certifiera fastigheten enligt flera stränga miljöstandarder som NollCO2, Well Platinum, BREEAM SE OUTSTANDING och Energiklass A.
- Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick i perioden till -12,1 (-12,1) MSEK. Trots svagare intäkter i perioden på 3,3 MSEK samt ökade kostnader för värdeminskning om 0,2 MSEK, så klarar företaget hålla resultatet oförändrat, främst genom ökade kostnadsbesparingar.
- Periodens resultat före skatt uppgår till -13,6 (-13,1) MSEK och försämringen på 0,5 MSEK förklaras av ökade avskrivningskostnader på 0,5 MSEK efter att bolaget under kvartalet har förändrat bedömningen på avskrivningstiden för delar av de materiella anläggningstillgångarna.

### Resultatutveckling i sammandrag

MSEK	2024	2023	2023
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	2,8	5,8	13,6
EBITDA	-11,0	-11,3	-43,5
Periodens resultat	-13,6	-13,1	-52,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,3	-9,2	-19,8
Likvida medel vid periodens slut	2,6	16,7	7,9

\*omräkning har skett för jämförbarhet mellan åren pga. sammanläggning av aktier i tredje kvartalet 2023



## Viktiga händelser under första kvartalet 2024

- ChromoGenics inleder besparingsprogram och anpassar kostnadsstruktur för att möta utmaningar i marknaden och säkerställa långsiktig tillväxt. Åtgärderna kommer att medföra att en minskning av personalstyrkan samt andra åtgärder för att öka effektiviteten. ChromoGenics avser att fortsätta utveckla försäljning och marknad samt långsiktigt säkerställa produktionskompetens för att effektivt kunna skala upp leveranskapaciteten vid behov. *(25 mars 2024)*
- Bolagets styrelse beslutade, villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en riktad emission av 2 505 885 aktier om totalt cirka 16 MSEK. Teckningskursen uppgick till 6,44 SEK per aktie och fastställdes baserat på ett accelererat bookbuilding-förfarande. Tecknarna i den Riktade Emissionen utgörs av befintliga aktieägare, bland annat bolagets två största aktieägare Färna Invest AB och Parment Förvaltning AB, och samtliga aktieäggande styrelseledamöter. *(5 mars 2024)*
- ChromoGenics meddelar att man startat produktionen av dynamiska glas till Boverkets nya huvudkontor i Karlskrona. Byggnaden är ett pilotprojekt i Skanskas regi och sätter en helt ny standard för framtidens hållbara kontorsfastigheter, där höga krav på miljöprestanda gjort att valet av dynamiska glas föll på ChromoGenics senaste innovation ConverLight. *(19 februari 2024)*

## Händelser efter rapportperiodens utgång

- ChromoGenics meddelar att styrelsen beslutat att flytta bolagets årsstämma från den 28 maj 2024 till den 25 juni 2024. Datum för publicering av årsredovisning för 2023, kommer även den ändras från 25 april till 4 juni 2024. *(8 april 2024)*
- ChromoGenics meddelade att man hållit en extra bolagsstämma varvid beslutades att godkänna styrelsens beslut enligt ovan om riktade emissioner av aktier och därmed sammanhängande förslag. Extra bolagsstämman beslutade vidare, i enlighet med styrelsens förslag, om; ändring av aktiekapitalsgränserna i företagets bolagsordning samt minskning av aktiekapitalet i syfte att minska aktiernas kvotvärde. *(5 april 2024)*
- ChromoGenics vinner första ordern för USA & Nordamerika med leverans av dynamiskt glas till en exklusiv villa i Colorado. Villan, där hållbarhet och energieffektivitet är i fokus, kommer att ha fönster levererade av ChromoGenics tyska partner, ENERsign. Glasen tillverkas i samarbete med Arnold Glass, en välrenommerad tysk glastillverkare. Tillverkning av fönster, projektledning och installation hanteras av ENERsign, ett tyskt bolag specialiserat på exklusiva och energieffektiva fönsterlösningar. Ordervärdet uppskattas till 750 000 kr. *(2 april 2024)*



## VD-ord

ChromoGenics är ett proptech-bolag som bidrar till mer dagsljus och välmående inomhus, ökad energieffektivitet och mindre klimatpåverkan för fastighetsbranschen.



### Fokus på försäljning

Den svaga konjunkturen i bygg- och fastighetssektorn har påverkat oss under kvartalet både i Sverige och på övriga marknader. Kontorsmarknaden är särskilt påverkad medan samhällsfastigheter går bättre. Aktivitetsnivån var låg i början av kvartalet men har förbättrats under mars och april.

Den svaga orderingången under kvartalet är ett resultat av detta. Skillnaden mot de föregående kvartalen är att vi då vunnit ett större projekt under kvartalet. Vår målsättning är att vinna minst två större projekt per kvartal vilket inte behöver vara långt borta när marknadsförutsättningarna förbättras.

Vi fortsätter att investera i digital marknadsföring vilket har resulterat i ett antal konkreta projektförfrågningar och kunder från nya marknader. Digital marknadsföring kombinerat med samarbeten med regionala

glas-bolag är ett kostnadseffektivt och skalbart sätt för oss att nå ut i nya marknader.

Ett resultat av detta arbete är projektet Jay Road i USA. Projektet levereras av ENERSign, en tysk tillverkare av högpresterande energieffektiva fönster. Glasen levereras av ChromoGenics i samarbete med Arnold Glass, en välrenommerad tysk glasleverantör. Tillsammans skapar vi en innovativ lösning med marknadsledande prestanda och hållbarhet. Arnold Glass är en intressant samarbetspartner. Bolaget är välrenommerat, har 800 anställda, säljbolag i flera marknader samt egen fasadentreprenad.

### Världens största böjda dynamiska glas till Boverkets nya huvudkontor

Vi har nu producerat samtliga dynamiska glas till Boverkets nya huvudkontor i Karlskrona. Projektet består av plana fasadglas samt böjda hörnglas. Produktionen har gått utmärkt: högt produktionsutfall, låga kassationer, vacker estetik, och punktliga leveranser. Vi är mycket stolta över resultatet. De plana glasen håller som bäst på att installeras och de böjda glasen kommer levereras under andra kvartalet, 2024.



## ChromoGenics

De böjda glasen till projekt Boverket är unika i sitt slag i världen och har rönt en hel del uppmärksamhet. Vi är de enda som kan tillverka böjda elektrokroma glas, tack vare vår foliebaserade teknik. Vi har därför haft besök från en av de globala ledarna i glasbranschen, av flertalet kunder samt inte minst Nordens främsta glastrådgivare, ACC. Detta skapar goda möjligheter för framtida affärer.

ConverLight erbjuder arkitekter en unik flexibilitet vad gäller val av glas, form, storlek och glasuppbyggnad. Detta i kombination med marknadens lägsta CO2 avtryck skapar unika fördelar.

### Besparingsprogram implementeras

Vi har under det senaste året åstadkommit betydande förbättringar i produktionen vilket resulterat i ökad effektivitet och höjd produktionskapacitet. Vi är stolta över dessa förbättringar men tyvärr har inte orderingången utvecklats lika väl. Vi genomför därför ett besparingsprogram som bland annat innebär en personalminskning med ca 30%. Vi ser över bolagets samtliga kostnader med målsättningen att sänka våra icke råvarurelaterade kostnader med 1 MSEK per månad. Besparingarna kommer börja ha effekt från tredje kvartalet med målsättningen att nå full effekt från början av 2025.

Trots besparingsprogram kommer vi fortsätta utveckla försäljning och marknad. Vi bibehåller tillräcklig produktionskapacitet kortsiktigt samt säkerställer kompetens för att kunna skala upp leveranskapaciteten.

Tack vare effektivitetshöjningen i produktionen kommer vi ha kapacitet tillgänglig i vår sputter-produktion under lång tid. Detta är en produktionsprocess med många användningsmöjligheter, som till

exempel att tillverka nya högpresterande material i samarbete med svensk basindustri. Vi undersöker möjligheterna att tillverka och sälja tunnfilmer för bland annat batteriteknik samt energibesparande ytskikt. Vi ser att denna typ av tillverkning kan komplettera vår kärnaffär väl och stärka lönsamheten.

Vi har under kvartalet arbetat med att på olika sätt stärka bolagets finansiella ställning. Vi är tacksamma att våra större aktieägare valt att stötta bolaget genom en riktad emission. Vi har även fortsatt arbetet med att söka andra typer av finansiering.



Digital kampanj: Ladda ned en jämförelse av miljöpåverkan av olika solskyddslösningar

Marknaden för dynamiska glas bedöms vara värd \$6 mdr USD 2035, från ca \$200 MUSD idag. Vår teknologi kan adressera viktiga hinder för bred marknadspenetrering: kort ledtid och enkel installation från lokal leverantör, flexibilitet i glasval, form och uppbyggnad. Och en kostnad i paritet med traditionellt solskydd när volymen har utvecklats. Produktionen fungerar väl och vi ser stora möjligheter i marknaden.

Fredrik Fränding, VD

## Första kvartalet 2024 – januari till mars

### NETTOOMSÄTTNING

Första kvartalet 2024 uppgick ChromoGenics nettoomsättning till 2,8 (5,8) MSEK, en minskning med 2,9 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2023. Merparten av försäljningen utgjordes av den första leveransen till Skanska för de dynamiska glasen till Boverkets nya huvudkontor. Projektet består av plana fasadglas samt böjda hörnglas. De böjda hörnglasen kommer produceras under andra kvartalet 2024. Den minskade omsättningen jämfört med föregående år, är ett resultat av en svagare ordergång under slutet av 2023 liksom under de första två månaderna 2024.

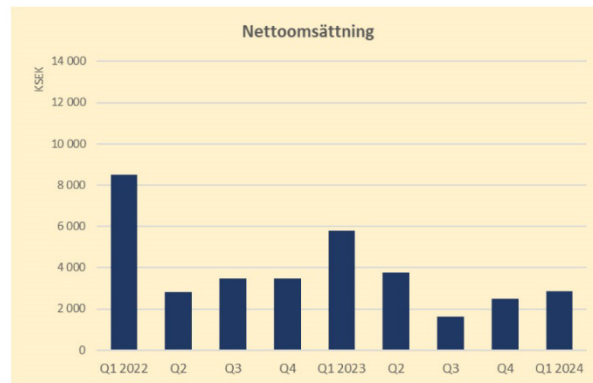
Nettoomsättningen justerat för övriga intäkter och aktiverat arbete i förhållande till råvarukostnaden uppgick i kvartalet till 32 % att jämföra med 24 % för motsvarande period 2023.

Under kvartalet har produktion skett till projekt som kommer levereras under andra samt tredje kvartalet 2024 vilket skapat en positiv förändring av färdigvarulagret.

Aktiverat arbete för egen räkning, vilket avser utveckling kopplat till framtagandet av nya produkter, uppgick till 0 (0,6) MSEK. Minskningen beror främst på att eget arbete i ett EU projekt med syftet att utveckla bättre produktionsmetoder, avslutades i september 2023.

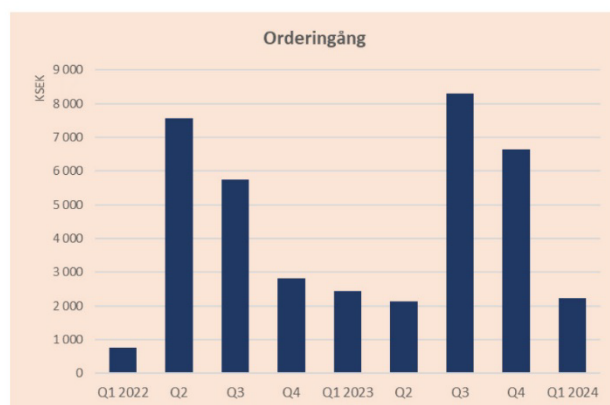
Övriga rörelseintäkter uppgår till 0,1 (0,2) MSEK och minskningen kan främst hänföras till avsaknad av ett bidrag som erhöles i första kvartalet 2023, men som inte haft någon motsvarighet 2024.

Bolagets totala intäkter uppgår i första kvartalet 2024 till 3,4 (6,7) MSEK där minskningen på 3,3 MSEK främst hänförs till; lägre omsättning om 3 MSEK samt effekten av ett EU projekt som avslutades under 2023 och därmed inte medgav någon liknande ersättning 2024.



## ORDERINGÅNG

I första kvartalet 2024 hade bolaget en ordergång på 2,2 (2,4) MSEK, en minskning om 0,2 MSEK jämfört motsvarande period föregående år och hänförlig till den fortsatt svaga byggkonjunkturen i både Sverige och Europa. Framför allt är marknaden för kontor är hårt drabbat, vilket påverkar bolaget negativt. Bolaget ser alltjämt ett stort intresse för bolagets produkter och Boverket-projektet har rönt uppmärksamhet. Fokus är fortsatt att konvertera detta intresse till bokade ordrar med egen försäljning i Sverige och Norge och i samarbete med partners i övriga marknader.



## ORDERBOK

Orderbokens värde var vid utgången av första kvartalet 10,3 (2,7) MSEK.

Konjunkturen i byggsektorn fortsätter att påverka bolaget negativt, men man fortsätter att arbeta aktivt på den nordiska och europeiska marknaden i och genom olika samarbeten med andra bolag. Målsättningen är att fortsätta stärka intresset för företagets produkter och därmed ge ökad ordergång trots motvinden i marknaden. Det finns ett stort intresse för bolagets produkter och fokus är att fortsätta att fokusera på att konvertera intresse och affärsmöjligheter till konkret försäljning.





### KOSTNADSUTVECKLING

För att möta en svagare och fördröjd efterfrågan från marknaden under såväl hösten 2023 som i första kvartalet 2024, så har fokus fortsatt varit kostnadskontroll för ChromoGenics. Företaget arbetar proaktivt med att se över avtal om olika tjänster över för att identifiera möjligheter till reducering av kostnader.

I perioden uppgår företagets totala rörelsekostnader (exkl. finansnetto) till -17,0 (-19,8) MSEK.

Råvarukostnaden i förhållande till nettoomsättningen är som en del av kostnadskontroll, ett fokusområde och uppgår i första kvartalet 2024 till 65,8 % att jämföra med 67,1 % i motsvarande period föregående år. Totalt uppgår kostnaden för Råvaror och förnödenheter i perioden till -2,2 (-4,5) MSEK, en minskning i perioden på totalt 2,3 MSEK. Det är främst lägre inköpskostnader som en anpassning till en minskad försäljning, som ger en positiv resultatpåverkan.

Den största kostnadsposten i kvartalets resultaträkning utgörs av personalkostnader om -6,2 (-6,2) MSEK och den omorganisation med personalminskningar som påbörjats i första kvartalet, beräknas ge effekt i form av lägre kostnader fr.o.m. tredje kvartalet 2024. Personalstyrkan minskas med ca 30% som en del i besparingsprogrammet.

Övriga externa kostnader uppgår i perioden till -6 (-7,3) MSEK och minskningen beror på ökad kostnadskontroll. Det är främst lägre kostnader på 1,1 MSEK för uteblivna kundförluster 2024 jämfört med 2023, samt lägre övriga externa kostnader om ca 700 KSEK vilket i sin tur hänförs till lägre kostnader för bolagsadministration jämfört med 2023. Kostnaderna för marknadsföring har dock ökat i kvartalet med drygt 380 KSEK men är helt i linje med företagets marknadsstrategi. För fastighetskostnader noteras en ökning om 114 KSEK jämfört motsvarande period föregående år, vilket kopplas till ökade elkostnader. Konsultkostnader uppgår i perioden till -2 (-1,5) MSEK och ökningen jämfört föregående år beror på nyttjande av tjänster för att ansöka om bidragsfinansiering.

Kostnaden för avskrivningar har i första kvartalet ökat med -0,2 MSEK till -1,1 (-0,9) MSEK. Ökningen är en effekt av en förändrad syn på livslängden på delar av de materiella anläggningstillgångarna som gjordes i samband med bokslutet för 2023.

Reserven för om-leveranser har inte utnyttjats i perioden och uppgick därmed vid periodens utgång till 6,7 (8,6) MSEK.

Finansnetto uppgår i perioden till -1,4 (-0,9) MSEK och beror främst på ökade räntekostnader av långfristiga lån hos Energimyndigheten samt ränta på bryggglån.

Bolagets pågående försäkringsärende kopplat till installationen vid Gullhaug Torg 5 i Oslo är under fortsatt utredning av berörda försäkringsbolag. Ärendet gäller skador uppkomna på installerade glas som bedöms ha orsakats av ett fel hos en underleverantör. Bolagets bedömning är fortsatt att kostnaden för att avhjälpa skadorna kommer att täckas av en försäkring. Bolaget bedömer ärendet som en eventalförpliktelse och har inte reserverat för endera kostnader eller intäkter från försäkring.

ChromoGenics rörelseresultat efter finansiella poster under årets första kvartal uppgick till -13,6 (-13,1) MSEK vilket är en försämring med 0,5 MSEK jämfört med motsvarande period 2023. Trots att intäkterna totalt minskat med 3,3 MSEK jämfört motsvarande period 2023, så har företaget ändå kunnat absorbera vissa kostnadsökningar som bedömts som nödvändiga exv. satsningen på en mer fokuserad marknadsföring med nya marknadskanaler och annan marknadsbearbetning.

### KASSAFLÖDE FÖRSTA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -11,4 (-12,2) MSEK, en förbättring om 0,8 MSEK jämfört med första kvartalet 2023.

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet uppgick i perioden till -11,8 (-12,8) MSEK. En förbättring om 1 MSEK trots minskad omsättning. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -0,5 MSEK och hänförs främst till ökade kundfordringar samt en ökning av varulagret men den ökade kapitalbindningen motverkas kortsiktigt av ökade leverantörsskulder.

Nettokassalödet från investeringsverksamheten uppgick i perioden till -0,1 (-0,2) MSEK och utgörs av i stort sett lika stora investeringar i immateriella som materiella tillgångar. Vad gäller immateriella tillgångar är det eget utvecklingsarbete för nya produkter som aktiverats.

Nettokassalödet från investeringsverksamheten uppgick till 6,7 (5,5) MSEK. Det positiva utfallet avser upptagande av två kortsiktiga bryggglån som en del av en finansieringslösning. Under motsvarande period 2023 hade företaget kapitaltillskott i form av teckningsoptioner, TO 4 & 5 som tillförde bolaget 5,8 MSEK före emissionskostnader.

Periodens kassaflöde uppgick till -5,3 (-7,5) MSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Kassa och bank uppgick per 31 mars 2024 till 2,6 MSEK, att jämföra med 16,7 MSEK vid motsvarande tidpunkt 2023. Trots ökat kostnadsfokus har företaget inte kunnat kompensera intäktsstappet med kostnadsminskningar. I kassa och bank ingår låsta medel kopplade till bankgaranti för projekt om cirka 1,3 MSEK.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 29,1 MSEK varav bundet eget kapital uppgick till 44,9 MSEK och fritt eget kapital till -15,8 MSEK. Vid samma tidpunkt 2023 uppgick det egna kapitalet till 63,0 MSEK varav fritt eget kapital utgjorde 43,1 MSEK.

ChromoGenics beviljades under 2022 förlängt anstånd med återbetalningsskyldighet av villkorslånen till Energimyndigheten t.o.m. 1 oktober 2025 vilket beaktats och inneburit en om-klassificering av kortfristiga skulder till långfristiga skulder. Per den 31 mars 2022 hade skulden i sin helhet omförts till långfristiga skulder. Lånet inbegriper ett villkor om extra rapporttillfälle ska ske i augusti år 2024 då Energimyndigheten har rätt att ompröva beslutet. De långfristiga skulderna uppgick per 31 mars 2024 till 70 (67) MSEK. De kortfristiga skulderna uppgick på balansdagen till 36,8 (24,0) MSEK.

## INVESTERINGAR

Investeringarna under det första kvartalet 2024 uppgick till 0,1 (0,2) MSEK och är uteslutande hänförliga till materiella anläggningstillgångar som avser en uppgradering av produktionsutrustningen (Sputter). Under motsvarande period 2023, investerades främst i utveckling av nya produkter som klassificeras under immateriella anläggningstillgångar.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda under första kvartalet 2024 uppgick till 33 (31). Medelantal, inklusive inhyrd personal och konsulter, uppgick till 35 (34). Antalet medarbetare uppgick till 34 per den 31 mars 2024 och var detsamma under motsvarande period 2023.

## AKTIEKAPITAL

I perioden har inga emissioner genomförts och inte heller har några teckningsoptioner utfallit för lösen. I samband med ChromoGenics företrädesemission under våren/ sommaren 2023 emitterades teckningsoptioner av serie TO 6 som senare kom att registreras och omvandlas till vanliga aktier med registreringsdatum 27 november 2023. Antalet aktier ökad därmed med 5 979 (med nyttjande av 597 900 teckningsoptioner) till totalt 4 124 966.



## Aktieägare

Sedan den 23 mars 2017 handlas ChromoGenics aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market med Vator Securities som Certified Adviser sedan den 26 februari 2023.

De största aktieägarna per den 31 mars 2024 framgår nedan:

Aktieägare per 2024-03-31	Innehav	Röster	Röster och kapital
Farna Invest AB	826 718	826 718	20,04%
PARMENT FÖRVALTNING AB	670 415	670 415	16,25%
TAMT AB	209 000	209 000	5,07%
INVESTMENT AKTIEBOLAGET BALTICUM	180 165	180 165	4,37%
Brandt, Barbro	140 140	140 140	3,40%
AVANZA PENSION	137 144	137 144	3,32%
BENGT JOSEFSSON UTVECKLING AKTIEB	115 065	115 065	2,79%
Persson, Henrik	45 515	45 515	1,10%
FREDRIKSSON, TOMMY	42 000	42 000	1,02%
Dicotyledon Ab	40 447	40 447	0,98%
Övriga	1 718 357	1 718 357	41,66%
	<b>4 124 966</b>	<b>4 124 966</b>	<b>100,00%</b>

Antalet aktieägare per 2024-03-31 5 896,00

Källa: Euroclear Sweden AB

## 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 [Årsredovisning 2022](#).

### Likviditetsrisk

ChromoGenics framtida kapitalbehov avgörs av ett stort antal faktorer som planerad expansionstakt, produkt- och processutveckling, investeringsbehov samt bolagets försäljningsutveckling och uppnådda bruttomarginaler. Även konjunkturen och räntenivån kan påverka kunders investeringsbeslut.

Styrelsen ser på regelbunden basis över bolagets befintliga och prognostiserade kassaflöden för att säkerställa att bolaget har de medel och resurser som krävs för att bedriva verksamheten och den strategiska inriktning som styrelsen beslutat om. Bolagets långsiktiga kassabehov bestäms av hur framgångsrikt bolaget kommer att vara i att öka sin försäljning, direkt men även genom de nya samarbetsavtal man ingått under 2023. Med en fortsatt avvaktande byggnation i Sverige tror vi att den ökade graden av internationella samarbeten kommer ha en positiv inverkan på våra affärsmöjligheter och därmed på likviditeten i bolaget.

Per den 31 mars 2024 uppgick bolagets likvida medel till 2,6 MSEK och omsättningstillgångar till 25 MSEK exkl. likvida medel. Det egna kapitalet uppgick till 29 MSEK vid periodens utgång.

Utifrån nuvarande beslutad strategisk plan, bedömer styrelsen att bolaget kan komma att behöva ytterligare likviditetstillskott under den kommande 12 månaders perioden. Mot bakgrund av finansieringsbehovet utvärderar styrelsen för närvarande olika finansieringsalternativ. Finansiering kan i sin tur erhållas från olika källor och genomföras på olika sätt beroende på aktuella marknadsförutsättningar.

Styrelsen har föreslagit en företrädesemission under andra kvartalet 2024 för att tillskjuta företaget mera kapital. En extra bolagsstämma kommer fatta beslut om förslaget i april 2024.

Styrelsen ser fortsatt goda möjligheter att framgångsrikt säkerställa långsiktig finansiering för bolaget genom att man löpande ser över olika finansieringsmöjligheter med goda förhoppningar att säkra tillräcklig finansiering. Om inte ytterligare finansiering erhålls, finns det en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

### Valutarisk

Normalt 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 EUR, och växlas/rapporteras i SEK vid betal dagar. Om EUR stärks gentemot SEK får det en negativ effekt på bolagets kostnader. Bolaget blir därmed direkt

## ChromoGenics

beroende av växelkurserna i dessa valutor. I dagsläget med en relativt begränsad valutaexponering, hanteras denna risk utan särskild valutasäkring.

### Medarbetare

ChromoGenics har idag en organisation om cirka 36 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.

### FINANSIELL KALENDER

Finansiell Kalender 2024		
Rapport / Händelse	Datum	Klockan
Delårsrapport januari - mars 2024	2024-05-23	08:30
Årsredovisning 2023	2024-06-04	08:30
Årsstämma 2024	2024-06-25	10:00
Delårsrapport januari - juni 2024	2024-08-23	08:30
Delårsrapport januari - september 2024	2024-11-22	08:30
Bokslutskommuniké 2024	2025-02-21	08:30

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 23 maj 2024

ChromoGenics AB (publ) org nr. 556630–1809

**Anders Brännström**  
Styrelseledamot

**Johan Hedin**  
Styrelseordförande

**Sirpa Engman**  
Styrelseledamot

**Fredrik Andersson**  
Styrelseledamot

**Andreas Jaeger**  
Styrelseledamot

**Fredrik Fränding**  
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Fredrik Fränding, VD: +46 72 249 24 62

Anne-Marie Gullman, CFO & Chef för investerarrelationer: +46 76 136 01 15

Denna rapport, tillsammans med tidigare publicerade delårsrapporter, återfinns i sin helhet på bolagets hemsida.

<https://chromogenics.com/sv/finansiella-rapporter/>

*Denna information är sådan som ChromoGenics AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 maj 2024 kl. 08:30 CET.*

### **OM CHROMOGENICS**

ChromoGenics är ett proptechbolag som framställer smart dynamiskt glas som förbättrar inomhusmiljö och välmående samt minskar energianvändning, driftskostnader och klimatpåverkan i fastigheter. Bolagets produkt ConverLight® Dynamic bygger på unik patenterad teknologi från Ångströms-laboratoriet i Uppsala där elektrokroma beläggningar lamineras i plastfilm. Resultatet är en dynamisk folie som kan lamineras in i glas vilket ger ett bra solskydd i fastigheter och minskad miljöbelastning både i produktion, transport och användande. Den dynamiska folien är lätt att transportera och kan appliceras av lokala partners i glasbranschen varför långa frakter av skrymmande glas kan undvikas. Samtliga produkter från ChromoGenics har ledorden miljö och hälsa. Det innebär ett fokus på miljvänligt material, minskad energianvändning, ökad tillgång till dagsljus och utsikt samt förbättrad inomhuskomfort.

Bolagets produktionsanläggning i Uppsala har delvis finansierats med villkorslån från Energimyndigheten. ChromoGenics aktie (CHRO) är noterad på Nasdaq First North Growth Market med Vator Securities som Certified Adviser.

[info@chromogenics.com](mailto:info@chromogenics.com)

Certified Adviser: Vator Securities

**Finansiella rapporter:**

**Resultaträkning**

**Balansräkning**

**Rapport över kassaflöde**

**Rapport över förändringar i eget kapital**

**Noter**

**Resultaträkning per isolerat kvartal**

<b>Resultaträkning</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
<b>KSEK</b>	<b>Jan - Mar</b>	<b>Jan -Mar</b>	<b>Jan-Dec</b>
Nettoomsättning	2 838	5 800	13 645
Förändring av varulager	470	190	1 291
Aktiverat arbete för egen räkning	0	595	2 057
Övriga rörelseintäkter	109	163	2 620
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 417</b>	<b>6 748</b>	<b>19 612</b>
Råvaror och förnödenheter	-2 248	-4 530	-9 915
Övriga externa kostnader	-5 963	-7 256	-29 614
Personalkostnader	-6 230	-6 190	-23 623
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-1 113	-894	-4 475
Övriga rörelsekostnader	-51	-89	-731
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-15 605</b>	<b>-18 960</b>	<b>-68 358</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 188</b>	<b>-12 212</b>	<b>-48 746</b>
Ränteintäkter	5	74	548
Räntekostnader	-1 426	-952	-4 311
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-1 421</b>	<b>-878</b>	<b>-3 763</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-13 609</b>	<b>-13 090</b>	<b>-52 509</b>
Skatt	0	0	3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 609</b>	<b>-13 090</b>	<b>-52 506</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
<b>KSEK</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-mar</b>	<b>31-dec</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	10 363	12 051	10 672
Materiella anläggningstillgångar	97 639	102 259	98 301
Finansiella anläggningstillgångar	432	428	432
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>108 434</b>	<b>114 738</b>	<b>109 405</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager och pågående arbeten	10 894	10 639	10 174
Kundfordringar	4 759	4 918	2 613
Övriga kortfristiga fordringar <sup>2)</sup>	9 415	7 112	9 045
Kassa och bank	2 627	16 659	7 926
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>27 695</b>	<b>39 328</b>	<b>29 758</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>136 129</b>	<b>154 066</b>	<b>139 163</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	35 062	34 335	35 062
Fond för utvecklingsutgifter	9 901	8 724	9 901
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	713 211	694 783	713 211
Balanserat resultat	-662 913	-661 736	-662 913
Periodens resultat	-66 116	-13 090	-52 506
<b>Summa eget kapital</b>	<b>29 146</b>	<b>63 016</b>	<b>42 755</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder <sup>1)</sup>	67 724	64 637	66 621
EU-bidrag	2 425	2 381	2 425
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>70 149</b>	<b>67 018</b>	<b>69 046</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	0	300	199
Leverantörsskulder	5 087	8 551	2 770
Övriga kortfristiga skulder <sup>2)</sup>	31 747	15 181	24 393
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36 834</b>	<b>24 032</b>	<b>27 362</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>136 129</b>	<b>154 066</b>	<b>139 163</b>
<sup>1)</sup> Varav 65 285 KSEK avser villkorslån från Energimyndigheten.			
<sup>2)</sup> Bolaget har ett pågående försäkringsärende. Rådande bedömning är att bolaget kommer att ha täckning för uppkomna skador genom bolagets- eller annan part i ärendets försäkring. Omfattningen av skadorna bedöms vara runt 4 MSEK för att ersätta de uppkomna skadorna. I händelse av att försäkringen inte skulle täcka de uppkomna skadorna kommer bolagets resultat att belastas. Kostnaderna samt de eventuella intäkter försäkringen skulle ge upphov till har inte reserverats för då bolaget inväntar			



<b>Rapport över kassaflöde</b>			
KSEK	2024 Jan-Mar	2023 Jan-Mar	2023 Jan-Dec
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat	-12 188	-12 212	-48 746
Finansiella kostnader och intäkter	-318	-878	-160
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Realisationsförlust sålda anläggningstillgångar	0	0	3 565
Avskrivningar och nedskrivningar	1 113	894	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-11 393</b>	<b>-12 196</b>	<b>-45 341</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-720	-441	24
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-2 146	-488	1 817
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar	-370	182	-1 750
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	2 317	-61	-5 842
Ökning(+)/minskning(-) (kortfristiga) rörelseskulder	470	178	10 255
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-449</b>	<b>-630</b>	<b>4 504</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 842</b>	<b>-12 827</b>	<b>-40 837</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-79	-178	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-63	0	-136
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av långfristig fordran	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-142</b>	<b>-178</b>	<b>-136</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Nyemission	0	5 618	24 773
Upptagande av lån	6 685	0	0
Amortering av leasingskuld	0	-80	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 685</b>	<b>5 538</b>	<b>24 773</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-5 299</b>	<b>-7 467</b>	<b>-16 200</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS Början</b>	<b>7 926</b>	<b>24 126</b>	<b>24 126</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS Slut</b>	<b>2 627</b>	<b>16 658</b>	<b>7 926</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2023-01-01</b>	<b>28 561</b>	<b>8 130</b>	<b>694 939</b>	<b>-661 142</b>	<b>70 488</b>
Nyemissioner	6 501		23 371		29 872
Emissionsutgifter			-5 099		-5 099
Fond för utvecklingsutgifter		1 771		-1 771	0
Periodens resultat				0	0
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>35 062</b>	<b>9 900</b>	<b>713 212</b>	<b>-662 913</b>	<b>95 261</b>

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2024-01-01</b>	<b>35 062</b>	<b>9 900</b>	<b>713 212</b>	<b>-662 913</b>	<b>95 261</b>
Nyemissioner			0	0	0
Emissionsutgifter					0
Fond för utvecklingsutgifter					0
Periodens resultat				-13 609	-13 609
<b>Eget kapital 2024-03-31</b>	<b>35 062</b>	<b>9 900</b>	<b>713 213</b>	<b>-676 522</b>	<b>81 653</b>

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

ChromoGenics upprättar sin redovisning baserat på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning.

Resultaträkning per isolerat kvartal						
	2023	2023	2023	2023	2023	2024
KSEK	Iso. Kv. 1	Iso Kv. 2	Iso Kv. 3	Iso. Kv 4	Jan-Dec	Iso. Kv.1
Nettoomsättning	5 800	3 741	1 611	2 493	13 645	2 838
Förändring av varulager	190	1 829	161	-890	1 291	470
Aktiverat eget arbete för egen räkning	595	645	618	200	2 057	0
Övriga rörelseintäkter	163	104	686	1 667	2 620	109
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>6 748</b>	<b>6 319</b>	<b>3 076</b>	<b>3 469</b>	<b>19 612</b>	<b>3 417</b>
Råvaror och förnödenheter	-4 530	-2 890	-1 051	-1 444	-9 915	-2 248
Övriga externa kostnader	-7 256	-6 832	-6 467	-9 059	-29 614	-5 963
Personalkostnader	-6 190	-6 503	-4 725	-6 204	-23 623	-6 230
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar	-894	-890	-710	-1 980	-4 475	-1 113
Övriga rörelsekostnader	-89	-291	-82	-269	-731	-51
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-18 960</b>	<b>-17 406</b>	<b>-13 035</b>	<b>-18 957</b>	<b>-68 358</b>	<b>-15 605</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 212</b>	<b>-11 087</b>	<b>-9 959</b>	<b>-15 487</b>	<b>-48 746</b>	<b>-12 188</b>
Ränteintäkter	74	13	245	106	548	5
Räntekostnader	-952	-784	-1 243	-1 219	-4 311	-1 426
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-878</b>	<b>-771</b>	<b>-998</b>	<b>-1 113</b>	<b>-3 763</b>	<b>-1 421</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-13 090</b>	<b>-11 858</b>	<b>-10 957</b>	<b>-16 600</b>	<b>-52 509</b>	<b>-13 609</b>
Skatt	0	0	-2	1	3	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 090</b>	<b>-11 858</b>	<b>-10 959</b>	<b>-16 599</b>	<b>-52 506</b>	<b>-13 609</b>

Not: Resultat per aktie har justerats historiskt med hänsyn sammanläggning av aktier i september 2023						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (ej hänsyn till omvärd split och sammanläggning av aktier 100:1)	142 805 135	170 724 035	330 954 084	412 126 240	265 073 258	412 496 678
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (ej hänsyn till omvärd split och sammanläggning av aktier 100:1)	142 805 135	170 724 035	330 954 084	412 126 240	265 073 258	412 496 678
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång utan sammanläggning	142 805 135	171 675 816	411 898 778	412 496 678	412 496 678	412 496 678
Genomsnittligt antal aktier före utspädning med hänsyn till omvärd split och sammanläggning av aktier 100:1	1 428 051	1 707 240	3 309 541	4 121 262	2 650 732	4 124 966
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning med hänsyn till omvärd split och sammanläggning av aktier 100:1	1 428 051	1 707 240	3 309 541	4 121 262	2 650 732	4 124 966
Utestående aktier vid rapportperiodens utgång med sammanläggning	1 428 051	1 716 758	4 118 988	4 124 966	4 124 966	4 124 966
Utestående teckningsoptioner vid rapportperiodens utgång	0	0	240 222 962	134 630 451	134 630 451	0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-9,2	-6,9	-3,3	-4,0	-19,8	-3,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-9,2	-6,9	-3,3	-4,0	-19,8	-3,3

Händelser under 2023 & 2024 och tidigare framgår av nedanstående underlag

**Händelser 2022-2023**

<sup>1)</sup> I mars 2022 utnyttjades 48017 teckningsoptioner av serie TO 4 för teckning 21 127 aktier. Samtidigt utnyttjades 28 849 554 teckningsoptioner av serie TO 5 för teckning av lika många aktier vilket tillförde bolaget 28 849 554 nya aktier som ökade antalet aktier till 171 675 816. Vid utgången av mars 2023 utgjordes aktierna från teckningsoptioner av serier TO 4 och TO 5 av interimsktief som räknats med i totala utestående aktier vid rapportperiodens utgång.

<sup>2)</sup> I mars 2022 genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 18 145 892 nya aktier som ökade antalet aktier till 35 183 487 aktier. I maj 2022 löste en innehavare av teckningsoptioner, TO3, in sina optioner till aktier vilket tillförde bolaget 3 098 aktier, dessutom valde en emissionsgarant att erhålla aktier istället för likvid ersättning vilket tillförde bolaget ytterligare 80 000 aktier vilket ökade antalet aktier till 35 266 585.

Under det fjärde kvartalet 2022 genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget 105 800 060 aktier. Därtill genomfördes en riktad emission till garantier som valde att erhålla ytterligare units istället för garantersättning, vilket ökade antalet aktier med ytterligare 1 738 490 till totalt 142 805 135 aktier.

<sup>3)</sup> Företrädesemissionen under det första kvartalet 2022 genomfördes i form av units och resultatet av företrädesemission medförde 4 536 473 units bestående av 18 145 892 aktier och 18 145 892 teckningsoptioner (TO4). Fyra teckningsoptioner gav rätten att teckna en ny aktie. Företrädesemissionen under det fjärde kvartalet 2022 genomfördes i form av units och resultatet av företrädesemission medförde 21 507 710 units bestående av 107 538 550 aktier och 64 523 130 teckningsoptioner (TO5). En teckningsoption medförde rätten att teckna 1 ny aktie. Teckningsperioden för TO 4 och TO 5 var 13 - 27 mars 2023 och resulterade i att antalet aktier ökade med 28 870 681 till 171 675 816. Totalt antal utestående teckningsoptioner inklusive TO4 samt TO5 uppgick per 31 mars 2023 till 0.

<sup>4)</sup> Vid utgången av mars 2023 utgjordes aktierna från teckningsoptioner av serier TO 4 och TO 5 av interimsktief som räknats med i totala utestående aktier vid rapportperiodens utgång.

<sup>5)</sup> I företrädesemissionen som avslutades den 12 juli 2023, tecknades totalt 167 157 849 units med stöd av uniträtter. Nyemission av aktier registrerad den 1 augusti 2023 och medförde 240 222 962 Teckningsoptioner, TO 6.

<sup>6)</sup> I september 2023 gjordes den beslutade sammanläggningen av Bolagets aktier, varvid hundra (100) befintliga aktier läggs samman till en (1) aktie (sammanläggning 1:100)

<sup>7)</sup> Den 27 november 2023 har teckningsoptionen, TO 6, registrerats och omvandlats till vanliga aktier. Med denna registrering ökade antalet aktier med 5 979 (med nyttjande av 597 900 teckningsoptioner) till totalt 4 124 966



*Showroom Hamburg, Tyskland*

**Vi gör fastigheter mer attraktiva**

**ChromoGenics AB**

Ullforsgatan 15, 752 28 Uppsala, Tel: +46 (18) 430 04 30

E-post: [info@chromogenics.com](mailto:info@chromogenics.com)

# ChromoGenics aktiekapital och ägarstruktur

## Aktien

ChromoGenics aktier är noterade på Nasdaq First North under kortnamnet CHRO och med ISIN-kod SE0020847481.

## Aktiekapital

ChromoGenics registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Erbjudandehandlingen till 36 469 680,50 kronor, fördelat på 6 630 851 aktier, med ett kvotvärde om 5,50 kronor per aktie.

Samtliga aktier har en röst vardera och äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

## Aktieägare

Per den 31 mars 2024 uppgick antalet aktieägare i ChromoGenics till cirka 5 700. Tabellen nedan visar de fem största aktieägarna i ChromoGenics per den 31 mars 2024, baserat på information från ägardatabasen Holdings, [www.holdings.se](http://www.holdings.se). Kolumnen längst till höger anger det datum då innehavet verifierats mot värdepapperscentralen Euroclear eller av aktieägaren själv.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av röster	Procent av kapital	Verifierat
Färna Invest AB	1 975 786	29,80%	29,80%	2024-05-23
Parment Förvaltning AB	1 058 613	15,96%	15,96%	2024-05-23
Theodor Jeansson Jr.	209 000	5,07%	5,07%	2024-03-26
Gunvald Berger	180 165	4,37%	4,37%	2024-03-26
Barbro Brandt	140 140	3,40%	3,40%	2024-03-26
Övriga	3 067 147	46,26%	46,26%	2024-03-26
<b>Summa</b>	<b>6 630 851</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

## Aktierelaterade värdepapper

ChromoGenics har inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper.

## Utdelningspolicy

Enligt Bolagets hemsida, [www.chromogenics.com](http://www.chromogenics.com), måste utdelning föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer Bolagets styrelse att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

ChromoGenics befinner sig i en snabb utveckling och expansion och ingen utdelning har därför någonsin betalats ut. För närvarande har Bolagets styrelse för avsikt att fortsätta låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid.

## Aktieägaravtal

ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2022 innehåller ingen information om befintliga avtal mellan större aktieägare i ChromoGenics eller mellan större aktieägare och ChromoGenics. ChromoGenics årsredovisning för räkenskapsåret 2022 innehåller ingen information om avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar avseende överlåtbarheten av ChromoGenics aktier.

## Innehav av egna aktier

ChromoGenics innehar inga egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

## Bemyndiganden

Årsstämman i ChromoGenics den 21 juni 2023 bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2024, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antalet aktier som

konvertering/teckning ska kunna ske till ska rymmas inom ramen för bolagsordningens vid var tid gällande gränser. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital och förvärva bolag, verksamheter och andra tillgångar.

Styrelsen för ChromoGenics har föreslagit att årsstämman i Bolaget den 25 juni 2024 beslutar att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Antalet aktier som ska kunna emitteras och antalet aktier som konvertering/teckning ska kunna ske till ska rymmas inom ramen för bolagsordningens vid var tid gällande gränser. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital och förvärva bolag, verksamheter och andra tillgångar.

### **Väsentliga bestämmelser i bolagsordningen**

ChromoGenics bolagsordning innehåller inga begränsningar avseende överlåtbarheten av aktier. ChromoGenics bolagsordning innehåller inte några bestämmelser av det slag som anges i 6 kap. 2 a § årsredovisningslagen (1995:1554), såsom bestämmelser avseende entledigande av styrelseledamöter, restriktioner avseende antalet röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller i fråga om förändringar av bolagsordningen.

### **Väsentliga avtal**

ChromoGenics årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 nämner inga väsentliga avtal vilka ChromoGenics är part till och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över ChromoGenics förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.



# ChromoGenics bolagsordning

---

Bolagsordning för ChromoGenics antagen vid extra bolagsstämma den 5 april 2024.

*The English translation is for convenience purposes only. In the event of any discrepancy between the Swedish version and the English translation, the Swedish version shall take precedence.*

**BOLAGSORDNING FÖR CHROMOGENICS AB (PUBL), reg.nr 556630-1809**  
**Articles of association for ChromoGenics AB (publ), corp. reg. no 556630-1809**

**§1 Företagsnamn / Company Name**

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

*The company name is ChromoGenics AB (publ). Public company.*

**§ 2 Säte / Registered Office**

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län.

*The registered office of the company is in Uppsala municipality, Uppsala county.*

**§ 3 Verksamhetsföremål / Objects of the Company**

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

*The company objective is to carry on development, manufacturing and marketing of foil coated products with electronically controllable light transmission and other business compatible therewith.*

**§ 4 Aktiekapital / Share Capital**

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 22 000 000 kronor och högst 88 000 000 kronor.

*The company's share capital shall be not less than SEK 22,000,000 and not more than SEK 88,000,000.*

**§ 5 Antalet aktier / Number of Shares**

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.

*The number of shares in the company shall be not less than 4,000,000 and not more than 16,000,000.*



#### **§ 6 Styrelse / Board of Directors**

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

*The board of directors shall consist of not less than three (3) and not more than seven (7) board members with not more than three (3) deputy board members.*

#### **§ 7 Revisor / Auditor**

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

*The company shall have one (1) or two (2) auditors. A registered accounting firm may also be elected as auditor.*

#### **§ 8 Kallelse / Notice to attend**

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 Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman 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 femte vardagen 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.

*Notice to attend a general meeting shall be advertised in The Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and on the company's website. At the time of notice, information about the notice shall be advertised in Dagens Industri.*

*A shareholder who wishes to participate at the general meeting shall, in addition to satisfying the requirements for participation set out in the Swedish Companies Act, notify the company thereof no later than the date specified in the notice to attend the general meeting. Such date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than five weekdays prior to the general meeting.*

*Assistants to shareholders will be admitted to the general meeting only if the shareholder notifies the company of the number of assistants (no more than two) in the manner prescribed in the previous paragraph.*

Styrelsen för ChromoGenics har föreslagit att årsstämman i Bolaget den 25 juni 2024 beslutar att ändra § 4 och § 5 i bolagsordningen enligt nedan.

§ 4 i bolagsordningen föreslås erhålla följande lydelse: Aktiekapitalet ska vara lägst 36 000 000 kronor och högst 144 000 000 kronor.

§ 5 i bolagsordningen föreslås erhålla följande lydelse: Antalet aktier ska vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000.

**§ 9 Räkenskapsår / Financial Year**

Bolagets räkenskapsår ska vara den 1 januari - 31 december.

*The financial year of the company shall be 1 January- 31 December.*

**§10 Avstämningsförbehåll / CSD Clause**

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).

*A shareholder or fund manager who is recorded in the company's share ledger on the record day and recorded in a CSD register in accordance with Chapter 4 of the Swedish Securities Centres and Financial Instruments Accounts Act of 1998 or a person who is recorded in a CSD account in accordance with Chapter 4 Section 18, first paragraph, items 6-8 of the same act, shall be presumed to be authorised to exercise the rights set forth in Chapter 4 Section 39 of the Swedish Companies Act of 2005.*

Antagen på extra bolagsstämman den 5 april 2024

*Adopted at the extraordinary general meeting on 5 April 2024*

## ChromoGenics styrelse, ledning och revisor

---

### Styrelse

#### JOHAN HEDIN

*Styrelseordförande sedan maj 2019*

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.

**Utbildning:** Jägmästarexamen från Sveriges lantbruksuniversitet.

**Tidigare erfarenhet:** Försäljning och marknadschef Holmen AB, VD Andritz Iggesund Tools AB, VD Holmen Timber AB, VD Uni4 Marketing AB, VD Connecto AB.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordf. Hassela Skogsprodukter AB, Uni4 Marketing AB, Holmen Wood Products Ltd, Styrelsemedlem Martinsons Byggsystem AB.

**Antal aktier\*:** 5 360

#### ANDERS BRÄNNSTRÖM

*Styrelseledamot sedan augusti 2018  
Styrelseordförande augusti 2010–  
augusti 2018*

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.

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

**Tidigare uppdrag:** VD Volvo Technology Transfer AB, medlem av koncernledningen i SKF AB, VD för start-up-bolag, VD Götaverken Energy AB m.m.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande Micvac AB, Kvarnstrands Verktyg AB, Zeropoint Technologies AB, Luxbright AB och Revibe AB samt ledamot USC AB.

**Antal aktier\*:** 28 987

#### FREDRIK ANDERSSON

*Styrelseledamot sedan maj 2022*

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.<sup>17</sup>

**Utbildning:** Master i Ekonomi från Uppsala Universitet.

**Tidigare uppdrag:** Vice VD och Marknadsdirektör Systemair AB, VD Fläkt Woods Ryssland, Vice VD och Marknadschef Electrolux Ryssland, Styrelsemedlem RVM Systems AB.

**Övriga uppdrag:** Market Area Director för Systemair Aktiebolag.

**Antal aktier\*:** 11 174

---

<sup>17</sup> Fredrik Andersson har inte deltagit, och kommer inte att delta, i styrelsen för ChromoGenics utvärdering av, eller beslut avseende, Erbjudandet av de skäl som anges ovan under avsnittet ”Intressekonflikter”.

**SIRPA ENGMAN****ANDREAS JAEGER**

---

*Styrelseledamot sedan juni 2023*

---

*Styrelseledamot sedan maj 2020*

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.

**Utbildning:** M.Sc i Organisk & Analytisk Kemi KTH/Mittuniversitetet, eMBA Handelshögskolan i Stockholm, Post Diploma European School of Management and Technology, Berlin Tyskland.

**Utbildning:** Högskoleingenjör elektroteknik KTH, ekonomie magisterexamen Stockholms Universitet, Executive MBA Stockholms Universitet.

**Tidigare uppdrag:** Affärsutvecklingschef Becton Dickinson, Norden. Marknadschef Akzo Nobel. Styrelseledamot KemaNord Kraft AB, ledamot i Advisory Board för Åkroken Science Park, styrelseledamot Business Incubator.

**Tidigare erfarenhet:** VD Tagehus Bad och Fritid, egen konsultverksamhet fastighets- och affärsutveckling, koncerncontroller Stockholms Stadshus AB, utvecklingschef Fastighetskontoret i Stockholm. Ågarrepresentant och adjungerad styrelsen i Fortum Värme, styrelseledamot i Medley Holding AB, styrelseledamot i Tagebad AB.

**Övriga uppdrag:** Vice President Nouryon, Styrelseledamot Anaven LLP - Indien, Styrelseledamot 2D FAB.

**Övriga uppdrag:** Affärsutvecklingschef Södra Stockholm, Atrium Ljungberg AB.

**Antal aktier\*:** 0

**Antal aktier\*:** 862

---

\* Inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.

## Ledning

---

### FREDRIK FRÄNDING

*VD & Säljchef sedan augusti 2021*

**Utbildning:** Civilingenjör  
Maskinteknik and B2B  
Marketing, Chalmers.

**Tidigare uppdrag:** VD för  
CleanTech start-up SKF  
RecondOil, samt ledande  
befattningar inom SKF  
koncernen i Europa, USA, Asien  
och Australien.

**Övriga uppdrag:**  
Styrelsesuppleant för Fitzroy  
Capital AB och Yarra Capital AB.

**Antal aktier\*:** 8 158

---

### ANNE-MARIE GULLMAN

*CFO & Chef för Investerarrelationer  
sedan juni 2023*

**Utbildning:** Ekonomie  
magisterexamen Stockholms  
Universitet, Civilekonom från  
Karlstad Universitet.

**Tidigare uppdrag:** De senaste  
åren olika interimsuppdrag som  
CFO & Ekonomichef i svenska  
och utlandsägda företag,  
Ekonomichef inom offentlig  
sektor, Chef köpcentrum Jones  
Lang La Salle/ Newsec samt  
Regionekonomichef Europa &  
Afrika British Airways Plc.

**Övriga uppdrag:** -

**Antal aktier\*:** 0

---

### GREGER GREGARD

*Medgrundare och produktchef sedan  
2003, CTO sedan januari 2015*

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

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

**Övriga uppdrag:** -

**Antal aktier\*:** 2

---

### VICTOR HÄGGLUND

*Logistikchef & COO sedan februari 2022.*

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen inom teknisk  
fysik med materialvetenskap, Uppsala Universitet  
(2013).

**Tidigare uppdrag:** Flerårig erfarenhet av  
uppskalning och kvalitetssäkring av  
försörjningskedjor. Han kommer närmast från en  
roll som Manager Purchasing and Production på  
ScandiDos, MedTech-bolag listat på Nasdaq First  
North.

**Övriga uppdrag:** -

**Antal aktier\*:** 2 281

---

\* Inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.

## Revisor

Vid årsstämman den 2023 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till ChromoGenics revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Den auktoriserade revisorn Niclas Bergenmo är huvudansvarig revisor.

Valberedningen i ChromoGenics har föreslagit att årsstämman i Bolaget den 25 juni 2024 beslutar om omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att, under förutsättning att årsstämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag, auktoriserade revisorn Niclas Bergenmo kommer att utses som huvudansvarig revisor.

## Redogörelse från ChromoGenics styrelse

---

Beskrivningen av ChromoGenics på sidorna 14–57 i Erbjudandehandlingen har granskats av ChromoGenics styrelse. Det är styrelsens uppfattning att den kortfattade beskrivningen ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av ChromoGenics.

Uppsala, 29 maj 2024  
**ChromoGenics AB**  
*Styrelsen*

# Beskrivning av Färna Invest, finansiering av Erbjudandet och aktieägande i ChromoGenics

---

## **Färna Invest**

Färna Invest är ett svenskt investmentbolag med organisationsnummer 556656-4638 och säte i Skinnskatteberg med adressen Skänkvägen 14, 739 31 Skinnskatteberg. Färna Invest ägs av Gerald Engström, som bl.a. är grundare av och styrelseordförande i Systemair AB samt huvudägare och f.d. styrelseledamot i HANZA AB.

Färna Invests verksamhet består i att äga och långsiktigt förvalta noterade aktier men även onoterade innehav. Under räkenskapsåret 2022/2023 som avslutades den 30 april 2023 hade koncernen en nettoomsättning om cirka 1 059 miljoner kronor och redovisade ett resultat efter finansiella poster om cirka 394 miljoner kronor. Per den 30 april 2023 uppgick koncernens kassa och bank till cirka 169 miljoner kronor.

## **Erbjudandets finansiering**

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras av tillgängliga medel i Färna Invest.

## **Färna Invests ägande i ChromoGenics**

Färna Invest äger före Erbjudandet 1 975 786 aktier, motsvarande cirka 29,8 procent av aktierna och rösterna i ChromoGenics.

Bortsett från ovan innehar varken Färna Invest eller något av Färna Invests närstående bolag eller andra närstående parter några aktier eller andra finansiella instrument i ChromoGenics som ger en finansiell exponering mot ChromoGenics aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

## Skattefrågor i Sverige

---

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Beskattningar av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika omständigheter. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

### Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (nettoförsäljningsersättningen). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier så som ChromoGenics aktier kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

### Privatpersoner

För privatpersoner beskattas en kapitalvinst på noterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot annan inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar samt onoterade aktier i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som uppstår under samma beskattningsår. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunala fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med den del av 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan. En avdragsgill kapitalförlust på aktier kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

### Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av vissa aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.



## Kontaktuppgifter

---

### **FÄRNA INVEST AB**

Skänkvägen 14  
739 31 Skinnskatteberg  
Sverige

### **CHROMOGENICS AB**

Ullforsgatan 15  
752 28 Uppsala  
Sverige

### **PENSER BY CARNEGIE, CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (PUBL)**

Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm  
Sverige

### **TM & PARTNERS**

Jakobs Torg 3  
111 52 Stockholm  
Sverige