



NGENIC

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I NGENIC AB (PUBL)

TECKNINGSTID: 9 JANUARI– 23 JANUARI 2025

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- nyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 23 januari 2025, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte avses nyttjas för teckning av units senast den 20 januari 2025

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distributionen av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 7 januari 2025. Prospektet är giltigt upp till tolv (12) månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats av styrelsen i Ngenic AB ("**Ngenic**", "**Bolaget**" eller "**Emittenten**"), organisationsnummer 556817-4790, med anledning av Bolagets erbjudande om att teckna units i Ngenics i enlighet med villkoren i Prospektet ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). I samband med Företrädesemissionen är Sedermera Corporate Finance AB ("**Sedermera**") finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") emissionsinstitut och Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag ("**Lindahl**") legal rådgivare till Ngenic. Sedermera har biträtt Ngenic vid upprättandet av Prospektet. Styrelsen i Ngenic är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Ngenics kontor och på Bolagets webbplats (www.Ngenic.se). Prospektet kan härutöver nås via Sedermeras webbplats (www.sedermera.se), Nordic Issuing webbplats (www.nordic-issuing.se) samt Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Aktierna i Ngenic är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än i Sverige. Inbjudan enligt Prospektet vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Ryssland, Belarus eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalandena om omvärlden och framtida förhållanden i Prospektet återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell

utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättande av Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

MARKNADSFÖRETRÄDE

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som Ngenics verkar inom. Om något annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) ("**Direktivet**") som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, såsom begreppet definieras i artikel 4.1.21 i Direktivet samt 1 kap. 4b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, genom vilket Direktivet genomförs. Istället är de underkastade ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre tillväxtbolag. Riskerna förknippade med en investering i en emittent listad på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market ska ha en Certified Adviser som övervakar att regelverket för marknadsplatsen efterlevs. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Från och med 16 januari 2025 kommer aktien och de värdepapper som omfattas av erbjudandet att börja handlas på Spotlight. Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") är en registrerad marknadsplats för små och medelstora företag (Eng. SMEs) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av ett bolag i Spotlight Group-koncernen. Bolag på Spotlight är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. Istället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

UPPLYSNING TILL INVESTERARE ENLIGT LAG (2023:560) OM GRANSKNING AV UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av nya units eller teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner skulle medföra att en investerare efter investeringen, direkt eller indirekt, skulle komma att förfoga över röster som motsvarar eller överskrider något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget behöver investeraren anmäla sin investering till Inspektionen för strategiska produkter i enlighet med FDI-lagen.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	15
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	28
RISKFAKTORER	29
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	33
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	36
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	44
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	48
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	55
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	59

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ngenic elektroniskt via Bolagets webbplats www.Ngenic.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Ngenics kontor med adress: Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör informationen på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

<u>Bolagets delårsrapport för perioden 2024-01-01 – 2024-09-30</u>	Sida
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	11
Moderbolagets resultaträkning	13
Moderbolagets balansräkning	14
Noter	16
<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023</u>	Sida
Koncernens resultaträkning	23
Koncernens balansräkning	24–25
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	26
Koncernens kassaflödesanalys	27
Moderbolagets resultaträkning	28
Moderbolagets balansräkning	29–30
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	31
Noter	32–47
Revisionsberättelse	50–52
<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022</u>	Sida
Koncernens resultaträkning	23
Koncernens balansräkning	24–25
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	26
Koncernens kassaflödesanalys	27
Moderbolagets resultaträkning	28
Moderbolagets balansräkning	29–30
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	31
Noter	32–43
Revisionsberättelse	46–48

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 – INLEDNING

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN** Erbjudandet består av units innehållande nyemitterade aktier och teckningsoptioner av serie TO1 i Ngenic AB ("Ngenics"). Aktierna har kortnamn (ticker) NGENIC och ISIN-kod: SE0015812573
Uniträtter (UR) har ISIN-kod SE0023467097
BTU har ISIN-kod SE0023467105
Teckningsoptioner av serie TO1 har ISIN-kod SE0023467063
- 1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten** Ngenic AB, org.nr 556817–4790 och LEI-kod 8945003XYGQMPX5K7119. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 18 472 18 18, och via e-post info@Ngenic.com, och på Bolagets adress Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala, Sverige. Bolagets webbplats är www.Ngenic.se.
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt prospekt** Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress; Box 7821, 103 97 Stockholm och via www.fi.se.
- 1.4 Datum för godkännande** Prospektet har godkänts den 7 januari 2025.
- 1.5 Varning** Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

- 2.1 Information om emittenten** Firmanamn: Ngenic AB
Handelsbeteckning: NGENIC
Säte och hemvist: Uppsala län, Uppsala kommun, Sverige
Organisationsnummer: 556817–4790
Datum för bolagsbildning: 2010-09-01
Datum när Bolaget registrerades på Bolagsverket: 2010-09-02
Land för bolagsbildning: Sverige
Juridisk form: Publikt aktiebolag
Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Verkställande direktör: Björn Berg

HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

Ngenic är ett energiteknikföretag som arbetar med digitalisering och effektivisering av energisystem, med energiföretag, fastighetsägare, bostadsrättsföreningar och villaägare som kunder. Produkterna och systemet möjliggör ett mer kostnadseffektivt utnyttjande av befintlig infrastruktur i el- och fjärrvärmenät samtidigt som kundvärdet av energileveransen ökar.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per datering av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 1 500. Såvitt styrelsen känner till ägs eller kontrolleras bolaget inte av någon aktieägare direkt eller indirekt. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antalaktier	Andel (%)
Polar Structure AB	852 138	12,46
Simon Josefsson	570 884	8,35
Björn Berg	359 000	5,25
Henrik Didner	354 049	5,18
Erik Martinson	353 136	5,16
Övriga (Cirka 1500 st)	4 351 300	63,60
Totalt	6 840 507	100,00

2.2 Finansiell nyckel-information om emittenten

Nedan presenteras historiska nyckeltal och finansiella poster för Ngenic avseende räkenskapsåren 2022 och 2023, samt för perioden 1 januari 2024 – 30 september 2024 och 1 januari 2023 – 30 september 2023. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 har hämtats från Ngenics reviderade årsredovisningar för samma period, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari 2024 – 30 september 2024 och för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023, har hämtats från Bolagets översiktligt granskade men icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 30 september 2024 och har införlivats till Prospektet genom hänvisning.

Härutöver presenteras nyckeltal, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2023, samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2024 – 30 september 2024. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	2023-01-01 2023-12-31	–	2022-01-01 2022-12-31	–	2024-01-01 2024-09-30	–	2023-01-01 2023-09-30	–
Rörelsens intäkter	82 576		36 024		21 324		56 308	
Rörelseresultat	-19 341		-25 497		-27 477		-13 745	
Periodens resultat	-20 104		-25 986		-24 776		-14 404	

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	2023-12-31		2022-12-31		2024-09-30		2023-06-30
Summa tillgångar	78 087		76 021		64 024		81 436
Summa eget kapital	18 024		38 615		-6 436		23 836

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2023-01-01 2023-12-31	–	2022-01-01 2022-12-31	–	2024-01-01 2024-09-30	–	2023-01-01 2023-09-30	–
Kassaflöde från:								
Den löpande verksamheten	-13 816		-6 753		-1 777		-10 229	
Investerings-verksamheten	-11 942		-10 316		-3 195		-9 598	
Finansierings-verksamheten	15 736		15 855		7 743		15 678	

KONCERNENS ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK	2023-01-01 2023-12-31	–	2022-01-01 2022-12-31	–	2024-01-01 2024-09-30	–	2023-01-01 2023-09-30	–
Likvida medel	842		10 817		3 304		6 668	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 816		-6 753		-25 740		-9 598	
Periodens kassaflöde	-10 022		-1 214		2 771		-4 149	
Eget kapital per aktie (SEK)	2,64		5,64		-0,94		3,48	
Resultat per aktie (SEK)	-2,94		-3,80		-3,62		-2,11	
Balansomslutning	78 087		76 021		64 024		81 436	
Soliditet (%)	23		51		-10,1		29	
Genomsnittligt antal anställda (st)	62		56		27		64	

MODERBOLAGETS ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK	2023-01-01 2023-12-31	–	2022-01-01 2022-12-31	–	2024-01-01 2024-09-30	–	2023-01-01 2023-09-30	–
Likvida medel	110		9 745		3 476		110	
Eget kapital per aktie (SEK)	3,70		6,13		0,88		4,93	
Resultat per aktie (SEK)	-2,43		-3,53		-2,81		-1,20	
Balansomslutning	73 273		65 681		72 387		77 595	
Soliditet (%)	35		64		8,3		43,5	

REVISORSANMÄRKNINGAR

I årsredovisningen för 2023 lämnades följande anmärkning:

Väsentliga osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och där avsnittet finansiering i vilket styrelsen skriver att bedömningen är att framtida finansiering kommer att krävas för att fortsätta verksamheten. Av årsredovisningen och koncernredovisningen framgår att koncernen redovisar en förlust på 20 104 tkr för det år som slutade den 31 december 2023 och att koncernens kortfristiga skulder per detta datum översteg dess omsättningstillgångar med 20 640 tkr. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i not 22 rörande ansökan om företagsrekonstruktion, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

2.3 Utvald proforma-redovisning

Bakgrund och Syfte med proformaredovisningen

Den oreviderade finansiella proformainformationen beskriver en hypotetisk situation för att illustrera hur Ngenic-koncernens ("Ngenic" och "Koncernen") avyttring av Ngenic Sverige AB och dess dotterbolag Ngenic Poland SP Zoo ("NSAB och Ngenic Poland") skulle kunna ha påverkat koncernresultaträkningen för räkenskapsåret över tolv månader som slutar den 31 december 2023. Den finansiella informationen är hämtad från Ngenic's årsredovisning för 2023 och interna icke-reviderade rapporter för de sålda verksamheterna.

Den 18 juni 2024 genomfördes en avyttring av bolagets IMD-verksamhet, Individuell Mätning och Debitering. Mot bakgrund av avyttringen innebär detta en väsentlig förändring för Bolagets verksamhet och nedan presenteras proforma som om avyttringen inträffat per den 1 januari 2023 (i stället för den 18 juni 2024 som var det faktiska datumet). Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och

tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer se ut i framtiden. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att presenteras i detta prospekt. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

Den redovisningsmässiga effekten från avyttringen går att utläsa i proformaresultaträkningen i kolumn "NSAB och Ngenic Poland" där de bägge bolagens räkningar har eliminerats från koncernredovisningen. Utöver detta har Ngenic även justerat för koncernmässiga redovisningseffekter i kolumnen "Proformajusteringar"

	Ngenic AB (Publ)	NSAB och Ngenic Poland	Proforma	
	1 jan- 31 dec	1 jan- 31 dec	Proforma justeringar	1 jan- 31 dec
TSEK	2023	2023		2023
Rörelsens intäkter	82 576	-18 628		63 948
Rörelseresultat	-19 341	5 467	1 969*	-11 905
Periodens resultat	-20 104	5 556	1 969*	-12 579

* Koncernmässig realisationsvinst i samband med avyttringarna, Denna justering förväntas inte ha en kontinuerlig inverkan på Bolaget.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i Ngenics årsredovisning för 2023 vilken är reviderad av Ngenics revisor. Ngenic tillämpar Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har framtagit i enlighet med Ngenics, gällande, redovisningsprincip.

2.4 Huvudsakliga risker som är specifika för bolaget

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTUTVECKLING

Ngenic verkar inom en marknad som i sig präglas av snabb teknikutveckling. Även de hård- och mjukvarulösningar som Bolaget använder för att möta behoven på elmarknaden utvecklas i hög takt. Det finns en risk att Ngenic i ljuset av den utvecklingen inte längre förmår utveckla varor och tjänster som svarar mot kundernas behov. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete, oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen, inklusive men inte begränsat till att Bolaget inte kan bära de utvecklingskostnader som krävs, kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ngenic bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTION

Ngenic köper komponenter och annat ingående material på världsmarknaden. Bolaget är beroende av att produktionskapacitet, logistik och transporter fungerar normalt. Det finns en risk att störningar i dessa led kan försena leveranser från underleverantörer över hela världen. Ngenic verkar inom en marknad som i sig präglas av snabb teknikutveckling. Det innebär även risker att ingående komponenter upphör att tillverkas och att bolaget då tvingas till utbyten för att säkerställa produktionen. Skulle dessa utbyten tvingas ske med kort varsel är bolaget beroende av att ledtider i extern certifiering- och testverksamhet är korta. Förseningar i Bolagets leveransförmåga, oförmåga att göra tvingande utbyten, inklusive men inte begränsat till att Bolaget inte kan bära de merkostnader som krävs, kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ngenic bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ effekt på Bolaget.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelnings-policy

Ngenics aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 1 368 101,4 SEK fördelat på totalt 6 840 507 aktier. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Ngenics bolagsstämma. Samtliga aktier är emitterade, fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).

Aktierna i Ngenic har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, kan dock besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i Ngenics ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.

Ngenic är ett tillväxtbolag och har inte sedan bildande lämnat utdelning till aktieägarna. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy. Styrelsen i Ngenics har för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

3.2 Plats för handel

Bolagets aktier är idag upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Från och med 16 januari 2025 kommer aktien och de värdepapper som omfattas av erbjudandet att börja handlas på Spotlight.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

RISKER RELATERADE TILL AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Bolaget är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medföljer en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Sedan noteringen av Bolagets aktie under 2021 och fram till dagen för detta prospekt har Ngenics aktiekurs pendlat mellan som högst 38,8 SEK och som lägst 1,77 SEK.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav. Ngenic's aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market och har sedan noteringen den 8 juni 2021 fram till dagen för detta prospekt handlats med en genomsnittlig volym om 8 071 aktier per dag, motsvarande cirka 0,12 procent av aktierna i bolaget per dag.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan på Bolaget.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

ERBJUDANDET

Styrelsen beslutade den 20 november 2024, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 20 december 2024, att genomföra en Företrädesemissionen av units, som vid fullteckning ökar Bolagets aktiekapital med högst 68 405 070 SEK genom utgivandet av högst 171 012 675 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie, samt högst 171 012 675 teckningsoptioner av serie TO1. Även allmänheten ges rätt att teckna units i Företrädesemissionen. Det totala initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 34,2 MSEK. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av tjugofem (25) units innehållande en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1. Priset per unit utgår till 0,20 SEK, motsvarande 0,20 SEK per aktie.

Förutsatt att Företrädesemissionen övertecknas kan Ngenic besluta om en riktad emission av units på motsvarande villkor som Företrädesemissionen. Bolaget kan emittera högst 25 000 000 units, innefattande högst 25 000 000 aktier och högst ytterligare 25 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 5,0 MSEK genom den del som avser aktier och vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som kan emitteras genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillföra Bolaget ytterligare kapital i händelse av överteckning och en möjlighet att tilldela units till strategiska, institutionella och professionella investerare.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,20 SEK per unit. Courtaget utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 9 januari 2025 till och med den 23 januari 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till omkring den 27 januari 2025, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutas.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 7 januari 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av tjugofem (25) units. En (1) unit består av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1.

TILDELNING

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

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

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

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Ngenics aktiekapital öka med maximalt 34 202 535 SEK genom Företrädesemission av högst 171 012 675 aktier, motsvarande en maximal utspädning om 96,2 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO1 kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare maximalt 34 202 535 SEK

och antalet aktier att öka med ytterligare maximalt 171 012 675 aktier, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 49,0 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Den totala utspädningen, förutsatt att Företrädesemissionen blir fullt tecknad och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 blir därmed maximal cirka 98,0 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande units vid fulltecknad företrädesemission.

I det fall samtliga parter som ingått avtal avseende garantiåtagande väljer ersättning i form av units kan den efterföljande ersättningsemissionen leda till en ytterligare utspädning om 10,3 procent av rösterna och kapitalet och förutsatt att Företrädesemissionen övertecknas och utökningen av erbjudandet aktiveras, kan aktiekapitalet initialt öka med ytterligare högst 5 000 000 SEK, motsvarande cirka 12,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som kan emitteras genom utökningen av erbjudandet kan aktiekapitalet öka med ytterligare 7 500 000 SEK motsvarande en utspädning om cirka 10,1 procent.

EMISSIONSKOSTNADER

De totala emissionskostnaderna för den initiala Företrädesemissionen förväntas uppgå till högst cirka 2,4 MSEK. Emissionskostnaderna (inklusive ersättning till garanter) motsvarar cirka 6,8 procent av den totala emissionsvolymen.

4.2 Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid

BAKGRUND OCH MOTIV

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Ngenics aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att tillföra Ngenics rörelsekapital för att kvitta och återbetala lån och krediter samt accelerera tillväxten av den installerade basen hårdvara och på sikt uppnå positiva kassaflöden har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen av units.

Emissionslikvidens användande

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Ngenic nu Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning kan tillföra Bolaget cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 2,4 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt cirka 31,8 MSEK avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- 67% Kvittning och återbetalning av skuld
- 11% Finansiering av inköpta varor till lager
- 22% Rörelsekapital

Teckningsoptioner av serie TO1

Teckningskursen för TO1 är fastställd till 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på Spotlight under en period om tjugo (20) handelsdagar som avslutas två (2) bankdagar innan nyttjandeperioden inleds, dock som lägst aktiens kvotvärde, 0,20 SEK och som högst 0,30 SEK per B-aktie. Nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO1 löper från 2 maj 2025 till och med 16 maj 2025. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 kan Bolaget tillföras högst cirka 51,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid fullt utnyttjande av TO1, uppgår till högst cirka 2,3 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt högst 49,0 MSEK från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO1 avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- 10% Återbetalning av skuld
- 18% Finansiering av inköpta varor till lager
- 36% Finansiering av tillväxt i kundfordringar och lager
- 36% fortsatt marknadsbearbetning

Bolaget kan således totalt tillföras högst cirka 85,5 MSEK och emissionskostnaderna kan högst uppgå till cirka 4,6 MSEK, resulterande i en nettofinansiering om totalt högst cirka 80,9 MSEK.

Utökning av erbjudandet

Förutsatt att Företrädesemissionen övertecknas kan Ngenic besluta om en riktad emission av units på motsvarande villkor som Företrädesemissionen. Bolaget kan emittera högst 25 000 000 units, innefattande högst 25 000 000 aktier och högst ytterligare 25 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 5,0 MSEK genom den del som avser aktier och vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1, som kan emitteras genom utökning av erbjudandet, kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillföra Bolaget ytterligare kapital i händelse av överteckning och en möjlighet att tilldela units till strategiska, institutionella och professionella investerare. Nettofinansieringen från ett eventuellt utökad erbjudande kommer att användas för att stärka bolagets rörelsekapital.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen, förutsatt att företrädesemissionen fulltecknas samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1, möjliggör för Bolaget att finansiera ovan nämnda aktiviteter. I det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller att teckningsoptioner av serie TO1 inte nyttjas fullt, är det Bolaget bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kan påverka Bolagets organisationstillväxt, omfattningen av marknadsbearbetning, utveckling av nya produkter samt investeringar i produktionskapacitet. I det fall en eller flera tecknings- eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas i den utsträckning att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners. Om sådana alternativa finansieringsmöjligheter inte kan säkras, finns det en risk för att Bolaget kan behöva ansöka om konkurs.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Ngenic har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 26,7 MSEK, vilket totalt motsvarar 78 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK motsvarande cirka 34,0 procent av Företrädesemissionen och garantiåtaganden om cirka 15,1 MSEK motsvarande cirka 44,0 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena består dels av en bottengaranti, dels av en toppgaranti. Genom bottengarantin, tillsammans med avtalade teckningsförbindelser, omfattas Erbjudandet till 45,5 procent av teckningsförbindelser och bottengarantiåtaganden. Genom toppgarantin, tillsammans med bottengarantin samt avtalade teckningsförbindelser omfattas 78 procent av Erbjudandet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För bottengarantin erhåller emissionsgaranterna en garantiersättning om 16 procent kontant alternativt 22 procent i form av units till fastställd teckningskurs i Företrädesemissionen. För toppgarantin erhåller emissionsgaranterna en garantiersättning 25 procent i form av units till fastställd teckningskurs i Företrädesemissionen. I det fall garanterna erhåller ersättning i form av units skall dessa emitteras i en ersättningsemission. Teckningskursen i en sådan ersättningsemission har fastställts i samband med upphandling av garantiåtagandena vilket har skett i samråd med den finansiella rådgivaren och efter grundlig analys av marknadsläget. Teckningskursen i Ersättningsemissionen uppgår till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, 0,20 SEK per unit, motsvarande 0,20 SEK per aktie. Styrelsens

bedömning är således att även teckningskursen i en ersättningsemission, mot ovan bakgrund, bedöms vara marknadsmässig. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som har lämnats.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår i avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt.

INTRESSEN OCH INTRASSEKONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Sedermera är finansiell rådgivare, Lindahl är legal rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Sedermera, Lindahl och Nordic Issuing har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Ngenic för vilka Sedermera, Lindahl och Nordic Issuing erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Lindahl och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet. Sedermeras totala ersättning är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Lindahl är både legala rådgivare åt Ngenic i företrädesemissionen och rekonstruktör för bolaget, men uppdragen hanteras av separata avdelningar. Detta säkerställer att ingen intressekonflikt uppstår då olika team ansvarar för respektive uppdrag med strikt konfidentialitet.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Ngenic och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget

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

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen i Ngenic AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Ngenics styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” i Prospektet.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Roger Karlsson
Styrelseledamot	Melinda Elmborg
Styrelseledamot	Fredrik Fernlund
Styrelseledamot	Lars Roth
Styrelseledamot	Henrik Näsström

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Ngenics har använt vid upprättandet av Prospektet framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- Naturskyddsforeningen, *Energieffektivisering – Bra Miljöval Energifond*. Tillgänglig: <https://cdn.naturskyddsforeningen.se/uploads/2024/06/EnergieffektiviseringBraMiljovalEnergifond.pdf>
- Europeiska Miljöbyrån (EEA), *En framtid som baseras på resurssmart energianvändning*. Tillgänglig: <https://www.eea.europa.eu/sv/miljosignaler/signaler-2022/artiklar/en-framtid-som-baseras-pa>
- Nord Pool, *Data om elpriser och handel*. Tillgänglig: <https://data.nordpoolgroup.com/>
- BeSmå, *Innovationsupphandling – Energistyrning i småhus*.
- Energiföretagen Sverige, *Sveriges elbehov 2045 – Hur stänger vi gapet?*. Tillgänglig: <https://www.energiforetagen.se/4917e4/globalassets/dokument/gap-rapport-handlingsplan/sveriges-elbehov-2045---hur-stanger-vi-gapet-20230215.pdf>
- Energimarknadsinspektionen (Ei), *Konsumenter och efterfrågeflexibilitet, Ei R2023:04*. Tillgänglig: <https://ei.se/om-oss/publikationer/publikationer/rapporter-och-pm/2023/konsumenter-och-efterfrageflexibilitet-ei-r202304>
- Energimyndigheten, *Slutredovisning av deluppdrag 4*. Tillgänglig: <https://www.energimyndigheten.se/496615/contentassets/6e9cf812401549158e5739fd259ce8e5/slutredovisning-av-deluppdrag-4.pdf>
- Svensk Solenergi, *Prognos för antal installationer 2024*. Tillgänglig: <https://svensksolenergi.se/prognos-for-antal-installationer-2024/>
- Svenska kraftnät, *Primärreglering och behov av reserver*. Tillgänglig: <https://mimer.svk.se/PrimaryRegulation/PrimaryRegulationIndex>
- Svenska kraftnät, *Framtida volymbehov av reserver*. Tillgänglig: <https://www.svk.se/aktorsportalen/bidra-med-reserver/behov-av-reserver-nu-och-i-framtiden/framtida-volymbehov/>
- Energimarknadsinspektionen (Ei), *Effektpriser och effektavgift*. Tillgänglig: <https://ei.se/konsument/el/effektpriser-och-effektavgift>
- EU-kommissionen, *Sammanfattning av EU-lagstiftning om energi*. Tillgänglig: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=LEGISSUM:4699194>
- Energiföretagen Sverige, *Fjärrvärm och miljö*. Tillgänglig: <https://www.energiforetagen.se/globalassets/energiforetagen/det-erbjuder-vi/rapporter-och-dokument-fjarrvarme/fjarrvarmen-och-miljon.pdf>
- Energimyndigheten, *Kraftvärme- och fjärrvärmestrategin, ER2023:27*. Tillgänglig: <https://www.energimyndigheten.se/4af645/globalassets/klimat-miljo/elektrifiering/del-2-och-slutleverans-kraftvarme-och-fjarrvarmestrategin-er-2023-27-15-dec-2023.pdf>
- Energiforsk, *Jämförelse av effektreduceringsåtgärder i fjärrvärmnät*. Tillgänglig: <https://energiforsk.se/media/26471/jamforelse-av-effektreduceringsatgarder-i-fjarrvarmenat-energiforskrapport-2019-591.pdf>
- Energimarknadsinspektionen (Ei), *Kapacitetutmaningen i elnäten, Ei R2020:06*. Tillgänglig: https://ei.se/download/18_5b0e2a2a176843ef8f56cb0a/1611643287162/Kapacitetutmaningen-i-eln%C3%A4ten-Ei-R2020-06.pdf
- Svenska kraftnät, *Årsredovisning 2023*. Tillgänglig: <https://www.svk.se/siteassets/om-oss/organisation/finansiell-information/svenska-kraftnats-arsredovisning-2023.pdf>
- Energimyndigheten, *Nya samverkansmodeller på energimarknaden*. Tillgänglig: https://sustainableinnovation.se/app/uploads/2021/10/Slutrapport_klokel.pdf
- Baserat på bolagets beräkningar från Thermo-S Åre. Tillgänglig: <https://hallbartbyggande.com/unikt-projekt-digitaliserar-fjarrvarme-i-are/>

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

BAKGRUND

Ngenic är ett energiteknikföretag som arbetar med digitalisering och effektivisering av energisystem, med energiföretag, fastighetsägare, bostadsrättsföreningar och villaägare som kunder. Produkterna och systemet möjliggör ett mer kostnadseffektivt utnyttjande av befintlig infrastruktur i el- och fjärrvärmenät samtidigt som kundvärdet av energileveransen ökar.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Den 24 maj offentliggjorde Bolaget att man ansökt om rekonstruktion för Ngenic AB och Ngenic Sverige AB, vilket av Uppsala Tingsrätt beviljades den 28 maj. Rekonstruktion bedömdes vara en nödvändig åtgärd för att ge bolaget det andrum som krävs för att förhandla fram en hållbar och långsiktig finansiell lösning. Som en del i detta avyttrades samtliga aktier i dotterbolaget Ngenic Sverige AB samt Bolagets verksamhet i Polen vilken bedrivits i ett helägt dotterbolag till Ngenic Sverige AB. Inom Ngenic Sverige AB och det helägda dotterbolaget i Polen bedrevs Ngenic AB:s hela verksamhet inom Individuell Mätning och Debitering, IMD och köpare var som kommunicerades den 18 juni Nordic Propeye AB.

Trots försäljningen av bolagets IMD-verksamhet är det befintliga rörelsekapital enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att tillföra Ngenic tillräckligt rörelsekapital för att kvitta och återbetala lån och krediter samt för att ge Bolaget möjlighet att accelerera tillväxten av den installerade basen av hårdvara och på sikt uppnå positiva kassaflöden genomför Ngenic Företrädesemissionen. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, men även allmänheten ges möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen. Likviderna från Företrädesemissionen samt efterföljande utnyttjande av de vederlagsfria teckningsoptionerna av serie TO1 ämnas användas för att återbetala och kvitta lån och krediter samt skapa möjlighet för positivt kassaflöde.

Mot bakgrund av ovan beslutade styrelsen den 20 november, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 20 december, om en nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen. 78,0 procent av Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och professionella investerare. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Emissionslikvidens användande

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Ngenic nu Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning initialt kan tillföra Bolaget cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 2,4 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt cirka 31,8 MSEK, förutsatt fullteckning, avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- 67% Kvittning och återbetalning av skuld
- 11% Finansiering av inköpta varor till lager
- 22% Rörelsekapital

Teckningsoptioner av serie TO1

Teckningskursen för TO1 är fastställd till 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på Spotlight under en period om tjugo (20) handelsdagar som avslutas två (2) bankdagar innan nyttjandeperioden inleds, dock som lägst aktiens kvotvärde, 0,20 SEK och som högst 0,30 SEK per B-aktie. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 kan Bolaget tillföras högst cirka 51,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid fullt utnyttjande av TO1, uppgår till högst cirka 2,3 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt högst 48,0 MSEK från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO1 avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- 10% Återbetalning av skuld
- 18% Finansiering av inköpta varor till lager

- 36% Finansiering av tillväxt i kundfordringar och lager
- 36% fortsatt marknadsbearbetning

Bolaget kan således totalt tillföras högst cirka 85,5 MSEK och emissionskostnaderna kan högst uppgå till cirka 4,6 MSEK, resulterande i en nettofinansiering om totalt högst cirka 80,9 MSEK.

Utökning av erbjudandet

Förutsatt att Företrädesemissionen övertecknas kan Ngenic besluta om en riktad emission av units på motsvarande villkor som Företrädesemissionen. Bolaget kan emittera högst 25 000 000 units, innefattande högst 25 000 000 aktier och högst ytterligare 25 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 5,0 MSEK genom den del som avser aktier och vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som kan emitteras genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillföra Bolaget ytterligare kapital i händelse av överteckning och en möjlighet att tilldela units till strategiska, institutionella och professionella investerare. Nettofinansieringen från ett eventuellt utökat erbjudande kommer att användas för att stärka bolagets rörelsekapital.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen, förutsatt att företrädesemissionen fulltecknas samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1, möjliggör för Bolaget att finansiera ovan nämnda aktiviteter. I det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller att teckningsoptioner av serie TO1 inte fullt nyttjas är det Bolagets bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kan påverka Bolagets organisationstillväxt, omfattningen av marknadsbearbetning, utveckling av nya produkter samt investeringar i produktionskapacitet. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller partnerskapsfinansiering. Om sådana alternativa finansieringsmöjligheter inte kan säkras, finns det en risk för att Bolaget kan behöva ansöka om konkurs.

TECKNINGÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

Ngenic har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 26,7 MSEK, vilket totalt motsvarar 78 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om cirka 11,6 MSEK motsvarande cirka 34,0 procent av Företrädesemissionen och garantiåtaganden om cirka 15,1 MSEK motsvarande cirka 44,0 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena består dels av en bottengaranti, dels av en toppgaranti. Genom bottengarantin, tillsammans med avtalade teckningsförbindelser, omfattas Erbjudandet till 45,5 procent av teckningsförbindelser och bottengarantiåtaganden. Genom toppgarantin, tillsammans med bottengarantin samt avtalade teckningsförbindelser omfattas 78 procent av Erbjudandet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För bottengarantin erhåller emissionsgaranterna en garantiersättning om 16 procent kontant alternativt 22 procent i form av units till fastställd teckningskurs i Företrädesemissionen. För toppgarantin erhåller emissionsgaranterna en garantiersättning om 25 procent i form av units till fastställd teckningskurs i Företrädesemissionen. I det fall garanterna erhåller ersättning i form av units skall dessa emitteras i en ersättningsemission. Teckningskursen i en sådan ersättningsemission har fastställts i samband med upphandling av garantiåtagandena vilket har skett i samråd med den finansiella rådgivaren och efter grundlig analys av marknadsläget. Teckningskursen i Ersättningsemissionen uppgår till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, 0,20 SEK per unit, motsvarande 0,20 SEK per aktie. Styrelsens bedömning är således att även teckningskursen i en ersättningsemission, mot ovan bakgrund, bedöms vara marknadsmässig. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser som har lämnats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår i avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Sedermera är finansiell rådgivare, Lindahl är legal rådgivare och Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Sedermera, Lindahl och Nordic Issuing har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Ngenic för vilka Sedermera, Lindahl och Nordic Issuing erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Lindahl och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet. Sedermeras totala ersättning är delvis baserad på

utfallet i Företrädesemissionen, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Lindahl är både legala rådgivare åt Ngenic i företrädesemissionen och rekonstruktör för bolaget, men uppdragen hanteras av separata avdelningar. Detta säkerställer att ingen intressekonflikt uppstår då olika team ansvarar för respektive uppdrag med strikt konfidentialitet.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Ngenic och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSBESKRIVNING

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Ngenic är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala län, Uppsala kommun som bildades den 1 september 2010 och registrerades vid Bolagsverket 2 september 2010. Bolagets registrerade företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Ngenic AB. Bolagets organisationsnummer är 556817-4790 och dess LEI-kod är 8945003XYGQMPX5K7119. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Ngenic har vid dateringen av Prospektet tjugosju (27) anställda, inklusive anställda på konsultbasis.

Bolagets adress är Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 18 472 18 18. Bolagets hemsida är www.Ngenic.se. Observera att informationen på Ngenics hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisningar.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Ngenic, grundat 2010, är ett energiteknikföretag specialiserat på digitalisering och effektivisering av energisystem, verksamma i Sverige. Genom att integrera både befintliga och nya uppkopplade enheter, bidrar Ngenic till modernisering och förbättring av energiinfrastrukturen.

Företagets produktportfölj omfattar tjänster som optimerar styrningen av stora energiförbrukare, med ett primärt fokus på värmesystem. Ngenic erbjuder både hårdvara för att digitalisera äldre system samt mjukvara för optimering. Denna optimering anpassas både i förhållande till lokala förutsättningar men även globala så som energimarknader, exempelvis styrning av uppvärmningen mot tim-priser på el.

Genom att koppla upp värmesystemen med hårdvara eller digitala integrationer, möjliggör Ngenic insamling, koordinering och styrning av ett stort antal mindre energiförbrukare och lagringssystem. Detta ligger som grund för aggregatorrollen, en funktion som har implementerats i Sverige i enlighet med EU-direktiv. Aggregatorrollen möjliggör optimering av energisystemet och balansering av energiförbrukningen vid bristsituationer. Ngenics mål är att erbjuda de tekniska lösningarna som krävs för att antingen själva agera aggregator eller fungera som en teknisk underleverantör till en sådan aktör.

Som en oberoende aktör på energimarknaden är Ngenic fri från bindningar till specifika energibolag eller fastighetsägare, vilket möjliggör leverans av produkter och tjänster till ett brett spektrum av energibolag och fastighetsägare.

AFFÄRSOMRÅDEN

Bolagets affärsområden är uppdelade i tre huvudsegment med ett tydligt slutanvändarfokus: försäljning till konsumenter (B2C), försäljning till företag (B2B) och försäljning till företag som i sin tur säljer till konsumenter (B2B2C).

B2C

Ngenics B2C-verksamhet vänder sig främst till villaägare, som kan köpa företagets smarta energiprodukter direkt via Ngenics webbshop. Produkterna, som inkluderar exempelvis smarta termostater, är designade för enkel installation och hjälper hushåll att automatiskt optimera sin energiförbrukning utifrån elpriser och väder. Försäljningen sker både via direkt onlineförsäljning och genom partnerskap med energibolag, som ibland också integrerar Ngenics lösningar i sina erbjudanden. Detta gör det enkelt för villaägare att införliva smarta energilösningar i sina hem, vilket leder till både kostnadsbesparingar och ökad hållbarhet.

B2B

Ngenics B2B-segment riktar sig till fastighetsägare, bostadsrättsföreningar (BRF) och energibolag, där fokus ligger på att erbjuda avancerade energilösningar för att effektivisera och optimera energianvändningen i större fastighetsbestånd. Med Ngenics teknik kan dessa aktörer sänka energikostnader, förbättra boendekomfort och

samtidigt bidra till en mer hållbar energianvändning. Fastighetsägare och bostadsrättsföreningar kan dra nytta av smarta styrsystem som automatiskt justerar värme och elförbrukning i realtid, vilket höjer energieffektiviteten. Energibolag kan integrera Ngenics lösningar i sin befintliga infrastruktur för att optimera energidistributionen och skapa flexiblare energimarknader.

Produkterna säljs genom direktförsäljning, och Ngenic erbjuder omfattande support och skräddarsydda lösningar baserade på varje kunds unika behov.

B2B2C

Ngenics B2B2C-verksamhet riktar sig till energibolag och andra företag som i sin tur erbjuder Ngenics energilösningar vidare till sina egna slutkunder, exempelvis villaägare. Genom att samarbeta med energibolag kan Ngenic nå ut till en bredare marknad och integrera sina smarta energistyrningsprodukter i energibolagens tjänstepaket. I denna modell fungerar Ngenic som en teknikleverantör till sina B2B-partners, som sedan marknadsför och säljer Ngenics produkter till sina kunder. Energibolagen kan till exempel erbjuda smarta termostater som en del av sina energitjänster, vilket ger deras kunder möjlighet att optimera sin energianvändning och sänka sina kostnader. Denna strategi gör det möjligt för Ngenic att skala upp sin verksamhet snabbt och effektivt genom att utnyttja sina partners försäljningskanaler, samtidigt som slutkunderna får tillgång till avancerad energiteknologi som en integrerad del av sina befintliga energitjänster.

INTÄKTSMODELL

Ngenic har en affärsmodell med tre primära intäcksströmmar – försäljning av hårdvara, abonnemangsinträder för mjukvarutjänster och intäkter från effektmarknader. Eftersom endast en liten andel av energisystemet är uppkopplat idag behövs den hårdvara Ngenic utvecklat. Den intäkten bygger samtidigt en trogen kundstock, som visar sig i form av en mycket låg kundbytesfrekvens och höga kundbetyg. Under 2023 utgjorde produktförsäljning 84% av nettoomsättningen, abonnemangstjänster utgjorde 8% och tjänsteförsäljning utgjorde 8%.

HÅRDVARA

Ngenic erbjuder olika typer av hårdvara som är utformade för att optimera energiförbrukningen i fastigheter. Detta inkluderar produkterna:

- Ngenic Tune, som kopplar upp befintliga värmesystem till en digital plattform för effektivare styrning,
- Ngenic Track, ett tillägg till Ngenic Tune som gör det möjligt att se effektdata i såväl realtid som den historiska förbrukningen,
- Airpatrol, med Airpatrol Wifi får kunderna möjlighet att fullt ut kontrollera sina värmepumpar via en mobilapp. Dessutom erbjuder Airpatrol Nordic en kostnadseffektiv lösning för temperaturstyrning i exempelvis fritidshus som saknar internetanslutning.

Hårdvaran säljs antingen direkt till kunder via Ngenics egna kanaler eller genom återförsäljare och partners.

ABONNEMANG

Efter installationen av hårdvaran erbjuds kunderna abonnemang på Ngenics molnbaserade tjänster. Dessa tjänster inkluderar kontinuerlig optimering av energiförbrukningen, fjärrövervakning och automatiserad anpassning av energianvändningen baserat på faktorer som elpriser och väder.

NGENICS LÖSNINGAR

NGENIC TUNE OCH TUNE HIGHRISE – MINSKAD FÖRBRUKNING, ÖKAD KOMFORT

Produkterna Tune och Tune Highrise är Ngenics lösningar för att optimera uppvärmningen i villor och flerbostadshus. Båda systemen erbjuder samma typ av funktionalitet, men är anpassade för villaägare respektive bostadsrättsföreningar och fastighetsägare. Genom att koppla upp det befintliga uppvärmningssystemet till Ngenics molntjänster kan uppvärmningen optimeras för att spara både energi och pengar, samtidigt som komforten förbättras.

Ngenic har utformat Tune för att vara kompatibel med de flesta vattenburna uppvärmningssystem som installerats under de senaste decennierna, inklusive fjärrvärme och värmepumpar. Detta gör att fastighetsägare kan modernisera sina uppvärmningssystem utan att behöva investera i en helt ny värmepump.

Genom att Tune tar hänsyn till elpriset kan uppvärmningen optimeras efter ett timprisavtal, vilket har resulterat i att användarna sparat upp till 40 % på sina elkostnader. Tillsammans med en genomsnittlig energibesparing hos bolagets kunder på över 10 % är återbetalningstiden för systemet ofta mindre än två år, oavsett fastighetstyp.¹

Då Tune kopplar upp även äldre värmesystem mot internet skapas möjligheten att styra också dessa på distans, utifrån ytterligare parametrar – exempelvis Svenska kraftnät's (SvK's) energimarknader. Detta möjliggör för slutkunder att delta med deras effekt på dessa marknader och på så sätt både minska sin kostnad och samtidigt bidra till ett hållbart energisystem.

GRIDTURNER – BALANSERA ELNÄTET

Gridtuner är Ngenics avancerade lösning för effektiv styrning och optimering av hela energinät, inklusive både el- och fjärrvärmesystem. Genom att utnyttja egenutvecklade prognosverktyg och avancerad artificiell intelligens kan Gridtuner koordinera energisystemets olika aktörer, från producenter till konsumenter. Detta gör det möjligt att hantera både effekttoppar och effektbrist samt optimera resursanvändningen inom befintlig infrastruktur.

Till exempel kan Gridtuner sänka värmen i byggnader under perioder med hög belastning och använda den lagrade energin i byggnaderna som en buffert. Samtidigt kan batterier som är anslutna till systemet avge sin lagrade energi. Systemet erbjuder energibolag realtidsövervakning och styrning av energileveranser, vilket ger en förbättrad störningsberedskap och en överblick över distributionsnätet som tidigare har saknats. Den insamlade informationen hjälper också till att prioritera investeringsbehov, något som är mycket värdefullt för energibolagen.

Gridtuner samlar in data från system som Tune, Highrise, och Airpatrol och integrerar dessa med den aktuella leverans- och driftsituationen i energinätet. Utöver Ngenics egna produkter och hårdvara, kan även andra system såsom batterilager, solceller och laddstationer kopplas in för att ytterligare optimera resursutnyttjandet. Detta skapar en samverkande enhet där lokala förbrukare och producenter kan arbeta tillsammans för att maximera energieffektiviteten och främja integrationen av förnybar energi.

I takt med att fler fastigheter blir uppkopplade och styrbara, skapas en aggregerad enhet som kan optimera energiåtgången automatiskt. Detta ger energibolag och fastighetsägare ökade intäkter och effektivitet. Ngenic är först på marknaden med att leverera sådana automatiserade aggregerade enheter för både el- och fjärrvärmesystem. Gridtuner erbjuder därmed en komplett lösning för att hantera och optimera moderna energisystem.

REFERENSPROJEKT

GodEl & Ngenic Tune

GodEl installerade mellan 2022 och 2023, 500 stycken Ngenic Tune-system hos sina kunder. Vid en utvärdering gjord 2024 konstaterades att GodEl's kunder som installerat Tune hade sparat i snitt 3000 kWh per kund och över 20 % per år jämfört med 2021.

Totalt har GodEl sparat 1,5 miljoner kWh, över 4 miljoner kronor åt dessa kunder.²

Kundcase privatpersoner Ngenic Tune

Två familjer som installerade Ngenic Tune 2021 har följts upp och deras kostnadsbesparingar har analyserats.

I Villa 1 bor en trebarnsfamilj som har en elpanna med ingjuten golvvärme på båda våningarna. I december 2021 aktiverades elprisstyrning med Ngenic Tune vilket resulterat i en kostnadsbesparing på 23–45%³

¹ Ngenics egna beräkningar av kunders energi- och kostnadsbesparing.

² <https://cdn.naturskyddsforeningen.se/uploads/2024/06/EnergieffektiviseringBraMiljovalEnergifond.pdf>

³ https://ngenic.se/wp-content/uploads/Case_study_villa_1_Ngenic_Tune_Elprisstyrning.pdf

I Villa 2 bor en tvåbarnsfamilj som har en frånluftsvärmepump med golvvärme på bottenplan. De aktiverade elprisstyrning med Ngenic Tune i januari 2022 vilket resulterat i en besparing på 12–29% ⁴

PATENT OCH IP

Bolaget har ett giltigt patent för en teknik som möjliggör anslutning och styrning av ett brett spektrum av uppvärmningssystem i mindre fastigheter, oavsett typ (fjärrvärme eller värmepumpar) och systemets ålder. Denna teknik gör det möjligt för Ngenic att digitalisera uppvärmningssystemen genom att ansluta dem till internetjänster, vilket förbättrar både funktionalitet och livslängd för befintliga system. Trots denna patenterade teknologi bedömer styrelsen att företaget inte är beroende av patentet eller andra patent, varken egna eller andras, för att driva sin verksamhet framgångsrikt.

Patentet, som gäller för den svenska marknaden, är titulerat "External Control Device for Domestic Heating System" med patentnummer SE 1651393–9. Ansökan lämnades in den 25 oktober 2016 och beviljades den 29 oktober 2019, med en giltighetstid på 20 år. Teknologin som täcks av patentet är integrerad i Ngenics produkter, Ngenic Tune och Ngenic Tune Highrise.

AFFÄRSIDÉ, MISSION OCH VISION

AFFÄRSIDÉ

"Vi erbjuder innovativa tekniklösningar som bidrar till en mer resurseffektiv och hållbar framtid."

MISSION

"Energimarknaden är i stark förändring, och vi är med och leder den förändringen, för kundernas, samhällets och klimatets bästa."

VISION

"Vi ska vara den ledande leverantören av digitala energitjänster för styrning och optimering av energisystemet i Norden."

STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

STRATEGI

Ngenic fokuserar på att utnyttja den befintliga kundbasen för att tillsammans med kunderna säkra intäkter från stödtjänster och andra marknader för flexibilitet. Genom att etablera nya partnerskap och bredda säljkanalerna, samt utnyttja redan befintliga samarbeten, strävar Ngenic efter att öka kundbasen och från dag ett säkerställa återkommande intäkter från dessa kunder.

FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Under 2024 har Ngenic framgångsrikt påbörjat implementeringen av en ny kostnadsstruktur, ett centralt steg i bolagets kostnadseffektiviseringsprogram. Målet är att optimera verksamheten och minska kostnader, med gradvisa resultat som förväntas framträda under 2025. I linje med denna strategi har bolaget även avyttrat IMD-verksamheten, vilket frigör resurser och möjliggör ett ökat fokus på kärnverksamheten.

Som en viktig del av bolagets tillväxtstrategi har Ngenic ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Svea Solar. Detta bidrar direkt till att öka bolagets intäktbas och stärka dess position på marknaden. Styrelsen bedömer att dessa samlade åtgärder ger en solid grund för att Bolaget ska uppnå ett positivt kassaflöde under 2025.

OPERATIVA MÅLSÄTTNINGAR

⁴ https://ngenic.se/wp-content/uploads/Case_study_villa_2_Ngenic_Tune_Elprisstyrning.pdf

För att stärka sin marknadsposition kommer Ngenic att intensifiera sina marknadsföringsinsatser och utnyttja både nya och befintliga partnerskap för att driva försäljningen. Fokus ligger på att maximera återkommande intäkter från den nuvarande kundbasen genom att erbjuda prenumerationer och tjänster inom energimarknaden.

Under 2025 kommer Ngenic att bibehålla fokus på lönsamhet samtidigt som verksamheten skalar upp på ett förutsägbart och långsiktigt hållbart sätt. Prioritering kommer att ligga på att öka återkommande intäkter och lansera en tjänst för flexibilitetsmarknadstillgång för samtliga nya och befintliga kunder.

MER INFORMATION OM EMITTENTEN

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Ngenic AB (publ), org.nr. 556817–4790 är moderbolag till det helägda dotterbolaget iEnergy Solutions AB, med säte i Uppsala kommun. iEnergy Solutions AB (559296–6914) bedriver utveckling och drift av dataväxel för mätning och styrning av energi. Vidare äger Ngenic samtliga aktier i det estniska dotterbolaget AirPatrol OÜ (12251902) som bedriver verksamhet inom styrning och övervakning av luft/luft-värmepumpar och A/C-aggregat. Bolagen verkar huvudsakligen självständigt från varandra men kan ha gemensamma kunder där olika produkter nyttjas tillsammans.

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 18 472 18 18. Bolagets identifieringskod (LEI) är 8945003XYGQMPX5K7I19. Bolagets hemsida är www.ngenic.se. Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

TRENDER

Sedan utgången av räkenskapsåret 2023 fram till dagen för Prospektets offentliggörande har de tydligaste trenderna i Bolagets verksamheter kunnat identifieras inom försäljning till återförsäljare samt lagerhållning hos dessa återförsäljare. Efter perioden av höga elpriser, särskilt under 2022 och början av 2023, har Bolaget under innevarande år upplevt en lägre efterfrågan, vilket har resulterat i en lägre omsättning jämfört med föregående år. Vid årets inledning var lagernivåerna hos återförsäljarna högre än tidigare, vilket har medfört att dessa inte haft behov av att göra ytterligare inköp från Bolaget för att tillgodose sin efterfrågan. Bolaget ser dock att lagernivåerna nu har börjat normaliserats, och att försäljningen till återförsäljare förväntas åter öka. Såvitt Bolaget känner till har inga förändringar skett i utvecklingen avseende kostnadsstrukturen eller försäljningspriserna sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets offentliggörande.

INVESTERINGAR

Ngenics huvudsakliga investeringar avser främst immateriella tillgångar. Under det senaste avslutade räkenskapsåret (2023) har Bolaget investerat 6,7 MSEK i immateriella tillgångar. Under första nio månaderna 2024 har Ngenic investerat 3,6 MSEK i immateriella tillgångar. De immateriella tillgångarna avser till största del produktutveckling. Inga väsentliga investeringar i materiella tillgångar eller i Bolagets organisation skedde under räkenskapsåret 2023.

Ngenic har sedan den senaste rapporteringsperiodens utgång den 30 september 2024 fram till datumet för datering av detta EU-tillväxtprospekt inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

FINANSIERING

Verksamhetens finansiering

Koncernen hade per den 30 september 2024 intäkter uppgående till 14 001 kSEK vilket huvudsakligen hänför sig till intäkter från försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Den 18 juni 2024 nådde Ngenic en överenskommelse med Nordic Propeye AB om att sälja samtliga aktier i dotterbolaget Ngenic Sverige AB vilket stärker Bolagets kassaposition med cirka 6 MSEK. Koncernens kortsiktiga mål är att säkra en tillräcklig kassaposition för att kunna genomföra den värdeskapande strategi som har beskrivits i detta Prospekt och betalning av förfallna leverantörsfakturor uppgående till cirka 3,3 MSEK. Styrelsen bedömer att likviden från Erbjudandet vid teckning till den nivå som omfattas av de tecknings- och garantiåtaganden som ingåtts efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet samt att teckningsoptioner av serie TO1 nyttjas till fullo är tillräcklig för att finansiera verksamhetens rörelsekapitalbehov fram tills dess att positivt kassaflöde från verksamheten uppnåtts, vilket beräknas ske under räkenskapsåret 2025. Koncernen har fram till per dagen för Prospektet finansierats genom intäkter från försäljning i kombination med kapitalanskaffning via emissioner och lån. Per den 30 september 2024 uppgick Koncernens eget kapital till -6 436 kSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 3 304 kSEK. Ngenics rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom Erbjudandet samt genom försäljningsintäkter. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Sedan utgången av det senaste räkenskapsåret (2023) har Bolaget rest ett lån om 6,5 MSEK från ett antal av Bolagets befintliga aktieägare. Utöver det har Bolagets skulder minskat med 4,7 MSEK i samband med försäljningen av Bolagets verksamhet inom Individuell Mätning och Debitering (IMD). I september 2024 anskaffade Bolaget lånefinansiering om 5,3 MSEK från en grupp investerare. Lånet är avsett att i sin helhet återbetalas alternativt kvittas i samband med Företrädesemissionen. Bolaget har per dagen för prospektets godkännande en checkkredit hos Nordea om totalt 3,8 MSEK. Checkkrediten kommer att återbetalas över 4 år och detta kommer ske delvis genom av rörelsen upparbetad kassa och delvis genom Företrädesemissionen. Bolaget har per dagen för prospektets godkännande även ett banklån hos Nordea om totalt 2,3 MSEK samt ett lån hos Almi om totalt 5,0 MSEK. Banklånen kommer att återbetalas över 3 år och detta kommer ske delvis genom av rörelsen upparbetad kassa och delvis genom Företrädesemissionen.

Ytterligare information om lånefinansieringen återfinns på sida 56-57 under avsnittet "Väsentliga avtal".

Förlängning av befintliga aktieägarlån

Bolaget har ingått förlängningsavtal med långgivarna Henrik Didner och Polar Structure AB ("Långgivarna") avseende de befintliga låneavtal som sedan tidigare finns mellan Långgivarna och Bolaget. Lånen har nu en löptid som sträcker sig över Företrädesemissionens genomförande.

Ytterligare information om lånefinansieringen återfinns på sida 56-57 under avsnittet "Väsentliga avtal".

Refinansiering och makuleringen av utestående konvertibler

Den 13 maj 2022 ingick Bolaget ett avtal avseende en riktad emission av konvertibler med Befintliga ägare och nya investerare ("Konvertiblerna", "Konvertibellånet", "Konvertibelinnehavarna"). Bolaget och Konvertibelinnehavarna avtalade den 20 november 2024, om ett nytt bryggglån ("Bryggglånet"). Villkoren för Bryggglånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga.

Likvid för bryggglånet erlaggas genom kvittning av Konvertibellånet varefter Konvertiblerna makuleras. I samband med Företrädesemissionen avses hela Bryggglånet kvittas genom teckningsförbindelser samt genom Topppgarantin. I det fall hela eller delar av Bryggglånet inte kan kvittas genom Topppgarantin avses de aktuella delarna av Bryggglånet återbetalas med emissionslikviden.

Ytterligare information om lånefinansieringen återfinns på sida 56-57 under avsnittet "Väsentliga avtal" och sida 55 under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Refinansiering och makuleringen av utestående reverser

Bolaget har ingått förlängningsavtal med långgivarna Björn Berg, Henrik Didner, Mikael Lönn och Samfin AB ("Långgivarna") avseende de befintliga låneavtal som sedan tidigare finns mellan Långgivarna och Bolaget. Lånen har nu en löptid som sträcker sig över Företrädesemissionens genomförande. I samband med Företrädesemissionen avses hela Bryggglånet kvittas genom teckningsförbindelser samt genom Topppgarantin. I det fall hela eller delar av Bryggglånet inte kan kvittas genom Topppgarantin avses de aktuella delarna av Bryggglånet återbetalas med emissionslikviden.

Ytterligare information om lånefinansieringen återfinns på sida 56-57 under avsnittet "Väsentliga avtal".

Verksamhetens framtida kapitalbehov

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas samt att teckningsoptioner av serie TO1 nyttjas till fullo, ha finansiell kapacitet för att tillföra rörelsekapital, kvitta och återbetala skulder, täcka underskott och genomföra en uthållig kommersialisering av Bolagets produkter genom marknadsföring och uppbyggnad av partnernätverk. Bolaget bedömer att inget ytterligare finansieringsbehov kommer att uppstå förrän Bolaget har ett positivt kassaflöde från rörelsen. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå om till exempel nuvarande målsättningar inte realiseras. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter som anges i Prospektet avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt Ngenics marknadsposition i förhållande till konkurrenter är Ngenics samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Ngenic baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där informationen har anskaffats från tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

INLEDNING

Just nu pågår en omfattande omställning i energisystemet, där klimatförändringarna driver på behovet av förnybara energikällor som sol- och vindkraft. I takt med att dessa energikällor tar större marknadsandelar minskar tillförlitligheten och planerbarheten i produktionen, vilket ökar risken för effektbrist.⁵

Under energikrisen 2022 ledde den minskade gastillgången i Europa till elbrist och kraftigt ökade priser, även i Sverige. Fortfarande, under hösten 2024, har elpriserna varierat stort mellan dyraste och billigaste timmen, och antalet timmar med negativa energipriser ökar dramatiskt i takt med att andelen förnybara energikällor växer.⁶ En stor del av konsumentens kostnad är relaterad till distributionen av energi. Därför behöver kundens totala energikostnad optimeras vilket gör att behovet av tjänster som automatiskt utför denna optimering kommer att öka de närmaste åren. Ett exempel på att styrning av energikostnad är ett högaktuellt område är den pågående innovationsupphandlingen som nu görs från myndighetshåll.⁷ Än så länge har Sverige hanterat effektbristsituationer genom att importera el under kritiska timmar, men med den ökade inhemska konsumtionen i form av elfordon och elektrifierad industri förväntas ett kraftigt ökat behov av efterfrågefleksibilitet och energilagring för att Sverige ska nå sina klimatmål.⁸ Denna utmaning är inte unik för Sverige. Liknande utvecklingar sker i hela Europa, där övergången till förnybar energi och den ökade efterfrågan på el kräver innovativa lösningar för att hantera effektbrist och osäker tillgång.⁹

Efterfrågefleksibilitet handlar om att anpassa energiförbrukningen i fastigheter genom att styra icke-tidskritisk användning, så att den matchar tillgången på förnybar energi och minskar belastningen på elnätet. Till exempel, om en granne laddar sin elbil, kan en annans värmepump justeras för att inte köra på max samtidigt. En tredje person kan tjäna pengar genom att sälja el från sitt batteri tillbaka till nätet. Genom digital samordning kan små lokala enheter kopplas samman i större kluster för att optimera energibelastningen på alla nivåer i systemet. Energimarknadsinspektionen skriver i sin rapport Ei R2023:04:

"I ett framtida elsystem som karaktäriseras av en högre andel variabel och småskalig elproduktion, högre elektrifieringsgrad och större balanseringsbehov kommer det bli viktigt att ta tillvara samtliga flexibilitetsresurser i elsystemet, det vill säga efterfrågefleksibilitet, energilagring och flexibel elproduktion.

[...]

En flexibel efterfrågan hos kunderna är önskvärd av många anledningar. En flexibel efterfrågan kan i hög utsträckning anpassas till tillgänglig produktion och därmed minska risken för effektbrist. En mer flexibel användning kan på så sätt även minska behovet av att investera i ny elproduktion och nya elnät för att säkerställa elbehovet vid topplastsituationer. Efterfrågefleksibilitet kan också bidra till att utsläppsbelastande produktionsresurser behöver aktiveras mer sällan vid bristsituationer. Sammantaget resulterar en ökad efterfrågefleksibilitet i ett effektivare resursutnyttjande och bidrar till att uppfylla klimat- och energipolitiska mål."¹⁰

Energimyndigheten lyfter samtidigt fram i sin rapport ER 2023:13 att uppvärmning av villor, och särskilt Ngenics produkt Tune, har potential att bidra till efterfrågefleksibilitet:

"Styrning med eftermonterad produkt/tjänst

⁵ <https://www.eea.europa.eu/sv/miljosignaler/signaler-2022/artiklar/en-framtid-som-baseras-pa>

⁶ <https://data.nordpoolgroup.com/>

⁷ BeSmå Innovationsupphandling energistyrning i småhus

⁸ <https://www.energiforetagen.se/4917e4/globalassets/dokument/gap-rapport-handlingsplan/sveriges-elbehov-2045---hur-stanger-vi-gapet-20230215.pdf>

⁹ <https://www.eea.europa.eu/sv/miljosignaler/signaler-2022/artiklar/en-framtid-som-baseras-pa>

¹⁰ <https://ei.se/om-oss/publikationer/publikationer/rapporter-och-pm/2023/konsumenter-och-efterfrageflexibilitet-ei-r202304>

För det befintliga beståndet av värmepumpar som saknar möjligheten att styra efter information om timpriser finns det aktörer som erbjuder produkter som eftermonteras. **Som exempel har en aktör en produkt som kopplas in mellan värmepumpen och utomhusgivaren och som manipulerar den uppmätta utomhustemperaturen.** Driften kan därmed styras och förläggas till tidpunkter då elpriset är lägre.

[...]

Potential för efterfrågeflexibilitet från värmepumpar i småhus

Energimarknadsinspektionen har uppskattat den sammanlagda teoretiska maximala flexibilitetspotentialen för uppvärmning av hushåll till 5 500 MW vintertid och 1 500 MW sommartid, med ett medeltal på 2 000 MW. En annan källa har uppskattat den till i snitt 6 500 MW vintertid och 1 800 MW sommartid.”¹¹

Baserat på priser på marknaden för Manuell frekvensåterställningsreserv (MFRR) under 23/24 så är det maximala värdet av 1 MW tillgänglig effekt cirka 2 MSEK per år. Med hänsyn taget till begränsad energimängd och behov av återhämtning för just uppvärmningsbaserad flexibilitet uppskattas det årliga värdet till ca 1,1 MSEK/MW.¹²

Marknadspotentialen enligt Energimarknadsinspektionen kan alltså värderas till mellan 2 och 7 miljarder kr per år.

Fortsättningsvis konstaterar Energimyndigheten:

”Energimyndighetens långtidsscenarier visar att värmepumpar kommer vara fortsatt viktigt för uppvärmning av småhus. En stor efterfrågeflexibilitetspotential kopplat till värmepumpar kommer på så sätt att finnas tillgänglig även fortsättningsvis. Det finns ett antal tekniska utmaningar med att tillgängliggöra efterfrågeflexibilitet bland värmepumpar. Den största utmaningen är att det saknas kommunikationsmöjlighet med flertalet av existerande värmepumpar. En extern styrning behöver komma på plats för att möjliggöra antingen en styrning efter en extern signal, till exempel elpris eller en effektstyrd nätavgift, eller en aggregering av flera resurser vars volymer kan ligga till grund för ett bud på en flexmarknad.”¹³

MÖJLIGA LÖSNINGAR

För att lösa de kapacitetsproblem som finns kan flera olika metoder användas i kombination med varandra. Traditionella lösningar, som utbyggnad av elnät och produktion samt förslag som batterilager, innebär tyvärr höga investeringskostnader. Därför har digitalisering och efterfrågeflexibilitet blivit alltmer betydelsefulla som kostnadseffektiva alternativ till dessa större investeringar. På grund av den relativt höga kostnaden för de traditionella lösningarna krävs dock att de nyttjas maximalt. Det vill säga att de används och optimeras inte bara utifrån det enskilda perspektivet utan också utifrån ett systemperspektiv där hänsyn tas till all tänkbar produktion, lagring och konsumtion av energi.

Under de senaste åren har investeringarna i batterier, både för hemmabruk och storskaliga lösningar, ökat kraftigt, främst drivet av möjligheten att få ersättning från stödtjänstmarknaderna för frekvensreglering (FCR).¹⁴ Dock har prisutvecklingen för dessa tjänster inte gynnat leverantörerna, och medelpriserna för 2024 har minskat med 70 % för Frekvenshållningsreserv störning uppreglning (FCR-Du) och 55 % för Frekvenshållningsreserv störning nedreglering (FCR-Dn) jämfört med samma period 2023.¹⁵ Anmälningar till Svenska Kraftnät (SvK) för att delta på FCR-marknaderna antyder dessutom att konkurrensen om de avropade volymerna kommer att öka, vilket sannolikt kommer att hålla priserna nere.

SvK ser också endast en marginell tillväxt av behovet av de snabba reglertjänsterna, där batterier är och kommer att vara konkurrenskraftiga de närmaste åren. Däremot förutspår SvK en fyrdubbling av behovet på den s.k. mFRR-marknaden där batterier idag inte är konkurrenskraftiga jämfört med till exempel vattenkraft, som idag står för det allra största bidraget till denna mer energirika marknad.¹⁶ mFRR är också en av SvK's

¹¹ <https://www.energimyndigheten.se/496615/contentassets/6e9cf812401549158e5739fd259ce8e5/slutredovisning-av-deluppdrag-4.pdf>

¹² Prisdata hämtat från Svenska kraftnät. Månader utan uppvärmningsbehov är exkluderade då flexibiliteten dessa månader antas vara mycket låg. Den tillgängliga energimängden antas begränsad utifrån en maximal variation i inomhustemperatur om +/-1C.

¹³ <https://www.energimyndigheten.se/496615/contentassets/6e9cf812401549158e5739fd259ce8e5/slutredovisning-av-deluppdrag-4.pdf>

¹⁴ <https://svenskolenenergi.se/prognos-for-antal-installationer-2024/>

¹⁵ <https://mimer.svk.se/PrimaryRegulation/PrimaryRegulationIndex>

¹⁶ <https://www.svk.se/aktorsportalen/bidra-med-reserver/behov-av-reserver-nu-och-i-framtiden/framtida-volymerbehov/>

stödtjänstmarknader som fokuserar på lite långsammare resurser men ofta med större energimängder, vilket gör att värmepumpar lämpar sig väl som styrbar resurs på denna marknad.

REGULATORISKA DRIVKRAFTER

Den europeiska energimarknaden och dess regleringar genomgår just nu betydande förändringar, vilket skapar både utmaningar och möjligheter för aktörer som Ngenic. Dessa förändringar, som drivs av både nationella och EU-omfattande direktiv, bidrar till att forma framtidens energimarknad.

BSP/BRP-rollen införs 2024/2025

Från och med den 1 maj 2024 delas rollen som balansansvarig upp i två nya aktörsroller: Balancing Service Provider (BSP) och Balance Responsible Party (BRP). BSP-rollen gör det möjligt för marknadsaktörer som Ngenic att agera mer självständigt på energimarknaderna genom att erbjuda stödtjänster som hjälper till att balansera elsystemet. Detta innebär att Ngenic kan ta en mer aktiv roll som aggregator eller teknikleverantör, vilket ökar företagets möjlighet att bidra till en mer flexibel och konkurrenskraftig energimarknad i Sverige och Europa.¹⁷

Obligatorisk effekttariff från 2027

År 2027 blir effekttariffer obligatoriska för alla elnätsföretag i Sverige. Effekttariffer syftar till att minska belastningen på elnätet genom att skapa incitament för att jämna ut energiförbrukningen över dygnet. För konsumenterna kan detta vara svårt att hantera manuellt, men med Ngenics lösningar, såsom Ngenic Tune och Ngenic Highrise, kan optimeringen ske automatiskt. Detta ger konsumenterna möjlighet att minska sina kostnader utan att behöva förstå komplexiteten bakom effekttarifferna, vilket gör det lättare att anpassa sig till de nya regleringarna.¹⁸

Energieffektiviseringsdirektivet från EU (2025)

Det reviderade Energieffektiviseringsdirektivet från EU, som träder i kraft 2025, sätter upp nya mål för energieffektivisering inom byggnadssektorn. Direktivet kräver att EU-länderna minskar sin energiförbrukning och inför strängare regler för energieffektivitet i fastigheter. För svenska fastighetsägare innebär detta att efterfrågan på snabba och kostnadseffektiva energilösningar kommer att öka. Ngenics styrsystem kan ofta förbättra en fastighets energiprestanda tillräckligt mycket för att höja dess energiklass, utan behov av omfattande renoveringar, vilket gör det till en attraktiv lösning för att uppfylla de nya kraven.¹⁹

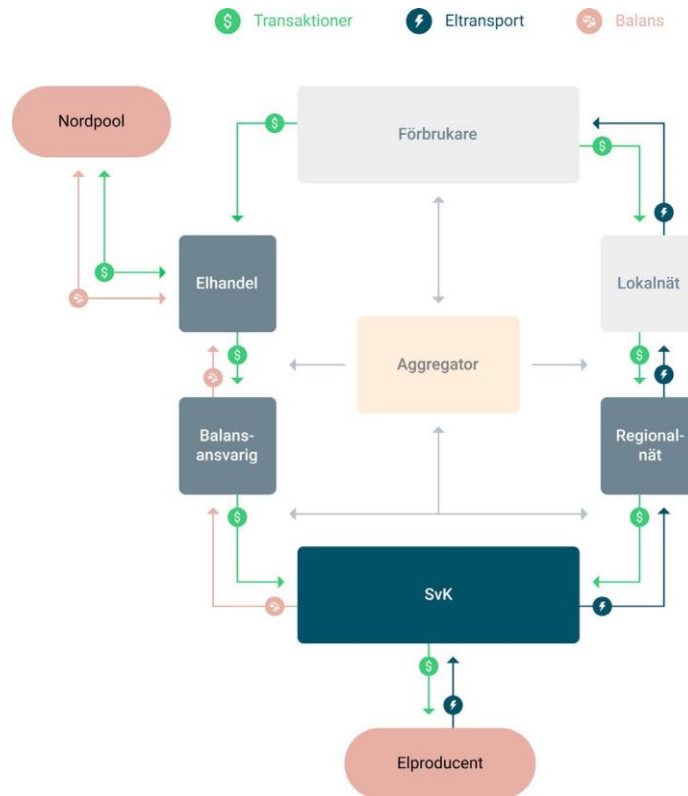
¹⁷ <https://www.svk.se/utveckling-av-kraftsystemet/systemansvar--elmarknad/inforande-av-aktorsrollerna-bsp-och-brp/>

¹⁸ <https://ei.se/konsument/el/effekttariffer-effektavgift>

¹⁹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=LEGISSUM:4699194>

VÄRDEKEDJA OCH KUNDGRUPPER

Energimarknaden består av flertalet aktörer med olika roller och slutkunder. Nedan illustreras värdekedjan från produktion av energi till förbrukning av energi.



Bolagets kunder kan utgöras av varje enskilt steg i värdekedjan, som alla har olika behov av tjänster och produkter. Ngenic har valt att dela in kunderna i två olika kategorier, fastighetsägare (förbrukare) och energibolag. Nedan följer en kort beskrivning av typiska slutkunder och deras behov av digitaliseringstjänster.

FASTIGHETSÄGARE

Kundgruppen fastighetsägare består huvudsakligen av två primära underkategorier: Privatpersoner samt Bostadsrättsföreningar och hyresvärdar.

Privatpersoner

Villaägare står inför utmaningen att hantera stigande energikostnader och att optimera energiförbrukningen i sina hem. Med ökande elpriser och införandet av effekttariffer blir det allt viktigare för privatpersoner att ha kontroll över sin energianvändning och kunna reagera på fluktuationer i elpriser. Dessutom är det viktigt för många villaägare att minska sitt klimatavtryck genom att använda energi mer effektivt.

Genom att använda Ngenic Tune kan villaägare optimera sin uppvärmning baserat på realtidsdata som elpris och väderförhållanden. Systemet gör det möjligt att automatiskt justera inomhustemperaturen för att undvika energitoppar när elpriserna är höga, vilket resulterar i lägre energikostnader.

Totalt består marknaden för Tune i Sverige av 1 400 000 småhus med värmepump och 200 000 småhus med fjärrvärme.^{20,21} Förutom att styra vattenburna värmesystem kan villaägare med luftvärmepumpar använda **AirPatrol** för att övervaka och styra. Det gör att de kan optimera både värme och kyla i sina hem. AirPatrol ger också möjligheten att starta eller stänga av värme- eller kylsystemet på distans, vilket är en värdefull funktion för de många fritidshus med luft-luftvärmepump.

²⁰ <https://www.energimyndigheten.se/496615/contentassets/6e9cf812401549158e5739fd259ce8e5/slutredovisning-av-deluppdrag-4.pdf>

²¹ <https://www.energiforetagen.se/globalassets/energiforetagen/det-erbjuder-vi/rapporter-och-dokument-fjarrvarme/fjarrvarmen-och-miljon.pdf?v=nonce-2175419e-1251-4441-b501-1bc31195df75>

Försäljningen mot denna grupp sker genom direktförsäljning via bolagets hemsida samt via återförsäljare i form av energibolag, installatörer och butikskedjor. Försäljningen genererar intäkter i form av initial hårdvaruförsäljning samt tillhörande abonnemangstjänst.

Bostadsrättsföreningar och hyresvärdar

Bostadsrättsföreningar (BRF) och hyresvärdar hanterar ofta stora fastighetsbestånd där energieffektivitet är en avgörande faktor för att hålla driftkostnaderna nere och säkerställa boendekomfort. Samtidigt ställs de inför regulatoriska krav, såsom energieffektiviseringsdirektivet från EU, vilket driver på behovet att minska energianvändningen och förbättra fastigheternas energiprestanda. BRF:er och hyresvärdar behöver därför pålitliga och skalbara lösningar som kan implementeras över flera fastigheter.

Ngenic Highrise riktar sig specifikt mot mindre och medelstora flerbostadshus där andra lösningar ofta är för dyra. Highrise möjliggör automatisk styrning av värme och energi baserat på realtidsdata, vilket sänker driftkostnaderna och förbättrar boendekomforten. Systemet kan integreras med befintliga system och anpassas till varje fastighets specifika behov, vilket gör det till ett flexibelt verktyg för att uppnå energieffektiviseringsmål och höja fastighetens energiklass.

Fastighetsägare som flexibilitetsresurs

Då Ngenic Tune och Highrise har möjlighet att styra på valfria signaler från Ngenics molnlösning kan de kopplas mot olika effektmarknader. Då finns möjlighet för fastighetsägare att utnyttja sina värmesystem som en resurs på flexibilitetsmarknader, som exempelvis SvK's marknad mFRR. Genom att delta i dessa marknader och justera sin energiförbrukning i realtid kan fastighetsägaren inte bara hjälpa till att stabilisera elnätet men också få möjlighet till ekonomisk ersättning.

ENERGIBOLAG

För energibolag innebär digitaliseringen en rad nya möjligheter inom både energidistribution och kundtjänster. Genom att implementera avancerade digitala lösningar kan energibolag optimera sina operativa processer, förbättra kundnöjdheten och möta de ökande kraven på flexibilitet och hållbarhet.

Elnätsägare

Elnäten är dimensionerade efter sin beräknade maxbelastning, men det är endast under en bråkdel av årets timmar som denna kapacitet närmar sig sitt tak. Eftersom lagen kräver att elnätet kan leverera el till alla kunder utan avbrott, måste elnätsföretagen ofta planera för de få topparna, vilket leder till höga investeringskostnader för kapacitetsutbyggnad.²² För att undvika dessa kostnader utan att kompromissa med elleveransen kan elnätsbolagen avstå från att bygga ut sin kapacitet och istället fokusera på att jämna ut förbrukningen över tid, exempelvis genom att använda efterfrågeflexibilitet.

Elnätsföretagen har dessutom börjat införa effekttariffer för privatkunder, där syftet är att öka kundernas medvetenhet och bidra till att kapa effekttopparna.²³ Utmaningen ligger i att göra dessa tariffer lättbegripliga och hanterbara för konsumenterna. Produkter som Ngenic Tune kan automatiskt optimera förbrukningen utifrån effekttariffer, vilket gör att kunderna slipper oroa sig för höga elnätsavgifter och i stället dra nytta av den nya prismodellen.

Fjärrvärmebolag

Fjärrvärmebolagen har idag flera utmaningar - konkurrens från värmepumpar, ökande bränslepriser och förluster i ledningsnäten.²⁴ Man har också samma utmaningar som elnäten med flaskhalsar i ledningsnäten, varierande last hos kunderna och dyr spetslastproduktion.²⁵ Detta leder till låg marginal eller försäljning till förlust. Genom att optimera värmeleveransen med hjälp av digitalisering kan fjärrvärmebolagen förbättra både lönsamhet och hållbarhet utan att höja kundpriserna.

²² <https://ei.se/download/18.5b0e2a2a176843ef8f56cb0a/1611643287162/Kapacitetsutmaningen-i-eln%C3%A4ten-Ei-R2020-06.pdf>

²³ <https://ei.se/konsument/el/effekttariffer-effektavgift>

²⁴ https://www.energimyndigheten.se/4afb45/globalassets/klimat--miljo/elektrifiering/del-2-och-slutleverans-kraftvarme-och-fjarrvarmestrategin-er_2023_27-15-dec2023.pdf

²⁵ <https://energiforsk.se/media/26471/jamforelse-av-effektreduceringsatgarder-i-fjarrvarmenat-energiforskrappport-2019-591.pdf>

Elhandlare

Det finns i Sverige ca 150 elhandlare som konkurrerar med exakt samma produkt - en kWh el.²⁶ Det bidrar till en kraftig prispress vilket gynnar konsumenterna och var ett av syftena med avregleringen av elmarknaden som skedde 1996.²⁷ Då hög konkurrens gör det svårare att använda priset som en konkurrensfördel kämpar elhandlarna därför med att leverera mervärde och kundnyttor som ökar kundnöjdheten och kundlojaliteten.

Genom att erbjuda mertjänster till konsumenten för mer dynamisk användning av elen, som styrning av värmepumpar kan elhandlaren komma bort från att sälja en lågmarginalprodukt och i stället sälja tjänster med bättre marginal.

NGENICS ADRESSERBARA MARKNAD

När fastigheter är uppkopplade tillgängliggörs ett antal nya marknader. Det är både öppna marknader som exempelvis Nordpool Spot och slutna i form av elnätsmonopol och fjärrvärme.

Genom att utnyttja flexibilitetsresurser för att styra konsumtionen av energi i tid finns följande marknadspotential för tjänster, per år, i Sverige:

- Stödtjänstmarknader - bland annat FCR- och mFRR-marknaderna, det vill säga handel med energi och effekt, hos Svenska Kraftnät efter initial prissättning har gjorts på Nordpool spot. Uppgick 2023 till **6900 MSEK** varav **Ngenics adresserbara marknad bedöms uppgå till 5–10% av den totala marknaden.**²⁸
- Lokal optimering av energiöverföring i distributionsnät - **900 MSEK**²⁹
- Optimeringstjänster av fjärrvärme - i produktion och distributionsnät - **400 MSEK**³⁰

²⁶ <https://www.energiforetagen.se/energifakta/elsystemet/elhandel-marknad/>

²⁷ <https://www.svk.se/om-kraftsystemet/om-elmarknaden/>

²⁸ <https://www.svk.se/siteassets/om-oss/organisation/finansuell-information/svenska-kraftnats-arsredovisning-2023.pdf> s.109

²⁹ Energimyndigheten, "Nya samverkansmodeller på energimarknaden", https://sustainableinnovation.se/app/uploads/2021/10/Slutrapport_klokel.pdf

³⁰ Baserat på bolagets beräkningar utifrån Thermo-S Åre, <https://hallbartbyggande.com/unikt-projekt-digitaliserar-fjarrvarme-i-are/>

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet i rörelsen väntas uppstå under februari 2025 och uppgår till cirka 14 MSEK för de kommande tolv månaderna. För att tillföra rörelsekapital för att återbetala lån, krediter och leverantörsskulder samt finansiera utvecklingsplanerna genomför Ngenic Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget initialt högst cirka 34,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till högst 2,4 MSEK.

Utöver den initiala emissionen emitteras genom Företrädesemissionen även teckningsoptioner av serie TO1, vars nyttjandeperiod infaller 2 maj 2025 till 16 maj 2025. Teckningskursen har fastställts till 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på Spotlight under en period om tjugo (20) handelsdagar som avslutas två (2) bankdagar innan nyttjandeperioden inleds, dock som lägst aktiens kvotvärde, 0,20 SEK och som högst 0,30 SEK per B-aktie. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 kan Bolaget tillföras högst cirka 51,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader relaterade till de vidhängande teckningsoptionerna beräknas uppgå till högst cirka 2,3 MSEK.

Förutsatt att Företrädesemissionen övertecknas kan Ngenic besluta om en riktad emission av units på motsvarande villkor som Företrädesemissionen. Bolaget kan emittera högst 25 000 000 units, innefattande högst 25 000 000 aktier och högst ytterligare 25 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 5,0 MSEK genom den del som avser aktier och vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som kan emitteras genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK.

Ngenic har erhållit teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande 78,0 procent (cirka 26,7 MSEK) av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräcklig för att bedriva den löpande verksamheten i önskvärd takt under åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

I det fall en eller flera tecknings- eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas i den utsträckning att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners. Om sådana alternativa finansieringsmöjligheter inte kan säkras, finns det en risk för att Bolaget kan behöva ansöka om konkurs.

RISKFAKTORER

En investering i Ngenic är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Ngenic och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Sannolikheten för att varje risk inträffar bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, måttlig och hög samt dess verksamhetskonsekvens i skalan låg, måttlig och hög.

RISKER RELATERADE TILL UTVECKLING AV PRODUKTER OCH MARKNAD

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTUTVECKLING

Ngenic verkar inom en marknad som i sig präglas av snabb teknikutveckling. Även de hård- och mjukvarulösningar som Bolaget använder för att möta behoven på elmarknaden utvecklas i hög takt. Det finns en risk att Ngenic i ljuset av den utvecklingen inte längre förmår utveckla varor och tjänster som svarar mot kundernas behov. Den snabba utvecklingen yttrar sig också på så sätt att det i flera fall saknas generella branschstandarder att utgå ifrån i utvecklingsarbetet. Det finns därför en risk att Ngenic inte utvecklar lösningar som är kompatibla med kunders behov. Bolagets databaslösningar måste också löpande utvecklas så att de håller jämna steg med de allt större datamängder som Ngenic processar. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete, oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen, inklusive men inte begränsat till att Bolaget inte kan bära de utvecklingskostnader som krävs, kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget

REGULATORISKA OCH LEGALA RISKER

Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt på marknader och inom sektorer som i många fall präglas av politisk styrning och/eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Ngenics affärsmodell utgår från nu gällande regelverk, bland annat 1997 års ellag och olika rättsakter från EU, främst den så kallade elmarknadsförordningen. Nuvarande regelverk bygger på fri konkurrens och det finns även en generell politisk vilja att uppmuntra såväl förnyelsebar energi som en minskad energianvändning i stort. Regelverket tillåter därför fristående aktörer som Ngenic att agera på marknaden. För den händelse regelverket skulle ändras finns risk att detta försvårar Bolagets verksamhet och/eller minskar eller helt tar bort attraktiviteten i Ngenics kunderbjudande. På samma sätt skulle en förändring av energiskatter och/eller av subventioner av förnyelsebara energikällor kunna innebära att incitamentet att köpa Bolagets varor och tjänster förändras till det sämre. Därmed föreligger risk att ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/ eller dess kunder är verksamma kan få en stor inverkan på Bolagets omsättning, lönsamhet och framtidsutsikter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTION

Ngenic köper komponenter och annat ingående material på världsmarknaden. Bolaget är beroende av att produktionskapacitet, logistik och transporter fungerar normalt. Det finns en risk att störningar i dessa led kan försena leveranser från underleverantörer över hela världen. Ngenic verkar inom en marknad som i sig präglas av snabb teknikutveckling. Det innebär även risker att ingående komponenter upphör att tillverkas och att bolaget då tvingas till utbyten för att säkerställa produktionen. Skulle dessa utbyten tvingas ske med kort varsel är bolaget beroende av att ledtider i extern certifiering- och testverksamhet är korta. Förseningar i Bolagets leveransförmåga, oförmåga att göra tvingande utbyten, inklusive men inte begränsat till att Bolaget inte kan bära de merkostnader som krävs, kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL MEDARBETARE

Ngenics viktigaste tillgång är dess medarbetare och inom Ngenics verksamhet är medarbetarna i huvudsak specialiserade inom IT. Bolaget sysselsätter ett större antal mjukvaruutvecklare, varav många är specialiserade inom molntjänster och algoritmer, inbyggd mjukvara (så kallad embedded software) och användargränssnitt. Bolaget ser ett ökat behov av den typen av personal i framtiden. Bolaget har dock historiskt sett haft svårt att rekrytera personal i Uppsala- och Stockholmsregionen då det finns en stor efterfrågan i regionen på medarbetare i dessa personalkategorier. Det är mot den bakgrunden sannolikt att det även fortsatt kommer att vara svårt att rekrytera den personal som Ngenic önskar knyta till sig. För att fortsatt kunna bedriva verksamheten i enlighet med Ngenics strategi och mål samt fortsätta att växa är Ngenic därför beroende av att kunna behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare. För att attrahera personal ställs det krav på att Bolaget uppfattas som en attraktiv arbetsgivare som erbjuder konkurrenskraftiga anställningsvillkor. Det finns risk att Ngenic, särskilt som ett mindre bolag, kan komma att misslyckas med sina strävanden i det här avseendet, vilket skulle kunna leda till att inte ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare kan motiveras stanna kvar i verksamheten eller att nya kvalificerade medarbetare inte kan rekryteras. Detta bedöms kunna ha en hög negativ inverkan på Ngenics verksamhet, tillväxt och lönsamhet.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Bolaget är beroende av sina styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i olika befattningar. Ett flertal av personerna i Bolagets ledning har exempelvis varit anställda under lång tid och kommit att på personnivå betyda mycket för Bolaget och dess utveckling. Ledningsgruppen består av fem personer där alla utom finanschefen varit verksamma i Bolaget i olika roller sedan det bildades. Förmåga att bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, bland annat konkurrens på arbetsmarknaden, vilken är betydande inom IT-sektorn. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller annan nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Ngenics affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget och om Ngenic inte lyckas anställa kvalificerade och erfarna nyckelpersoner kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och försäljning och därmed Bolagets resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL KONKURRENS

Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer leder till minskade tillväxtpotentialer eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt. Vad som är mer ovanligt är att Ngenics primära kunder energibolagen som ofta har stor finansiell styrka i större utsträckning själva börjat tillhandahålla de tjänster och produkter som Bolaget tillhandahåller. Det finns även exempel på bolag i uppstartsfas som givit sig in på den marknad där Ngenic verkar. Ökad konkurrens kan framför allt ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning och därmed på Bolagets resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

RISKER RELATERADE TILL KNOW-HOW, FÖRETAGSHEMLIGHETER OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets immateriella rättigheter består till största delen av egenutvecklad mjukvara och algoritmer. Mjukvaran är avgörande för de tjänster som Bolaget tillhandahåller. Hårdvaruförsäljningen är mindre

omfattande och bygger i sin tur på de olika tjänster som mjukvaran möjliggör. Bolagets viktigaste immaterialrättsliga tillgång är därmed beroende av skydd som inte är registrerat. Vidare har Ngenic en utvecklad know-how som inte kan skyddas på annat sätt än genom att hålla den konfidentiell.

Det föreligger även risk att patenträttsliga och andra immaterialrättsliga tvister kan uppstå. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part bedöms inkräkta på Bolagets rättigheter, dels som en konsekvens av att tredje part hävdar att Bolaget gör intrång i andras rättigheter. Bolaget har varit involverat i en rättsprocess vid Patent- och marknadsdomstolen avseende ogiltighet av patent och patentintrång. Även om Ngenics talan bifölls visar tvisten bland annat att frågor kring intrång i patent är mycket resurs- och kostnadskrävande. Eventuella tvister kan bli utdragna och kan få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS KONTINUERLIGA FINANSIERINGSBEHOV

Bolaget har ännu inte uppnått en omsättning som genererat positivt kassaflöde eller vinster. Verksamheten har varit förenad med ett kontinuerligt finansieringsbehov. Bolaget kan även fortsättningsvis komma att behöva betydande kapital för att finansiera planerade aktiviteter. Om Bolaget missbedömer produkternas och tjänsternas kommersiella gångbarhet, de priser som marknaden är beredd att betala eller om det sker förseningar i produktutvecklingen, exempelvis till följd av begränsad marknadsacceptans, kan Ngenic komma att få ökade kostnader och lägre intäkter än förväntat. Skulle någon av dessa risker realiseras kan det leda till avveckling av hela eller delar av verksamheten, obestånd eller konkurs, varvid det satsade kapitalet helt eller delvis går förlorat. Det föreligger även risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Detta förhållande förstärks av att Ngenics försäljning i viss mån är säsongsb beroende genom att främst vara koncentrerad till vår- och höstmånaderna. Det föreligger risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt innebär risk att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

RISKER RELATERADE TILL AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Bolaget är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medföljer en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. Sedan noteringen av Bolagets aktie 8 juni 2021 och fram till dagen för detta prospekt har Ngenics aktiekurs pendlat mellan som högst 38,8 SEK och som lägst 1,77 SEK.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan för innehavare av Bolagets aktier.

RISKER RELATERADE TILL BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Ngenics aktie är idag upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market och har sedan noteringen den 8 juni 2021 fram till dagen för detta prospekt handlats med en genomsnittlig volym om 8 071 aktier per dag, motsvarande cirka 0,12 procent av aktierna i bolaget per dag. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: måttlig. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan för innehavare av Bolagets aktier.

RISKER RELATERADE TILL EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som lämnats inför förestående emission är inte säkerställda genom att beloppet gjorts tillgängligt för Bolaget. Det finns en risk att någon eller några av de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte infriar sina åtaganden, vilket kan medföra att Erbjudandet inte tecknas upp till den garanterade nivån och att Bolaget således erhåller mindre kapital än beräknat. Sker så kan Bolagets förutsättningar för att genomföra planerade expansionsåtgärder försämrats.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en måttlig negativ inverkan på Bolaget.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄNT

Aktier och teckningsoptioner av serie TO1 i Ngenics emitteras i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade eller emitteras av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktier och teckningsoptioner av serie TO1 är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Den 8 juni 2021 noterades Ngenics aktie på First North, med ISIN SE0015812573. Teckningsoptioner av serie TO1, som emitteras genom Företrädesemissionen, avses tas upp för handel på First North från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system. Uniträtter (UR) har ISIN-kod SE0023467097. Betald tecknad unit (BTU) har ISIN-kod SE0023467105. Teckningsoptionerna av serie TO1 har ISIN-kod SE0023467063. Från och med 16 januari 2025 kommer aktien och de värdepapper som omfattas av Erbjudandet att börja handlas på Spotlight Stock Market.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta och utöva sin rösträtt på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av de aktieägare som är berättigade till teckning genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning. Beslutar Bolaget att ge ut aktier ska samtliga aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger.

Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt i enlighet med vad som anges ovan.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna och teckningsoptionerna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Euroclear Sweden är kontoförande institut.

BEMYNDIGANDEN

Vid den extra bolagsstämman den 20 december 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om emission av nya aktier och teckningsoptioner. Sådan emission får inte medföra att Bolagets aktiekapital överstiger Bolagets högsta aktiekapital enligt bolagsordningen. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor.

För att bolagets nuvarande aktieägare inte skall missgynnas i förhållande till den eller de utomstående investerare som kan komma att teckna aktier i bolaget, finner styrelsen lämpligt att emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska ske till styrelsens marknadsmässigt bedömda teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 20 november 2024, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 20 december 2024, att genomföra en Företrädesemissionen av units, bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner av serie TO1. De nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i svenska kronor (SEK). Teckningsperioden för Företrädesemissionen pågår från och med den 9 januari 2025 till och med den 23 januari 2025. Nya aktier och teckningsoptioner av serie TO1 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket omkring den 6 februari 2025. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Om ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Ngenic, kommer sådant erbjudande, per dagen för detta prospekt, att omfattas av Takeover-reglerna. Dessa regler, som hanteras av Aktiemarknadens självregleringskommitté (ASK), reglerar offentliga uppköpserbjudanden för aktier i svenska aktiebolag vars aktier handlas på vissa handelsplattformar. Om styrelsen eller verkställande direktören i Ngenics, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Ngenic enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av

majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

De aktier och teckningsoptioner som emitteras genom Företrädesemissionen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Ngenics värdepapper under det innehavande eller föregående räkenskapsåret.

REGISTRERING HOS BOLAGSVERKET

Nya aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 6 februari 2025. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från Bolagets värdepapper. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Vid styrelsemöte den 20 november beslutade styrelsen i Bolaget, villkorat efterföljande godkännande från extra bolagsstämma, att genom en Företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 34 202 535,00 SEK genom Företrädesemission av högst 171 012 675 units, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna units i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet för emissionen uppgår till högst 85,5 MSEK (exklusive eventuell utökning av erbjudandet).

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 7 januari 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) unirätt. Unirätterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) unirätt ger rätt till teckning av tjugofem (25) nya units. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 171 012 675 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1). Det initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 34,2 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO1

En (1) teckningsoption av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie under nyttjandeperioden som pågår mellan den 2 maj 2025 till 16 maj 2025. Teckningskursen har fastställts till 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på Spotlight under en period om tjugofem (20) handelsdagar som avslutas två (2) bankdagar innan nyttjandeperioden inleds, dock som lägst aktiens kvotvärde och som högst 0,30 SEK per B-aktie. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 34 202 535 SEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel på Spotlight från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med 13 maj 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna av serie TO1 har ISIN-kod SE0023467063.

Information om de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www-nordic-issuing.se), Sedermeras hemsida (www.sedermera.se), samt på Bolagets hemsida (www.Ngenic.se).

UTÖKNING AV ERBJUDANDET

Förutsatt att Företrädesemissionen övertäckas kan Ngenic besluta om en riktad emission av units på motsvarande villkor som Företrädesemissionen. Bolaget kan emittera högst 25 000 000 units, innefattande högst 25 000 000 aktier och högst ytterligare 25 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 5,0 MSEK genom den del som avser aktier och vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som kan emitteras genom utökning av erbjudandet kan Bolaget tillföras ytterligare högst cirka 7,5 MSEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,20 SEK per unit, motsvarande 0,20 per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 januari 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 januari 2025.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 9 januari 2025 till och med den 23 januari 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 23 januari 2025.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av tjugofem (25) nya units.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden 9 januari 2025 till och med den 20 januari 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 20 januari 2025 eller nyttjas för teckning av units senast den 23 januari 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 januari 2025 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.ngenic.se). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 23 januari 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Detta görs genom att betala in det belopp som anges på emissionsredovisningen och i enlighet med betalningsinstruktionerna.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes investeringsdokumentet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningsmeddelanden som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 januari 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform

<https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 23 januari 2025. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utan hinder av någon annan information i detta dokument, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att teckna nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

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

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

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast tre (3) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till omkring den 27 januari 2025, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på First North Growth Market från och med den 9 januari 2025. Handeln kommer att fortsätta på Spotlight Stock Market från och med 16 januari 2025 fram till dess att Företrädesemissionen

registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 6, 2025.

OMVANDLING AV BTU TILL UNITS

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 6, 2025, ombokas BTU till units utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet "NGENIC" och har ISIN-kod SE0015812573. De nya aktierna tar upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker. Från och med 16 januari 2025 kommer aktien och de värdepapper som omfattas av erbjudandet att börja handlas på Spotlight.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kan Ngenics aktiekapital öka med högst 34 202 535 SEK genom nyemission av högst 171 012 675 aktier, motsvarande en maximal utspädning om 96,2 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. I det fall samtliga parter som ingått avtal avseende garantiåtagande väljer ersättning i form av units kan den efterföljande ersättningssemissionen leda till en ytterligare utspädning om 10,3 procent av rösterna och kapitalet.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 inom ramen för Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med ytterligare maximalt 34 202 535 SEK, motsvarande ytterligare cirka 49,0 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Förutsatt att Företrädesemissionen övertecknas och utökning av erbjudandet nyttjas, kan aktiekapitalet initialt öka med ytterligare högst 5 000 000 SEK, motsvarande cirka 12,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 som kan emitteras genom utökning av erbjudandet kan aktiekapitalet öka med ytterligare 7 500 000 SEK motsvarande en utspädning om cirka 10,1 procent.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

TECKNINGSAÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 11,6 MSEK, motsvarande cirka 34,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för vidare information.

Personer som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan:

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Polar Structure AB	3 793 174,20 SEK	11,09%
SJD Ventures AB	2 518 954,00 SEK	7,36%
Henrik Didner	1 770 245,00 SEK	5,18%
Mikael Lönn	1 345 800,00 SEK	3,93%
Erik Martinsson	1 259 477,00 SEK	3,68%
Björn Berg	600 889,00 SEK	1,76%
Roger Karlsson	180 530,00 SEK	0,53%
Samfin Invest AB	142 855,00 SEK	0,42%

GARANTIÅTAGANDE

Under november 2024 ingick Bolaget avtal med externa investerare angående garantiåtagande i Företrädesemissionen. De externa investerare som ingått garantiåtaganden har åtagit sig att tillsammans med de befintliga ägare som ingått teckningsförbindelser tillse att Företrädesemissionen fulltecknas. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" för vidare information. Lämnade garantiåtagande uppgår till cirka 15,1 MSEK och motsvarar cirka 44,0 procent av Företrädesemissionen. Lämnade garantiåtaganden är fördelade över två olika trancher, dels en "bottengaranti", dels en "toppgaranti".

De investerare som ingått avtal om att lämna bottengaranti, åtar sig att, i det fall Företrädesemissionen tecknas till ett lägre belopp än cirka 15,1 MSEK, tillsammans med teckningsåtaganden från befintliga ägare, teckna återstående units i Företrädesemissionen upp till ett belopp om cirka 15,1 MSEK (cirka 45,5 procent av Företrädesemissionens maximala belopp). Det maximala beloppet som investerare i bottengarantin åtar sig att teckna för, uppgår till cirka 4,0 MSEK. Aktiverad garantiteckning från investerare i bottengarantin beräknas enligt följande: 15,1 MSEK, minus den totala teckningen i Företrädesemissionen av allmänheten (summan av teckning med och utan stöd av uniträtter). Aktiverad teckning som utgår från bottengarantin fördelas pro-rata mellan samtliga investerare som lämnat bottengarantier baserat på storleken på lämnade åtaganden. I det fall allmänheten tecknar för mer än 15,1 MSEK i Företrädesemissionen, kommer ingen garantiteckning av investerare i bottengarantin att aktiveras.

De investerare som ingått avtal om att lämna toppgaranti, åtar sig att i det fall Företrädesemissionen tecknas till ett lägre belopp än cirka 34,2 MSEK (100 procent av emissionsbeloppet i Företrädesemissionen), tillsammans med teckningsåtaganden från befintliga ägare samt bottengarantiåtaganden från en extern investerare, teckna

återstående units i Företrädesemissionen upp till cirka 34,2 MSEK. Aktiverad garantiteckning från investerare i toppgarantin beräknas enligt följande: 34,2 MSEK, minus den totala teckningen i Företrädesemissionen av allmänheten (summan av teckning med och utan stöd av uniträtter), dock till ett maximalt värde om cirka 15,1 MSEK. Aktiverad teckning som utgår från toppgarantin fördelas pro-rata mellan samtliga investerare som lämnat toppgarantier baserat på storleken på lämnade åtaganden. I det fall allmänheten tecknar för cirka 34,2 MSEK eller mer, och att Företrädesemissionen således är fulltecknad, kommer ingen garantiteckning av investerare i toppgarantin att aktiveras.

För bottengarantin erhåller emissionsgaranterna en garantiersättning om 16 procent kontant alternativt 22 procent i form av units i Bolaget. För toppgarantin erhåller emissionsgaranterna en garantiersättning om 25 procent i form av units i Bolaget. I det fall garanterna erhåller ersättning i form av units, skall dessa emitteras i en ersättningsemission med samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, 0,20 SEK per unit, motsvarande 0,20 SEK per aktie.

I det fall att samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av units, kan maximalt 18 247 797 units komma att emitteras utöver vad som ryms inom ramen för Företrädesemissionen. Om samtliga emissionsgaranter väljer att erhålla ersättning i form av units, medför ersättningen en utspädning för befintliga ägare utöver Företrädesemissionen motsvarande cirka 10,3 procent av röster och kapital per dagen prospektet. I det fall att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning medför det en kostnad för bolaget om cirka 0,6 MSEK.

Inga garantiåtaganden har säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns risk att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Bottengarantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Org. nr.	Adress*	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Roger Karlsson			1 000 000,00	2,92%
Gainbridge Capital I AB	559468–9688	Frans Suellsgatan 2, 211 22 Malmö	500 000,00	1,46%
Pronator Invest AB	559025-2879	Rådmansgatan 71 1402, 113 60 Stockholm	400 000,00	1,17%
Anders Haskel			300 000,00	0,88%
Anton Sjöholm			300 000,00	0,88%
Viktor Westman			300 000,00	0,88%
Erik Svensson			250 000,00	0,73%
Stefan Lundgren			200 000,00	0,58%
Mattias Svensson			200 000,00	0,58%
Joakim Lindh			150 000,00	0,44%
Kent Eklund			150 000,00	0,44%
Påldata AB	556242–7616	Nunnans Plats 5 1303, 211 46 Malmö	100 000,00	0,29%
Philip Löchen			100 000,00	0,29%

Toppgarantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Org. nr.	Adress*	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Henrik Didner			7 588 417,00	22,19%
Gainbridge Capital I AB	559468–9688	Frans Suellsgatan 2, 211 22 Malmö	1 259 477,00	3,68%
Sigholm Group	559102–4418		1 000 000,00	2,92%
Roger Karlsson			371 584,80	1,09%
Mikael Lönn			369 626,80	1,08%

SJD Ventures AB	556766-4460		300 000,00	0,88%
Samfin Invest	559060-6355	Tegnérgatan 11 b, 752 26 Uppsala	133 108,00	0,39%
Anders Schmidt			100 000,00	0,29%

EMISSIONSINSTITUT

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt Ngenics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter, med högst 3 styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till Bolagets större aktieägare
Roger Karlsson	1957	Styrelseordförande	2015	Ja	Ja
Melinda Elmborg	1991	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Fredrik Fernlund	1986	Styrelseledamot	2013	Nej	Nej
Lars Roth	1977	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Henrik Näsström	1982	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja

Roger Karlsson, född 1957

Styrelseordförande sedan 2015

Bakgrund och utbildning: Roger Karlsson är elkraftsingenjör från Rudbecksskolan i Örebro. Roger har arbetat med elnät, vattenkraftproduktion, vindkraft, solkraft och elhandel både fysisk och finansiell handel och varit anställd i både kommunala som privata kraftbolag. Roger grundade elhandelsbolaget Scandem AB i Örebro som blev det största oberoende elhandelsbolaget i Norden och såldes 2010 till det kommunala kraftbolaget Jämtkraft AB. Sedan 2014 har Roger enbart jobbat med sitt privata bolag ScanForce Holding AB, som investerar i mindre bolag inom företrädesvis energibranschen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Helios Nordic Energy AB samt Stall Edelstoff AB. Ordförande i Brf Återvändan 2.

Innehav i Bolaget: 36 106 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Melinda Elmborg, född 1991

Styrelseledamot sedan 2021

Bakgrund och utbildning: Melinda Elmborg har en kandidatexamen i ekonomi vid Handelshögskolan i Göteborg och en Master of management vid EMLyon Business School i Frankrike. Melinda började sin karriär som investerare inom Venture Capital. Sedan 2018 har hon drivit det egna bolaget Startup Action för konsultverksamhet och coaching mot startupgrundare. Sedan 2020 är hon också med och driver acceleratoren Fast Track Malmö, där hon investerar i och coachar nio bolag per år.

Övriga pågående uppdrag: Inga

Innehav i Bolaget: 0 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Fredrik Fernlund, född 1986

Styrelseledamot sedan 2013

Bakgrund och utbildning: Fredrik Fernlund är civilingenjör i teknisk fysik från Uppsala universitet. Han var med och grundade Ngenic 2010 och var bolagets VD mellan 2010 och 2012. Sedan dess har han haft rollen som CIO.

Övriga pågående uppdrag: Inga

Innehav i Bolaget: 281 289 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Lars Roth, född 1977*Styrelseledamot sedan 2023*

Bakgrund och utbildning: Lars Roth har en Master of Science and Engineering från Kungliga Tekniska högskolan (KTH). Lars var tidigare CGO på MedHelp Care samt haft flertalet roller i Telia Company, inklusive Vice President Consumer och Vice President Investments. Lars är medgrundare av Bright Energy AB och har suttit i flertalet bolagsstyrelser, bland annat Zound Industries.

Övriga pågående uppdrag: Ordförande i Root Digital Group. Styrelseledamot i Bright Energy. VD i Q Industries Lars Roth AB

Innehav i Bolaget: 12 137 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Henrik Näsström, född 1982*Styrelseledamot sedan 2024*

Bakgrund och utbildning: Henrik är civilingenjör inom energiteknik från Mälardalens Universitet och har även en tvåårig examen som diplomerad marknadsekonom från Nercia i Örebro. Han har haft flera olika roller inom Mälarenergi och arbetat som energikonsult på SWECO.

Övriga pågående uppdrag: Affärsutvecklare på Sigholm och marknadschef på Varberg Energi.

Innehav i Bolaget: 0 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, födelseår, befattning, samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Björn Berg	1968	CEO	2017
Olle Lindbom	1986	CTO	2010
Fredrik Fernlund	1986	CIO	2012
Anders Nygren	1967	COO	2017
Per Carlemalm	1968	CFO	2024

Björn Berg, född 1968*CEO sedan 2017*

Bakgrund och utbildning: Björn Berg är civilingenjör i teknisk fysik från Uppsala universitet och har en gedigen bakgrund inom ledarskap och teknik. Han har haft flera ledande roller, inklusive chefspositioner på Amersham Biosciences och VD för Åmic AB. Björn är också grundare och tidigare VD för Animech AB. Utöver detta har han arbetat som affärscoach på UIC och som managementkonsult på Protens AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Airpatrol OÜ. Styrelseledamot i PÄAB och delar av dess innehav.

Innehav i Bolaget: 359 000 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Olle Lindbom, född 1986*CTO sedan 2010*

Bakgrund och utbildning: Olle Lindblom är civilingenjör i teknisk fysik från Uppsala universitet. Han var med och grundade Ngenic 2010 och sedan dess har han haft rollen som CTO för Bolaget.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Bolaget: 281 289 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Fredrik Fernlund, född 1986

CIO sedan 2012

Bakgrund och utbildning: Fredrik Fernlund är civilingenjör i teknisk fysik med från Uppsala universitet. Han var med och grundade Ngenic 2010 och var bolagets VD mellan 2010 och 2012. Sedan dess har han haft rollen som CIO.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Bolaget: 281 289 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Anders Nygren, född 1967

COO sedan 2017

Bakgrund och utbildning: Anders Nygren är civilingenjör i teknisk fysik med från Uppsala universitet och innehar även en Magister i Marketing Management från Högskolan i Gävle. Han har många års erfarenhet från tidigare chefspositioner på Forsmarks Kraftgrupp AB, Amersham Biosciences/GE Healthcare, Animech Technologies och som managementkonsult genom Protens AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseuppdrag i Uppsala IF Friidrott (ideell förening) och UIF Friidrott Event AB. Styrelseledamot och VD i Protens AB.

Innehav i Bolaget: 113 407 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

Per Carlemalm, född 1968

CFO (interim genom Aspia AB) sedan 2024

Bakgrund och utbildning: Per Carlemalm har en Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt en Civilingenjörsexamen i Teknisk Fysik från Kungliga Tekniska högskolan (KTH). Han har tidigare varit interim Unit Finance Accounting-ansvarig på TRATON Financial Services AB, interim ekonomichef för Kunskapsskolan AB och Finance Manager samt Manager Business Control på ISS FS AB. Dessutom har han haft roller som Skandinavisk logistik- och supplychef, Finance Manager för Europe East samt European Internal Auditor på Shell.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Bolaget: 0 aktier vid tidpunkten för Prospektet.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i Prospektet föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Inga reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet kända yrkessammanslutningar) har under de senaste fem åren officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljden för en sådan person för ett brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman 2024 beslutade att arvodet till styrelsen ska utgå med ett belopp motsvarande 3 prisbasbelopp till styrelseordförande och ett belopp om vardera 1,5 prisbasbelopp till de styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

Styrelsen har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transporter och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023. Tabellen avser arvode respektive lön för roller som styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING OCH ANDRA FÖRMÅNER UNDER 2023

Styrelse (SEK)*	Befattning	Grundlön/ Arvode	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Roger Karlsson	Styrelseordförande	157 500			157 500
Melinda Elmborg	Styrelseledamot	78 750			78 750
Fredrik Fernlund	Styrelseledamot	0			0
Alexandra Fürst**	Styrelseledamot	78 750			78 750
Lars Roth	Styrelseledamot	45 938			45 938
Karim Sahibzada***	Styrelseledamot	78 750			78 750
Ledning (SEK)*					
Björn Berg	CEO	1 039 069	393 144		1 432 213
Anders Nygren	COO	905 581	130 748		1 036 329
Fredrik Fernlund	CIO	542 385	29 321		571 706
Daniel Mazmanian****	CFO	885 504	122 449		1 007 953
Olle Lindbom	CTO	647 914	47 696		695 610
Victoria Lenander*****	CCO	927 471	138 842		1 066 313

* Bolaget har inga upplupna eller reserverade belopp för pensioner och andra förmåner.

** Alexandra avgick från styrelsen i juni 2024.

*** Karim avgick från styrelsen i december 2024

**** Daniel avslutade sin tjänst som CFO i november 2024

***** Victoria avslutade sin tjänst som CCO i juli 2024.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras koncernens och moderbolagets finansiella information (inbegripet finansiella nyckeltal) för räkenskapsåren 2022 och 2023, samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2024 och delårsperioden 1 januari – 30 juni 2023. Finansiell information avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 september 2024 och för perioden 1 januari – 30 september 2023 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade men icke reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024 och har införlivats till Prospektet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet ”Handlingar införlivade via hänvisning” i Prospektet.

Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt nedan. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

<u>Bolagets delårsrapport för perioden 2024-01-01 – 2024-09-30</u>	Sida
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	11
Moderbolagets resultaträkning	13
Moderbolagets balansräkning	14
Noter	16
<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023</u>	Sida
Koncernens resultaträkning	23
Koncernens balansräkning	24–25
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	26
Koncernens kassaflödesanalys	27
Moderbolagets resultaträkning	28
Moderbolagets balansräkning	29–30
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	31
Noter	32–47
Revisionsberättelse	50–52
<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022</u>	Sida
Koncernens resultaträkning	23
Koncernens balansräkning	24–25
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	26
Koncernens kassaflödesanalys	27
Moderbolagets resultaträkning	28
Moderbolagets balansräkning	29–30
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	31
Noter	32–43
Revisionsberättelse	46–48

FINANSIELLA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets alternativa finansiella nyckeltal. Koncernen samt moderbolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2022 och 2023 har hämtats från Ngenics årsredovisningar för 2022 och 2023. Vidare har koncernen samt moderbolagets nyckeltal för perioden 1 januari – 30 september 2024 och samma nyckeltal för perioden 1 januari – 30 september 2023 hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari

– 30 september 2024. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Likvida medel	842	10 817	3 304	6 668
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 816	-6 753	-1 777	-10 229
Periodens kassaflöde	-10 022	-1 214	2 771	-4 149
Eget kapital per aktie (SEK)	2,64	5,64	-0,94	3,48
Resultat per aktie (SEK)	-2,94	-3,80	-3,62	-2,11
Balansomslutning	78 087	76 021	64 024	81 436
Soliditet (%)	23	51	-10	29
Genomsnittligt antal anställda (st)	62	56	27	64
MODERBOLAGET (ej reviderade)				
TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Likvida medel	110	9 745	3 476	110
Eget kapital per aktie (SEK)	3,70	6,13	0,88	4,93
Resultat per aktie (SEK)	-2,43	-3,53	-2,81	-1,20
Balansomslutning	73 273	65 681	72 387	77 595
Soliditet (%)	35	64	8,3	43,5

Definition av finansiella nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard, samt dess syfte

Nyckeltal	Definition	Syfte
Likvida medel	Kassa och banktillgodohavanden	Likvida medel är avsett att öka förståelsen för Bolagets förmåga att betala sina skulder och ekonomiska åtaganden på kort sikt.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut	Eget kapital per aktie är avsett att öka förståelsen för Bolagets kortsiktiga nettotillgångar.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden	Resultat per aktie är avsett att öka förståelsen för den historiska grunden för värdering av Bolagets aktier.
Balansomslutning	Totala tillgångar	Totala tillgångar är avsett att öka förståelsen för Bolagets tillgångar som är finansierade av eget kapital eller lån.
Soliditet	Eget kapital i procent av balanssättningen	Soliditet är avsett att öka förståelsen för Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.
Genomsnittligt antal anställda	Summan av arbetad tid under perioden dividerat med normal arbetstid	Genomsnittligt antal anställda är avsett att öka förståelsen för det verkliga antalet anställda under perioden.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard, undantaget linjeposter ur Bolagets finansiella rapporter.

KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
Soliditet (%)	23	51	-10	29
Eget kapital	18 034	38 615	-6 436	23 836
Balansomslutning	78 087	76 021	64 024	81 436
MODERBOLAGET (ej reviderade) TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
Soliditet (%)	35	64	8,3	43,5
Eget kapital	25 316	41 903	6 013	33 721
Balansomslutning	73 273	65 681	72 387	77 595
KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
Eget kapital per aktie (SEK)	2,64	5,64	-0,94	3,48
Eget kapital	18 034	38 615	6 013	33 721
Antal aktier vid periodens slut (st)	6 841 000	6 841 000	6 841 000	6 841 000
MODERBOLAGET (ej reviderade) TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
Eget kapital per aktie (SEK)	3,70	6,13	-0,88	4,93
Eget kapital	25 316	41 903	6 013	33 721
Antal aktier vid periodens slut (st)	6 841 000	6 841 000	6 841 000	6 841 000
KONCERNEN (ej reviderade) TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
Resultat per aktie (SEK)	-2,94	-3,80	-3,62	2,11
Periodens resultat	-20 104	-25 986	-24 776	-14 404
Antal aktier vid periodens ingång (st)	6 841 000	4 675 000	6 841 000	6 841 000
Antal aktier vid periodens slut (st)	6 841 000	6 841 000	6 841 000	6 841 000
Genomsnittligt antal aktier (st)	6 841 000	5 547 905	6 841 000	6 841 000
MODERBOLAGET (ej reviderade) TSEK	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
Resultat per aktie (SEK)	-2,43	-3,53	-2,81	-1,20
Periodens resultat	-16 621	-24 162	-19 233	-8 216
Antal aktier vid periodens ingång (st)	6 841 000	4 675 000	6 841 000	6 841 000
Antal aktier vid periodens slut (st)	6 841 000	6 841 000	6 841 000	6 841 000
Genomsnittligt antal aktier (st)	6 841 000	5 547 905	6 841 000	6 841 000

REVISORSANMÄRKNINGAR

I årsredovisningen för 2023 lämnades följande anmärkning:

Väsentliga osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och där avsnittet finansiering i vilket styrelsen skriver att bedömningen är att framtida finansiering kommer att krävas för att fortsätta verksamheten. Av årsredovisningen och koncernredovisningen framgår att koncernen redovisar en förlust på 20 104 tkr för det år som slutade den 31 december 2023 och att koncernens kortfristiga skulder per detta datum översteg dess omsättningstillgångar med 20 640 tkr. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i not 22 rörande ansökan om företagsrekonstruktion, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I NGENIC S FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2024

Bolaget avtalade den 20 november 2024 om ett bryggglån om totalt 17,5 MSEK. Som likvid för Bryggglånet har 17,5 MSEK erlagts genom kvittningar som framgår på sida 56–57 under avsnitten ” Teckningsoptioner, Konvertibler och Incitamentsprogram” och ”väsentliga avtal”. Bryggglånet har tagits upp till marknadsmässiga villkor. I samband med Företrädesemissionen är avsikten att majoriteten av Bryggglånet ska kvittas genom teckningsförbindelser och Toppgaranti. En mindre del av lånet, cirka 3,3 MSEK, kommer att fortsätta löpa och

återbetalas vid optionsinlösen i maj 2025. Utöver detta har det inte skett några betydande förändringar av Ngenics finansiella ställning efter den 30 september 2024.

UTDELNINGSPOLICY

Ngenic har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Ngenic befinner sig i en kommersialiseringsfas där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Ngenic och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

PROFORMAREDOVISNING

Den oreviderade finansiella proformainformationen beskriver en hypotetisk situation för att illustrera hur Ngenic-koncernens ("Ngenic" och "Koncernen") avyttring av Ngenic Sverige AB och dess dotterbolag Ngenic Poland SP Zoo ("NSAB och Ngenic Poland") skulle kunna ha påverkat koncernresultaträkningen för räkenskapsåret över tolv månader som slutar den 31 december 2023. Proformaresultaträkningen har endast upprättats i illustrativt syfte och återspeglar inte nödvändigtvis det faktiska resultatet som om avyttringarna hade slutförts den 1 januari 2023. Den finansiella informationen är hämtad från Ngenic's årsredovisning för 2023 och interna icke-reviderade rapporter för de sålde verksamheterna.

Den oreviderade finansiella proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

BAKGRUND OCH SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Den 18 juni 2024 genomfördes en avyttring av bolagets IMD-verksamhet, Individuell Mätning och Debitering. Mot bakgrund av avyttringen innebär detta en väsentlig förändring för Bolagets verksamhet och nedan presenteras proforma som om avyttringen inträffat per den 1 januari 2023 (i stället för den 18 juni 2024 som var det faktiska datumet) med avseende på Ngenics. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer se ut i framtiden. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att presenteras i detta *prospekt*. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i *prospektet*.

Den oreviderade proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens vid en framtida tidpunkt. Investerares bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen. Proformaräkenskaperna är endast avsedda att användas i det syfte som anges ovan.

Den oreviderade proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet. Proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor, se avsnittet "Revisors rapport över proformaredovisningen".

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNING

Den oreviderade proformaredovisningen i detta prospekt har upprättats på grundval av tillämpliga krav i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 som kompletterar Prospektförordningen.

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i Ngenics årsredovisning för 2023 vilken är reviderad av Ngenics revisor. Ngenic tillämpar Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Ngenics, gällande, redovisningsprincip.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringar beskrivs nedan samt i noterna till Koncernens proformaresultaträkning.

De proformajusteringar som har gjorts i proformaresultaträkningen beskrivs nedan.

- Avyttring av NSAB och Ngenic Poland

Ngenic AB har den 28 mars tecknat ett avtal om att avyttra NSAB och Ngenic Poland med tillträde av aktierna den 6 augusti och denna verksamhet kommer därför avkonsoliderats ur koncernredovisningen per bokslutet den 30 september 2024. Den redovisningsmässiga effekten från detta går att utläsa i proformaresultaträkningen i kolumn "NSAB och Ngenic Poland" där de bägge bolagens räkningar har eliminerats från koncernredovisningen. Utöver detta har Ngenic även justerat för koncernmässiga redovisningseffekter i kolumnen "Proformajusteringar"

Reaberäkning Moderbolag		Förvärselimit	Dotterbolag	Interna transaktioner	Totalt
Köpeskilling			6 000 000		6 000 000
Bokfört värde aktier i dotterbolag			5 149 773		5 149 773
Realisationsvinst*			850 227		850 227
Realisationsberäkning koncern					
Köpeskilling			6 000 000		6 000 000
Tillgångar	Ngenic Sverige AB	732 610	-13 336 468		-12 603 858
Skulder	Ngenic Sverige AB		8 067 703		8 067 703
Avgår koncerninterna	Ngenic Sverige AB			2 374 098****	2 374 098
Tillgångar	Ngenic Poland		-4 669 384		-4 669 384
Skulder	Ngenic Poland		2 800 960		2 800 960
Avgår koncerninterna	Ngenic Poland				
Koncernmässig realisationsvinst**		732 610	-1 137 189	2 374 098	1 969 519
Koncernmässig justering***		732 610	-1 987 416	2 374 098	1 119 292
<i>Reavinst moderbolag från ovan</i>					850 227
<i>Total resultatjustering</i>					1 969 519

* Moderbolagets reavinst

** Total Reavinst i koncernen

*** Total justering mellan moderbolag och koncern

**** Fodringar på koncernföretag

PROFORMARESULTATRÄKNING 2023

	Ngenic AB (Publ)	NSAB och Ngenic Poland	Proforma
	1 jan- 31 dec	1 jan- 31 dec	Proforma justeringar
	2023	2023	1 jan- 31 dec
			2023
TSEK			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	69 837	-15 319	54 518
Aktiverat arbete för egen räkning	9 671	-2 929	6 742
Övriga rörelseintäkter	3 068	-380	2 688
Summa	82 576	-18 628	63 948
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-35 124	3 180	-31 944
Övriga externa kostnader	-17 859	4 103	-13 756
Personalkostnader	-38 160	14 824	-23 336

Avskrivningar	-10 260	1 735		-8 525
Övriga rörelsekostnader	-514	254		-260
Summa rörelsens kostnader	-101 917	24 096		-77 821
Rörelseresultat	-19 341	5 467	1 969*	-11 905
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	207	-51		156
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-1 129	135		-994
Resultat efter finansiella poster	-20 263	5 551	1 969*	-12 743
Skatt på årets resultat	160	4		164
Periodens resultat	-20 104	5 556	1 969*	-12 579

* Koncernmässig realisationsvinst i samband med avyttringarna, Denna justering förväntas inte ha en kontinuerlig inverkan på Bolaget.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

RAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Ngenic AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2023 till och med 31 december 2023 som återfinns på sidorna 53–53 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 51–53.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av transaktionen som beskrivs på sidorna 51–53 på bolagets finansiella resultat för perioden 1 januari till och med 31 december 2023 som om transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2023. Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade den 31 december 2023 om vilka en revisors rapport har publicerats.

STYRELSENS ANSVAR FÖR DEN FINANSIELLA PROFORMAINFORMATIONEN

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

VÅRT OBEROENDE OCH VÅR KVALITETSKONTROLL

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per den 1 januari 2023 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 52–54 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uppsala den 9 december 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I NGENIC

Ngenic är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0015812573.

Vid den extra bolagsstämman bemyndigades styrelsen att, efter att utfallet av Företrädesemissionen blivit känt, registrera en ny bolagsordning utifrån tre olika alternativ gällande aktiekapitalet samt antalet aktier i Bolaget. Vid dateringen av Prospektet, innan Företrädesemissionen är genomförd, uppgår det totala antalet aktier i Ngenic till 6 840 507 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktiekapitalet uppgår till 1 368 101 SEK. Antalet utestående aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret, den 1 januari 2023, uppgick till 6 840 507 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 6 840 507 aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per datering av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 1 500. Såvitt styrelsen känner till ägs eller kontrolleras bolaget inte av någon aktieägare direkt eller indirekt. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Per dagen för dateringen av Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Ngenic utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antalaktier	Andel (%)
Polar Structure AB	852 138	12,46
Simon Josefsson	570 884	8,35
Björn Berg	359 000	5,25
Henrik Didner	354 049	5,18
Erik Martinson	353 136	5,16
Övriga (Cirka 1500 st)	4 351 300	63,60
Totalt	6 840 507	100,00

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Det fanns vid dateringen av Prospektet två incitamentsprogram för anställda och nyckelpersoner, som beskrivs mer ingående nedan. Härutöver finns inga utestående konvertibler eller optionsprogram i Bolaget.

Incitamentsprogram

Bolaget har två optionsprogram för personal som omfattar totalt 94 400 optioner och innebär rätt att teckna 94 400 aktier. Teckningsoptionerna har förvärvat till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes-modellen. Optionsprogrammen fördelar sig enligt nedan:

Första optionsprogrammet innebär rätt att teckna 59 400 st aktier till en teckningskurs om 57 kronor per aktie. Anmälan om Teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med 2025-08-01 till och med den 2025-09-30 och är utställda till bolagets anställda.

Andra optionsprogrammet innebär rätt att teckna 35 000 st aktier till en teckningskurs om 59,08 kronor per aktie. Anmälan om Teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med 2025-07-01 till och med den 2025-12-31 och är utställda till bolagets anställda.

Konvertibler

Den 13 maj 2022 ingick Bolaget ett avtal avseende en riktad emission av konvertibler med Befintliga ägare och nya investerare ("Konvertiblerna", "Konvertibellånet", "Konvertibelinnehavarna"). Bolaget och Konvertibelinnehavarna avtalade den 20 november 2024, om ett nytt bryggglån ("Bryggglånet"). Bryggglånet kommer löpa med en månadsränta om 2 procent och en löptid som sträcker sig till den 28 februari 2025. Villkoren för Bryggglånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga.

Likvid för Bryggglånet erläggs genom kvittning av Konvertibellånet varefter Konvertiblerna makuleras. I samband med Företrädesemissionen avses hela Bryggglånet kvittas genom teckningsförbindelser samt genom Toppgarantin. I det fall hela eller delar av Bryggglånet inte kan kvittas genom Toppgarantin avses de aktuella delarna av Bryggglånet återbetalas med emissionslikviden.

Konvertibler som makuleras, refinansieras och kvittas

Polar Structure - Konvertibelns nominella belopp är 3,0 MSEK. Konvertibelns förfallodag var den 2024-12-31.

Henrik Didner - Konvertibelns nominella belopp är 3,0 MSEK. Konvertibelns förfallodag var den 2024-12-31.

Simon Josefsson - Konvertibelns nominella belopp är 2,0 MSEK. Konvertibelns förfallodag var den 2024-12-31.

Björn Berg - Konvertibelns nominella belopp är 0,2 MSEK. Konvertibelns förfallodag var den 2024-12-31.

Erik Martinsson - Konvertibelns nominella belopp är 1,0 MSEK. Konvertibelns förfallodag var den 2024-12-31.

Gainbridge - Konvertibelns nominella belopp är 1,0 MSEK. Konvertibelns förfallodag var den 2024-12-31.

VÄSENTLIGA AVTAL

Den 28 mars 2024 ingick Ngenic ett avtal med Nordic Propeye AB om att sälja samtliga aktier i sitt dotterbolag, Ngenic Sverige AB. Försäljningen omfattar även den polska verksamheten, som är ett helägt dotterbolag till Ngenic Sverige AB. Den 18 juni 2024 nådde parterna en överenskommelse om villkoren och slutförde affären. Affären är en kontantaffär om 6 MSEK, baserad på kassa och skuldfri bas. I Ngenic Sverige AB och Ngenic Poland bedrevs koncernens IMD-verksamhet.

Den 23e september 2024 ingick Ngenic låneavtal med Henrik Didner, Mikael Lönn och Bolagets styrelseledamot Roger Karlsson om 5,3 MSEK. Bolaget upptog lånet för att säkerställa rörelsekapital till dess att emissionen är slutförd. Lånet kommer löpa med en månadsränta om 2 procent och en löptid som sträcker sig till den 31 januari 2025. Villkoren för lånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga. I samband med Företrädesemissionen avses hela lånet kvittas

Henrik Didner - Lånets nominella belopp är 4,3 MSEK.

Mikael Lönn - Lånets nominella belopp är 0,53 MSEK.

Roger Karlsson - Lånets nominella belopp är 0,53 MSEK.

Refinansiering och makuleringen av utestående reverser

Bolaget har ingått förlängningsavtal med långgivarna Björn Berg, Henrik Didner, Mikael Lönn och Samfin AB ("Långgivarna") avseende de befintliga låneavtal som sedan tidigare finns mellan Långgivarna och Bolaget. Lånet kommer löpa med en månadsränta om 2 procent och en löptid som sträcker sig till den 28 februari 2025. Villkoren för lånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga. I samband med Företrädesemissionen avses hela Bryggglånet kvittas genom teckningsförbindelser samt genom Toppgarantin. I det fall hela eller delar av Bryggglånet inte kan kvittas genom Toppgarantin avses de aktuella delarna av Bryggglånet återbetalas med emissionslikviden

I samband med Företrädesemissionen har följande långgivare ingått teckningsförbindelseavtal för att kvitta utestående lån mot units.

Mikael Lönn - Reversens nominella belopp är 1,0 MSEK. Reversens förfallodag var i juni 2024.

Björn Berg - Reversens nominella belopp är 0,3 MSEK. Reversens förfallodag var i juni 2024.

Samfin AB, helägt av Bolagets styrelseledamot Karim Sahibzada - Reversens nominella belopp är 0,23 MSEK. Reversens förfallodag var i juni 2024.

Henrik Didner - Reversens nominella belopp är 1,0 MSEK. Reversens förfallodag var i juni 2024.

Förlängning av befintliga aktieägarlån

Bolaget har ingått förlängningsavtal med långgivarna Henrik Didner och Polar structure ("Långgivarna") avseende de befintliga låneavtal som sedan tidigare finns mellan Långgivarna och Bolaget. Lånet löper nu med en månadsränta om 2 procent och en löptid som sträcker sig till den 31 juni 2025. Villkoren för lånet har av styrelsen i Bolaget bedömts som marknadsmässiga.

I samband med Företrädesemissionens efterföljande optionsinlösen av teckningsoptioner av serie TO 1 kommer följande reverser att återbetalas.

Polar Structure - Reversens nominella belopp är 2,0 MSEK. Reversens förfallodag var i juni 2024.

Henrik Didner - Reversens nominella belopp är 1,0 MSEK. Reversens förfallodag var i juni 2024.

MYNDIGHETSFÖRFARANDE, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Den 24 maj 2024 meddelade Ngenic att deras styrelse hade beslutat att ansöka om företagsrekonstruktion vid Uppsala tingsrätt. Detta beslut grundades på företagets ekonomiska situation samt att den planerade finansieringen inte hade kunnat genomföras enligt plan. De bolag inom koncernen som berördes var moderbolaget Ngenic AB och dess dotterbolag Ngenic Sverige AB. Uppsala tingsrätt godkände Ngenics ansökan om rekonstruktion för de två bolagen den 28 maj 2024. En sådan rekonstruktion beviljas för en period om tre månader i taget. Den 23 augusti förlängdes denna rekonstruktion till den 28 november 2024.

Den 20 november meddelade Ngenic att bolaget ansökt om att avsluta rekonstruktionen. Denna ansökan godkändes den 4 december 2024 av Uppsala tingsrätt.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna". Sedan utgången av det senaste räkenskapsåret (2023) har Bolaget rest två bryggglån om 6,5 MSEK respektive 5 MSEK. I båda dessa transaktioner har närstående till bolaget deltagit. I bryggglånet om 6,5 deltog Bolagets VD Björn Berg samt styrelseledamot Karim Sahibzada med ett samlat belopp om 500 000 SEK. I bryggglånet om 5,3 MSEK deltog Roger Karlsson med ett belopp om 500 000 SEK. Bolaget även gjort en riktad emission av konvertibler sedan det senaste räkenskapsårets slut. I denna emission deltog Bolagets VD Björn Berg samt styrelseledamot Karim Sahibzada med ett samlat belopp om 3,2 MSEK.

Ytterligare information om lånen återfinns på sida 56-57 under avsnitten "Väsentliga avtal" och "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Ngenics styrelse och ledning äger aktier i Bolaget, alternativt är involverade i bolag som äger aktier i Ngenic. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot

eller ledande befattningshavare har utöver de nämnda några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Ngenics bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga på Ngenics huvudkontor, Ngenic AB, Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala, Sverige, under hela Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida www.Ngenic.se.