



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I NGENIC AB

I SAMBAND MED NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Redeye AB är utsedd till Certified Adviser. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 4 maj 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Ngenic AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgå upprätta tillägg till Prospektet.



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i anledning av att styrelsen i Ngenic AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr. 556817-4790 ("Ngenic" eller "Bolaget"), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 21 september 2020, beslutat att genomföra en nyemission av högst 975 610 aktier ("Emissionen" eller "Erbjudandet") samt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier, inklusive de aktier som emitteras i Emissionen, på Nasdaq First North Growth Market.

Vid hänvisningar till "Nasdaq First North" avses Nasdaq First North Growth Market, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som drivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "Redeye" avses Redeye Aktiebolag, org.nr 556581-2954. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Ngenic har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärder enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Redeye och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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 har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Informationen i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i Bolagets årsredovisningar och delårsrapport som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Advisor som övervakar att regelverket efterlevs. Redeye AB är utsedd till Certified Adviser för Ngenic i samband med noteringsprocessen samt efter notering av Bolagets aktier, förutsatt att kraven för notering är uppfyllda.

Finansiell och legal rådgivare

Redeye är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

.	VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE.....	2
..	INNEHÅLLSFÖRTECKNING.....	3
1	HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING.....	4
2	SAMMANFATTNING.....	5
3	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE.....	11
4	BAKGRUND OCH MOTIV.....	13
5	MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING.....	15
6	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	32
7	RISKFAKTORER.....	33
8	INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER.....	35
9	OM ERBJUDANDET SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	38
10	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	42
11	HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	46
12	LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	51
13	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	55

1 HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska 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.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Kungsgatan 41, 753 21, Uppsala. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Ngenics hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Ngenics hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Ngenics delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	4
Koncernens rapport över totalresultat	4
Koncernens balansräkning	5
Koncernens kassaflödesanalys	6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Noter	11-12

Ngenics delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 finns på följande länk:
https://ngenic.se/assets/files/Ngenic_Delarsrapport_q12021.pdf

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	4
Koncernens rapport över totalresultat	4
Koncernens balansräkning	5-6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Koncernens kassaflödesanalys	8
Noter	13
Revisionsberättelse	23-24

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:
https://ngenic.se/assets/files/Ngenic_Arsredovisning_2020.pdf

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	6
Koncernens rapport över totalresultat	6
Koncernens balansräkning	7-8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	4
Koncernens kassaflödesanalys	9
Noter	13-18
Revisionsberättelse	20-21

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:
https://ngenic.se/assets/files/Ngenic_Arsredovisning_2019.pdf

2 SAMMANFATTNING

INLEDNING		
1.1	Aktieslag och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Ngenic (ISIN-kod SE0015812573).
1.2	Bolagsinformation	Ngenic AB (publ), org.nr. 556817-4790 Huvudkontor och besöksadress: Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala. Telefonnummer: +46 18 472 18 18. Hemsida: www.ngenic.se. E-mail: info@ngenic.se Bolagets identifieringskod (LEI): 8945003XYGQMPX5K7I19.
1.3	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4	Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 maj 2021.
1.5	Upplysningar och varningar	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information 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.

NYCKELINFORMATION OM NGENIC																													
2.1	Om Ngenic	Ngenic är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Björn Berg. Huvudsaklig verksamhet Ngenic är ett oberoende energiteknikbolag som utvecklar och säljer digitala lösningar för den pågående omställningen av energisystemet. Ngenic erbjuder produkter och tjänster för effektivisering av energimarknaden genom samarbete mellan konsumenter, producenter och leverantörer av energi. Ägarförhållanden Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 31 mars 2021 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. <table> <tr> <th>Ägare</th><th>Antal aktier</th><th>Kapital och röster (%)</th></tr> <tr> <td>Simon Josefsson Datakonsult AB</td><td>350 600</td><td>11,79</td></tr> <tr> <td>Fredrik Fernlund</td><td>277 290</td><td>9,32</td></tr> <tr> <td>Olof Lindbom</td><td>277 290</td><td>9,32</td></tr> <tr> <td>Björn Berg</td><td>249 036</td><td>8,37</td></tr> <tr> <td>KIC InnoEnergy SE</td><td>179 800</td><td>6,05</td></tr> <tr> <td>Uppsala universitet Holding AB</td><td>159 800</td><td>5,37</td></tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td><td>1 480 184</td><td>49,77</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>2 974 000</td><td>100</td></tr> </table>	Ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)	Simon Josefsson Datakonsult AB	350 600	11,79	Fredrik Fernlund	277 290	9,32	Olof Lindbom	277 290	9,32	Björn Berg	249 036	8,37	KIC InnoEnergy SE	179 800	6,05	Uppsala universitet Holding AB	159 800	5,37	Övriga aktieägare	1 480 184	49,77	Totalt	2 974 000	100
Ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)																											
Simon Josefsson Datakonsult AB	350 600	11,79																											
Fredrik Fernlund	277 290	9,32																											
Olof Lindbom	277 290	9,32																											
Björn Berg	249 036	8,37																											
KIC InnoEnergy SE	179 800	6,05																											
Uppsala universitet Holding AB	159 800	5,37																											
Övriga aktieägare	1 480 184	49,77																											
Totalt	2 974 000	100																											

2.2

Finansiell nyckelinformation

Den historiska finansiella informationen för Ngenic har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021. Bolagets årsredovisningar samt delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	31-mar		31-dec	
KSEK	2021	2020	2020	2019
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	3 651	3 067	12 293	12 209
Övriga rörelseintäkter	615	241	2 142	1 009
Rörelseresultat	-2 782	-2 542	-11 724	-10 899
Periodens resultat efter skatt	-2 956	-2 629	-12 516	-11 199

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31-mar		31-dec	
KSEK	2021	2020	2020	2019
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Summa tillgångar	21 534	19 230	24 734	21 218
Summa eget kapital	2 088	8 697	5 304	2 330

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	30-sep		31-dec	
KSEK	2021	2020	2020	2019
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 280	-10 243	-7 747	-118
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 621	-1 215	-4 683	-4 450
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-951	9 154	16 254	5 735

2.3	Specifika nyckel-risker för Ngenic	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. Produktutvecklingsrisk 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: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget. 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: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.
-----	------------------------------------	---

		Konkurrens Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer leder till minskade tillväxtmöjligheter 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: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.
--	--	--

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

3.1	<i>Aktiernas rättigheter</i>	Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. 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). Per dagen för Prospektet finns 2 974 000 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Rösträtt Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och 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, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Rätt till utdelning och behållning vid likvidation Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Utdelningspolicy Ngenic har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.
3.2	<i>Plats för handel</i>	Aktierna i Ngenic kommer tas upp till handel vid Nasdaq First North Growth Market.

3.3	Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier	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 i 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. Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavare av Bolagets aktier. 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. Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavare av Bolagets aktier.
-----	---	---

INFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1	Villkor och tidsplan för Erbjudandet	Erbjudandet Erbjudandet omfattar högst 1 481 482 nyemitterade aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Teckningskurs och värdering Teckningskursen uppgår till 40,50 SEK per aktie vilket motsvarar en bolagsvärdering om cirka 120,5 MSEK före Erbjudandet. Teckning sker i minsta post om 150 aktier, motsvarande 6 075 SEK. Teckningsperiod Teckningstiden för att ansöka om aktier i Ngenic löper mellan den 6 maj – 21 maj 2021. Tilldelning Besked om tilldelning av aktier beräknas ske den 25 maj 2021. Första dag för handel Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är planerad till den 8 juni 2021. Utspädning Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, att öka med 1 481 482, från 2 974 000 aktier till 4 455 482 aktier. Detta motsvarar en utspädning om 33 procent av röster och kapital i Bolaget. Kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 4,2 MSEK och avser i huvudsak ersättning till finansiell rådgivare, legal rådgivare samt selling agent i anslutning till Erbjudandet.
-----	--------------------------------------	---

4.2	Motiv till Erbjudandet samt användning av emissionslikviden	Det huvudsakliga motivet till Erbjudandet samt ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market är att ta in kapital för att kunna genomföra Bolagets affärsplan, bredda aktieägarbasen samt öka den allmänna kännedomen om Bolagets varumärke. Nasdaq Stockholm AB har den 30 april 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att Bolaget uppfyller sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, senast första dag för handel. Styrelsen i Ngenic avser fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Handeln i Bolagets aktier beräknas påbörjas den 8 juni 2021. Bolagets "certified adviser" i samband med listning och löpande efter första handelsdag är Redeye AB. Erbjudandet syftar till att förstärka Bolagets finansiella ställning för att möjliggöra satsningar inom främst sälj och marknad samt inom produktutveckling. Marknadskrafter som bland annat drivs av regulatoriska beslut och en ökad medvetenhet om klimatförändringar påverkar marknaden mot ett mer digitaliserat energisystem. Bolaget bedömer att man idag är i en fördelaktig position på den svenska energimarknaden genom lång erfarenhet samt etablerade kundrelationer. På så sätt bedöms Erbjudandet möjliggöra förutsättningarna för att kunna tillvarata dessa drivkrafter ur ett affärs- mässigt perspektiv. Bolagets målsättning är att genom försäljning av nya uppkopplade enheter samt uppkoppling av befintliga enheter bli den marknadsledande leverantören av digitaliseringstjänster och produkter i Norden inom energimarknaden. Ovanstående målsättning ställer krav på förstärkning av Bolagets rörelsekapital. Om Erbjudandet fulltecknas tillförs Ngenic 60 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 4,2 MSEK. Bolaget har därutöver för avsikt att kvitta en fordran mot aktier i Erbjudandet uppgående till cirka 14 MSEK. Bolaget erhåller således en nettolikvid uppgående till cirka 42 MSEK efter emissionskostnader samt kvittning. Ngenic har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet från befintliga aktieägare samt från ett konsortium av externa investerare om cirka 44 MSEK, vilket motsvarar 74 procent av Erbjudandet. Av dessa teckningsåtaganden avser cirka 14 MSEK det lån som avses kvittas i sin helhet mot aktier i föreliggande Erbjudande. Emissionslikviden från Erbjudandet är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering: 1. Satsningar inom sälj och marknadsföring (50% av emissionslikviden) inom följande områden a. Ökad marknadsföring av Bolagets produkter och tjänster b. Etablerande av verksamhet i övriga nordiska länder 2. Produktutveckling inom Gridtuner och tillhörande produkter (30% av emissionslikviden) med inriktning på a. Vidareutveckling av tjänsten Gridtuner b. Vidareutveckling av integrationer mot tredjepartsprodukter 3. Rörelsekapital (20% av emissionslikviden) a. Ökad leveransförmåga genom distribution och lagerhållning för hantering av framtida komponentbrister hos leverantörer b. Etablering av Energy Performance Contracting-tjänst (avtalade energieffektiviseringsåtgärder) för fastighetsägare Rådgivare Redeye är finansiell rådgivare, tillika utsedd som Certified Adviser vid godkänd notering på First North, och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Ngenic i samband med Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut och Nordnet Bank AB agerar Retail Selling Agent i samband med Erbjudandet.
-----	---	--

3 ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

ANSVAR FÖR PROSPEKTET

Styrelsen för Ngenic är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i Ngenic av styrelseordföranden Roger Karlsson samt styrelseledamöterna Karim Sahibzada, Anders Ericsson samt Fredrik Fernlund. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "*Styrelse och ledande befattningshavare*".

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Redeye är Ngenics finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Ngenic för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Redeye äger inga aktier i Ngenic. Advokatfirman Lindahl KB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt Ngenic för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Nordnet Bank AB agerar Retail Selling Agent i samband med Erbjudandet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Ngenic har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

1. Svenskt Näringsliv, "Högre elanvändning år 2045", https://www.svensktnaringsliv.se/bilder_och_dokument/2spdr2_hogre-elanvandning-2045pdf_1138079.html/Hgre+elanvndning+2045.pdf
2. Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), "Sveriges framtida elnät: En delrapport", <https://www.iva.se/globalassets/rapporter/vagval-energi/vagvalel-sveriges-framtida-elnat.pdf>
3. Länsstyrelsen Stockholm, "Kartläggning och analys av elförsörjningssituationen i Stockholms län", <https://www.lansstyrelsen.se/download/18.61dfa31172a239705f281f0/1599461074920/Trygg%20elf%C3%B6rs%C3%B6rjning%20Stockholm%20-%20rapport%207%20sept%202020.pdf>
4. Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), "Så klarar det svenska energisystemet klimatmålen" <https://www.iva.se/globalassets/bilder/projekt/vagval-klimat/201909-iva-vagval-for-klimatet-delrapport4-i.pdf>
5. Energiföretagen, "Omfattande (regel)förändringar på elmarknadsområdet", <https://www.energiforetagen.se/medlemsnyheter/2020/mars/omfattande-regelforandringar-pa-elmarknadsområdet/>
6. National Renewable Energy Laboratory (NREL), "Cost Projections for Utility-Scale Battery Storage" <https://www.nrel.gov/docs/fy19osti/73222.pdf>
7. Europeiska kommissionen, "Återhämtningsplanen för EU", https://ec.europa.eu/info/strategy/recovery-plan-europe_sv
8. Europeiska kommissionen, "Clean energy for all Europeans package completed: good for consumers, good for growth and jobs, and good for the planet", https://ec.europa.eu/info/news/clean-energy-all-europeans-package-completed-good-consumers-good-growth-and-jobs-and-good-planet-2019-may-22_en
9. Energimarknadsinspektionen, Ren energipaketet – en sammanfattning av nya och ändrade bestämmelser i elmarknadsförordningen och elmarknadsdirektivet", https://www.ei.se/Documents/Projekt/Ren_energi_for_alla/Sammanfattning%20best%C3%A4mmelser%20direktiv%20och%20f%C3%B6rordning.pdf
10. Förvaltarforum, "Så påverkas du av nya IMD-kraven", <https://forvaltarforum.se/2019/11/27/sa-paverkas-du-av-nya-imd-kraven/>
11. Energimarknadsinspektionens föreskrifter om funktionskrav för mätsystem och mätutrustning (EIFS 2019:5)
12. Uppsalahem, "Individuell vattenmätning", <https://www.uppsalahem.se/kundtjanst/vanliga-fragor/individuell-vattenmatning-imd/>
13. Nils Holgersson, "Nils Holgersson-rapporten", <http://nilsholgersson.nu/rapporter/rapport-2020/el-2020/>
14. Övikshem, "Så blir din hyra 2019", <https://www.ovikshem.se/omovikshem/nyhetsarkiv/nyhetsarkiv/sabirdinhyra2019.5.79cde057167884739934dcb.html>
15. Sweden Green Building Council, "Certifieringsprocessen för LEED", <https://www.sgbg.se/certifiering/leed/certifieringsprocessen-for-leed/>
16. Sveriges Riksdag, "Ellag (1997:857)", https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/ellag-1997857_sfs-1997-857
17. Elbilsstatistik, "Laddbara fordon i Sverige", www.elbilsstatistik.se
18. WSP, "Brister, beslut och balans i elsystemet – så kan ekvationen gå ihop", <https://www.wsp.com/sv/SE/insikter/brister-beslut-och-balans-i-elsystemet>
19. MDPI, "Load Management Strategies to Increase Electric Vehicle Penetration—Case Study on a Local Distribution Network in Stockholm" <https://www.mdpi.com/1996-1073/13/18/4809/htm>
20. Svensk Byggtjänst, "Allt fler nätbolag inför effekttariffer", <https://omvarldsbevakning.byggtjanst.se/artiklar/2020/januari/allt-fler-natbolag-infor-effekttariffer/>
21. Svenska Energi, "En mer marknadsanpassad tariffutformning", <https://www.energiforetagen.se/globalassets/energiforetagen/bilder-gamla/nationella-stickprovet/rapporttariffutformning.pdf>
22. Hitta El, "Elbolag i Sverige", <https://hittael.se/elbolag/#:~:text=%20dagsl%C3%A4get%20finns%20det%20cirka%20150%20elbolag%20i%20Sverige>
23. Energiforsk, "Efterfrågeflexibilitet på en energy-only marknad", <https://energiforskmedia.blob.core.windows.net/media/22498/afterfrageflexibilitet-pa-en-energy-only-marknad-elforskrapport-13-95.pdf>
24. Aktuell Energi, "Marknaden för stödtjänster till kraftsystemet växer kraftigt", <https://aktuellenergi.se/marknaden-for-stodtjanster-till-kraftsystemet-vaxer-kraftigt/>
25. Energimyndigheten, "Nya samverkansmodeller på energimarknaden", https://sustainableinnovation.se//dl/?file=https%3A%2F%2Fsustainableinnovation.se%2Fwp-content%2Fuploads%2F2020%2F04%2F418_Slutrappport_Klokel.pdf&name=Slutrappport
26. Baserat på bolagets beräkningar utifrån Thermo-S Are, <https://hallbartbyggande.com/unikt-projekt-digitaliserar-fjarrvarme-i-are/>
27. Energimyndigheten/SCB
28. Eurostat, "Population as a percentage of EU27 (from 2020) population", <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tps00005/default/table?lang=en>
29. EUR-lex, "Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/944 av den 5 juni 2019 om gemensamma regler för den inre marknaden för el och om ändring av direktiv 2012/27/EU", <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=celex%3A32019L0944> (Artikel 17)
30. Energiföretagen, "5,4 miljoner nya elmätare senast den 1 januari 2025", <https://www.energiforetagen.se/medlemsnyheter/2019/januari/54-miljoner-nya-elmatare-senast-den-1-januari-2025/>
31. Power Circle, "Stödtjänster från nya tekniker", <https://www.powercircle.org/stodtjanster.pdf>
32. www.sinfra.se
33. Energimarknadsinspektionen, "Ren energi för alla i Europa", https://www.ei.se/Documents/Internationella/Ren_energi_for_alla/Ei-standpunkter-ren-energi.pdf
34. Nils Holgersson, "Nils Holgersson-rapporten", <http://nilsholgersson.nu/rapporter/rapport-2019/el-2019/>
35. <https://tibber.com/se>
36. <https://tibber.com/se/smart-elavtal>
37. Energinyheter, "Tibber tar in 65 miljoner dollar investerar i digital energiplattform", <https://www.energinyheter.se/20201117/22863/tibber-tar-65-miljoner-dollar-investerar-i-digital-energiplattform>

4 BAKGRUND OCH MOTIV

Det huvudsakliga motivet till Erbjudandet samt ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market är att ta in kapital för att kunna genomföra Bolagets affärsplan, bredda aktieägarbasen samt öka den allmänna kännedomen om Bolagets varumärke. Nasdaq Stockholm AB har den 30 april 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att Bolaget uppfyller sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, senast första dag för handel. Styrelsen i Ngenic avser fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Handeln i Bolagets aktier beräknas påbörjas den 8 juni 2021. Bolagets "certified adviser" i samband med listning och löpande efter första handelsdag är Redeye AB.

Erbjudandet syftar till att förstärka Bolagets finansiella ställning för att möjliggöra satsningar inom främst sälj och marknad samt inom produktutveckling. Marknadskrafter som bland annat drivs av regulatoriska beslut och en ökad medvetenhet om klimatförändringar påverkar marknaden mot ett mer digitaliserat energisystem. Bolaget bedömer att man idag är i en fördelaktig position på den svenska energimarknaden genom lång erfarenhet samt etablerade kundrelationer. På så sätt bedöms Erbjudandet möjliggöra förutsättningarna för att kunna tillvarata dessa drivkrafter ur ett affärsmässigt perspektiv. Bolagets målsättning är att genom försäljning av nya uppkopplade enheter samt uppkoppling av befintliga enheter bli den marknadsledande leverantören av digitaliseringstjänster och produkter i Norden inom energimarknaden.

Ovanstående målsättning ställer krav på förstärkning av Bolagets rörelsekapital. Om Erbjudandet fulltecknas tillförs Ngenic 60 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 4,2 MSEK. Bolaget har därutöver för avsikt att kvitta en fordran mot aktier i Erbjudandet uppgående till cirka 14 MSEK. Bolaget erhåller således en nettolikvid uppgående till cirka 42 MSEK efter emissionskostnader samt kvittning. Ngenic har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet från befintliga aktieägare samt från ett konsortium av externa investerare om cirka 44 MSEK, vilket motsvarar 74 procent av Erbjudandet. Av dessa teckningsåtaganden avser cirka 14 MSEK det lån som avses kvittas i sin helhet mot aktier i föreliggande Erbjudande.

Emissionslikviden från Erbjudandet är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Satsningar inom sälj och marknadsföring (**50% av emissionslikviden**) inom följande områden
 - a. Ökad marknadsföring av Bolagets produkter och tjänster
 - b. Etablerande av verksamhet i övriga nordiska länder
2. Produktutveckling inom Gridtuner och tillhörande produkter (**30% av emissionslikviden**) med inriktning på
 - a. Vidareutveckling av tjänsten Gridtuner
 - b. Vidareutveckling av integrationer mot tredjepartsprodukter
3. Rörelsekapital (**20% av emissionslikviden**)
 - a. Ökad leveransförmåga genom distribution och lagerhållning för hantering av framtida komponentbrister hos leverantörer
 - b. Etablering av Energy performance contracting-tjänst (avtal om energiprestanda) för fastighetsägare

För mer information om erhållna teckningsåtaganden, se avsnittet "Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar – Teckningsåtaganden".

RÅDGIVARE

Redeye är finansiell rådgivare, tillika utsedd som Certified Adviser vid godkänd notering på First North, och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Ngenic i samband med Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut och Nordnet Bank AB agerar Retail Selling Agent i samband med Erbjudandet.

5 MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

INLEDNING

Klimatförändringarna i kombination med ett åldrande elnät gör att energisystemet står inför en utmaning de kommande åren. Nya volatila produktionsslag och en ökad elektrifiering¹ har redan lett till en oro för effektproblematik i det svenska elsystemet.

Den 24 oktober 2019 fick länsstyrelserna i Stockholm, Skåne, Uppsala och Västra Götaland i uppdrag från regeringen att från ett lokalt och regionalt perspektiv analysera och redovisa effektsituationen i på lång och kort sikt. I sin rapport lämnad den 7 september 2020 belyser Länsstyrelsen i Stockholm kapacitetsbristen i transmissionsnätet efter att Svenska Kraftnät under 2017 larmade om stora svårigheter att tillgodose ökat effektuttag i Stockholm, Uppsala, Göteborg och Malmö utan att genomföra omfattande nätförstärkningar. Sedan dess har även andra storstadsregioner, som till exempel Västeråsområdet, blivit medvetna om kapacitetsbrist i transmissionsnätet som stoppat utökade effektuttag till region- och lokalnät samt företagsetableringar. Kapacitetsbrist uppstår där det finns fysiska begränsningar som gör att inte tillräckligt med effekt kan överföras mellan var elen produceras och var den används. Dessa fysiska faktorer kan till exempel utgöras av ledningarnas antal, tjocklek och material.

I Stockholm, till exempel, är elförsörjningen ansträngd till följd av begränsningar i transmissionsnäten och de regionala distributionsnäten. I Sverige delas elnätet in i tre kategorier: stamnät (transmissionsnät), region- samt lokalnät (distributionsnät).² Detta innebär att det även i Stockholm råder stopp för ökat uttag av el från transmissionsnätet till de regionala distributionsnäten, vilket medför konsekvenser som att vissa kommuner till exempel har skjutit på planerade bostadsprojekt och andra projekt har stoppats av nätägaren. Situationen kan även komma att förändras till följd av ökat elbehov som drivs av till exempel elektrifiering av transporter, ett ökande antal värmepumpar samt ett ökat behov av elkrävande datahallar som en följd av den ökande digitaliseringen.

Länsstyrelsen i Stockholm identifierar i sin rapport till regeringen tre områden som behöver prioriteras i kombination med varandra för att undanröja de identifierade risker och problem samt minska sårbarheten i framtiden³:

- investeringar i uppgradering och utbyggnad av elnät,
- ökad lokal förnybar elproduktion samt
- utveckling av metoder och teknik för flexibel elanvändning och lagring

Samtidigt pågår en stor omställning i energisystemet, där klimatförändringarna ställer krav på införandet av förnyelsebara energikällor, t.ex sol- och vindkraft. I takt med att dessa får en större marknadsandel minskar också tillförlitligheten och planerbarheten i produktionen och risken för en effektbrist ökar. Än så länge har Sverige klarat sina effektbristsituationer genom att importera el under de kritiska timmarna, men med en ökad inhemsk konsumtion i form av elfordon och elektrifierad industri, spås ett kraftigt ökat behov av efterfrågefleksibilitet och energilager för att Sverige ska nå sina klimatmål⁴.

För att åstadkomma ett fungerande och kostnadseffektivt system för efterfrågefleksibilitet, alltså att kundens efterfrågan kan anpassas till den lokala effektsituationen, föreslås en ny roll på elmarknaden⁵ kallad aggregator. En aggregator kan sammanföra många mindre konsumtions- och/eller produktionsenheter och sälja deras effekt på nya typer av marknadsplatser.

¹ Svenskt Näringsliv, "Högre elanvändning år 2045", https://www.svensktnaringsliv.se/bilder_och_dokument/2spdr2_hogre-elanvandning-2045.pdf_1138079.html/Hgre+elanvndning+2045.pdf

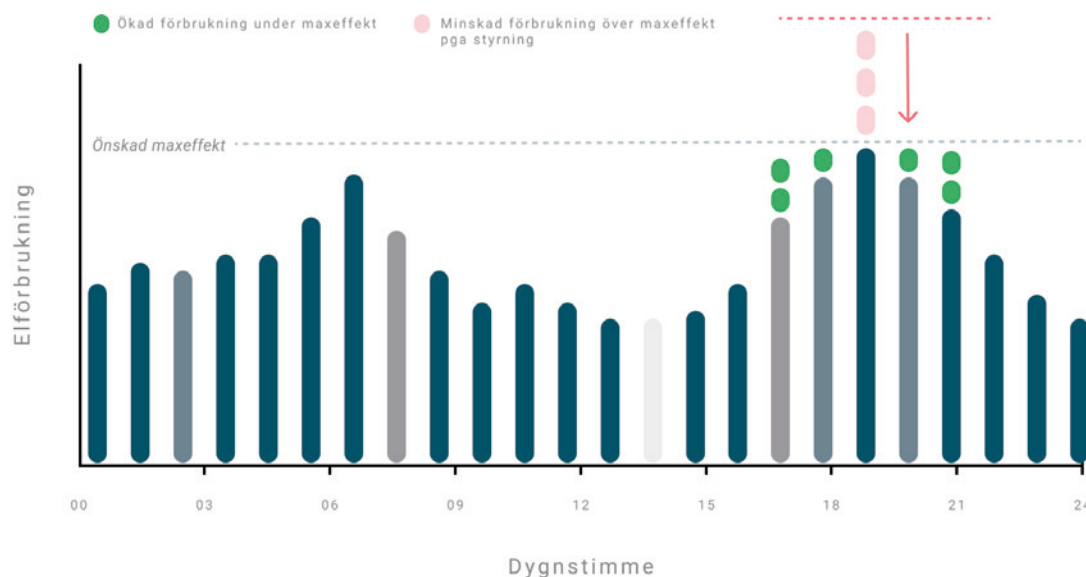
² Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), "Sveriges framtida elnät: En delrapport", <https://www.iva.se/globalassets/rapporter/vagval-energi/vagval-el-sveriges-framtida-elnat.pdf>

³ Länsstyrelsen Stockholm, "Kartläggning och analys av elförsörjningssituationen i Stockholms län", <https://www.lansstyrelsen.se/download/18.61dfa31172a239705f281f0/1599461074920/Trygg%20elf%C3%B6rs%C3%B6rjning%20Stockholm%20-%20rapport%207%20sept%202020.pdf>

⁴ Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), "Så klarar det svenska energisystemet klimatmålen", <https://www.iva.se/globalassets/bilder/projekt/vagval-klimat/201909-iva-vagval-for-klimatet-delrapport4-i.pdf>

⁵ Energiföretagen, "Omfattande (regel)förändringar på elmarknadsområdet", <https://www.energiforetagen.se/medlemsnyheter/2020/mars/omfattande-regelforandringar-pa-elmarknadsområdet/>

Genom att styra den konsumtion i fastigheter som inte är tidskritisk kan förbrukningsmönstret anpassas efter tillgången på förnybar produktion och trängsel i nätet. När en granne laddar elbilen ska inte den andres värmepump gå för fullt. En tredje kan få bra betalt för att bjuda el från sitt batteri till nätet. På så sätt kan små lokala enheter digitalt paras ihop i allt större kluster och optimera belastningen på alla nivåer i energisystemet.

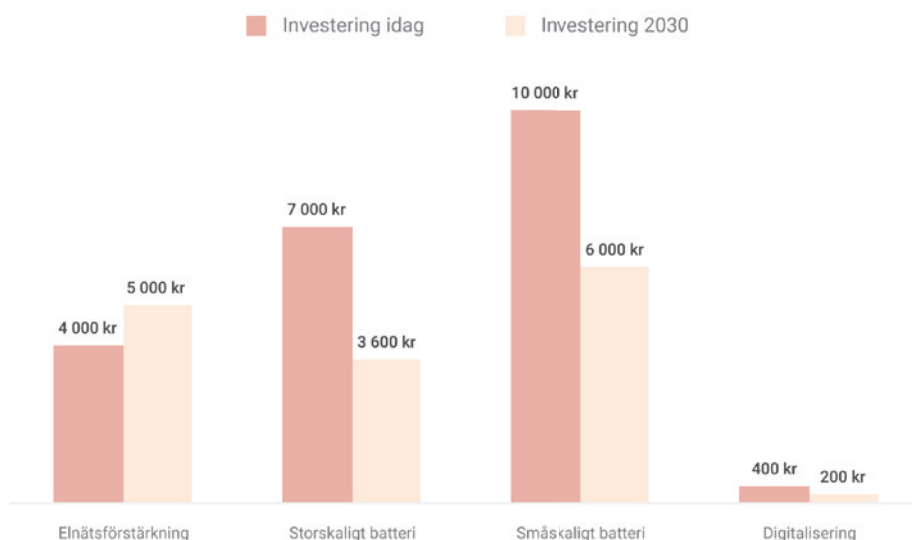


MÖJLIGA LÖSNINGAR

För att lösa de kapacitetsproblem som finns kan flera olika metoder användas, och kommer förmodligen behöva användas i kombination. Traditionella tekniker som utbyggnad av elnät och produktion samt andra föreslagna lösningar, som till exempel batterilager, lider dessvärre av höga investeringskostnader.⁶ Därför har digitalisering och efterfrågeflexibilitet blivit allt viktigare som kostnadseffektiva alternativ till större traditionella investeringar.

De traditionella lösningarna på kapacitetsproblemen tillsammans med nya energilagringslösningar har definitivt sin plats och användningsområden inom ekosystemet. På grund av den relativt höga kostnaden⁶ för dessa investeringar krävs dock att de utnyttjas 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.

INVESTERINGSKOSTNAD/KW KAPACITET



Jämförelse mellan olika tekniker för kapacitetsförstärkningar i elnät, idag och 2030. Källa: NREL och Ngenic.

⁶ National Renewable Energy Laboratory (NREL), "Cost Projections for Utility-Scale Battery Storage" (<https://www.nrel.gov/docs/fy19osti/73222.pdf>)

REGULATORISKA DRIVKRAFTER MOT ETT DIGITALISERAT ELNÄT

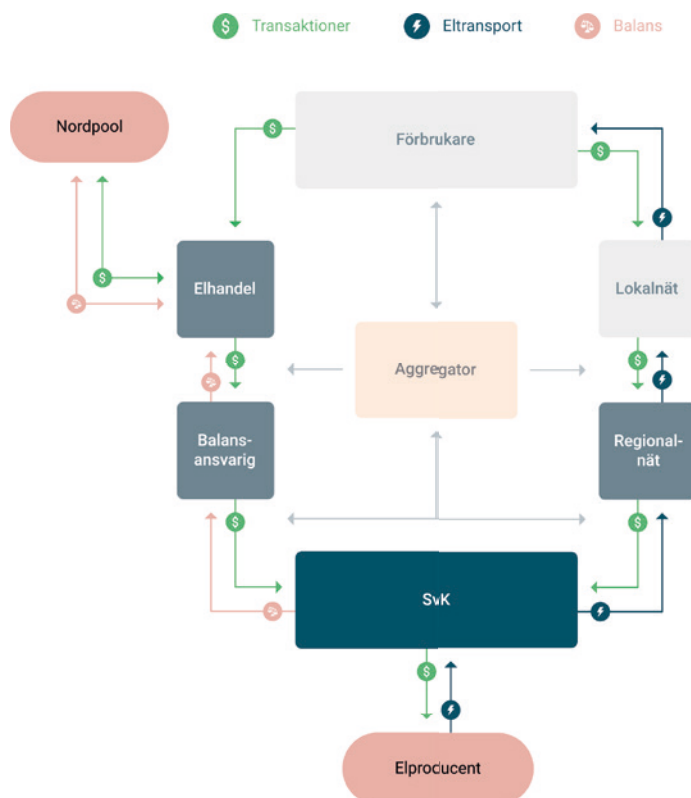
Ett flertal beslut har tagits på både EU-nivå och i Sverige som syftar till att främja ett fossilfritt digitaliserat energisystem.

- Den 17 december 2020 beslutades att anta EU:s nästa långtidsbudget och det tillfälliga återhämtningsinstrumentet NextGenerationEU, som är det största stimulanspaket som någonsin finansierats via EU-budgeten. Totalt anslås 1,8 biljoner Euro för att bidra till återuppbyggnaden efter coronakrisen, med ett stort fokus på klimatomställning och digitalisering.⁷
- EU antog 2019 ett antal nya direktiv i "Clean energy for all Europeans package" med specifika direktiv för elnätsföretag.⁸ Elmarknadsdirektivet ställer krav på lokalnätsföretag att effektivisera sin verksamhet genom att upphandla tjänster, exempelvis efterfrågefleksibilitet eller energilager. Syftet med detta är enligt direktivet att sådana tjänster ska kunna ersätta investeringar i traditionella anläggningar i elnätsverksamheten⁹
- Sverige har hösten 2020 implementerat EU:s krav på individuell mätning och debitering (s.k. "IMD") i flerbostadshus. Fastighetsbranschen bedömer att cirka 400 000 lägenheter i flerbostadshus i Sverige inte uppfyller dessa.¹⁰
- Sveriges riksdag har dessutom antagit ett nytt mätardirektiv vilket innebär att alla elmätare ska ha ett s.k. slutkundsinterface som ger möjlighet att utnyttja digitala tjänster för varje slutkund. Det innebär i praktiken att alla elmätare i Sverige ska bytas ut senast 2024.¹¹

Samtliga åtgärder ovan driver marknaden mot områden där Ngenic erbjuder tjänster, vilket Bolaget bedömer kommer gynna dess position.

VÄRDEKEDJA OCH KUNDGRUPPER

Energimarknaden består av flertalet aktörer med olika roller och slutkunder. Nedan illustreras värdekedja 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.

⁷ Europeiska kommissionen, "Återhämtningsplan för EU", https://ec.europa.eu/info/strategy/recovery-plan-europe_sv

⁸ Europeiska kommissionen, "Clean energy for all Europeans package completed: good for consumers, good for growth and jobs, and good for the planet", https://ec.europa.eu/info/news/clean-energy-all-europeans-package-completed-good-consumers-good-growth-and-jobs-and-good-planet-2019-may-22_en

⁹ Energimarknadsinspektionen, Ren energipaketet – en sammanfattning av nya och ändrade bestämmelser i elmarknadsförordningen och elmarknadsdirektivet", https://www.ei.se/Documents/Projekt/Ren_energi_for_alla/Sammanfattning%20best%C3%A4mmelser%20direktiv%20och%20f%C3%B6rordning.pdf

¹⁰ Förvaltarforum, "Så påverkas du av nya IMD-kraven", <https://forvaltarforum.se/2019/11/27/sa-paverkas-du-av-nya-imd-kraven/>

¹¹ Energimarknadsinspektionens föreskrifter om funktionskrav för mätsystem och mätutrustning (EIFS 2019:5)

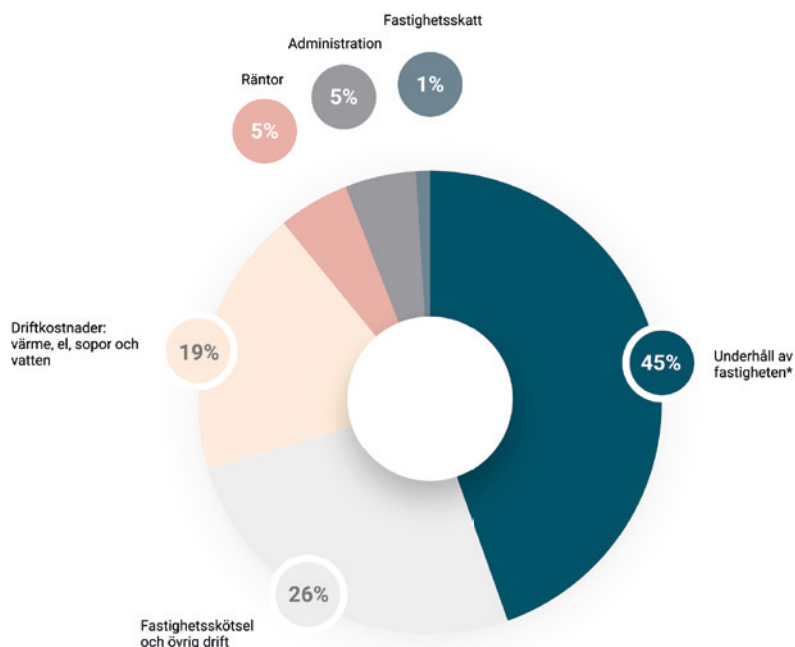
FASTIGHETSÄGARE

Kundgruppen fastighetsägare består huvudsakligen av tre underkategorier: Bostadsrättsföreningar och hyresvärdar, kommersiella fastigheter samt privatpersoner.

Bostadsrättsföreningar och hyresvärdar

Krav på elbilsaddning och en drivkraft att installera solceller och batterilager gör att fastighetsägare ställs inför nya utmaningar. För att minimera produktionsskatter och elnätskostnader för en solcellsinvestering, och därmed maximera värdet av investeringen samt för att enklare kunna hantera elbilsaddning finns ett behov av att slå ihop samtliga elabonnemang i fastigheten. Detta skapar dock en fråga om fördelning av förbrukning vilket kan möjliggöras genom individuell mätning per lägenhet och elbilsaddare.

I och med de nya kraven från EU avseende individuell mätning och debitering beskrivet ovan finns dessutom en generellt stärkt efterfrågan på dessa produkter. För en hyresvärd så finns, förutom de nya regulatoriska kraven, även ekonomiska incitament till att effektivisera energi- och vattenanvändningen i byggnaderna och hos hyresgästerna. Bolagets egna undersökningar, vilket också understöds av externa parter undersökningar,¹² visar att individuell mätning och debitering av el och vatten kan minska hyresgästers förbrukning med över 20 %. De senaste åren har räntorna varit låga och samtidigt har energipriserna stigit vilket leder till att energikostnaderna står för en allt större andel av driftsbudgetarna.¹³ Således innebär en digitalisering genom IMD en ekonomiskt attraktiv möjlighet för bostadsrättsföreningar och hyresvärdar.



Exempeldiagram över andel av kostnader för en flerfamiljsfastighet¹⁴

Kommersiella fastigheter

För större kommersiella fastigheter, där energieffektivisering och digitalisering av övervakning och underhåll av fastighetsbeståndet ofta är rutin, finns en möjlighet att ytterligare öka avkastningen genom att delta på flexibilitetsmarknader för energi. Konkret innebär det att fastigheterna avstår energi då marknaden är beredd att betala för det, exempelvis vid bristsituationer. Lösningar som möjliggör detta blir därför allt mer efterfrågade.

I det internationella LEED-certifieringssystemet¹⁵ finns dessutom idag flera incitament för flexibilitet som gör fastigheterna mer attraktiva och därmed höjer konkurrenskraften och intäkterna. Eftersom fastigheterna ofta redan är uppkopplade är investeringströskeln låg och understiger ofta värdeökningen på fastigheten vid åtgärd.

Privatpersoner

Ngenic tillhandahåller även produkter riktade att användas av villaägare. Försäljningen mot denna grupp sker dock nästan uteslutande via återförsäljare, framför allt energibolag.

¹² Uppsalahem, "Individuell vattenmätning", <https://www.upsalahem.se/kundtjanst/vanliga-fragor/individuell-vattenmatning-imd/>

¹³ Nils Holgersson, "Nils Holgersson-rapporten", <http://nilsholgersson.nu/rapporter/rapport-2020/el-2020/>

¹⁴ Övikshem, "Så blir din hyra 2019", <https://www.ovikshem.se/omovikshem/nyhetsarkiv/nyhetsarkiv/sablirdinhyra2019.5.79cde057167884739934dcb.html>

¹⁵ Sweden Green Building Council, "Certifieringsprocessen för LEED", <https://www.sgbce.se/certifiering/leed/certifieringsprocessen-for-leed/>

ENERGIBOLAG

För kundgruppen energibolag innebär digitaliseringen en rad möjligheter i olika delar av energisystemet, både fysiskt och i form av nya tjänster. Utgående från energikunden finns en möjlighet för energibolagen att modernisera sina erbjudanden och interagera med kunderna utöver fakturering och felanmälan.

Elnätsägare

Elnäten är dimensionerade efter dess beräknade maxbelastning. Idag är det mindre än 1 % av årets timmar då man riskerar att nå detta kapacitetstak i näten. Eftersom krav på elleverans är lagstadgade,¹⁶ är det alltså dessa få timmar som till stor del bestämmer det totala investeringsbehovet (elnätsbolaget kan inte låta sina kunder få strömavbrott för att spara på sina egna kostnader). Således är elnätsföretagen intresserade av lösningar där de inte behöver bygga ut sin kapacitet utan istället jämna ut förbrukningen över tid, exempelvis med hjälp av efterfrågefleksibilitet.

Timmarna när man närmar sig eller riskerar att överskrida maxeffekterna i nätet ökar nu snabbt i antal på grund av urbanisering och elektrifiering (framför allt elbilsladdning och installation av värmepumpar i bostadsområden) samtidigt som industrins elbehov ökar. Idag är endast 3 % av fordonsflottan elektrifierad - 2030 beräknas denna andel närma sig 50%.¹⁷ Detta har lett till många frågeställningar kring hur elsystemet ska klara av den ökade belastningen.¹⁸ Genom att sprida ut förbrukningen över dygnets timmar kan man minska kostnader och investeringsbehovet när efterfrågan på el ökar.¹⁹

Allt fler energibolag inför nu dessutom s.k. effekttariff ^{20 21} även mot privatkunder i elnäten. Syftet är att få kunderna att bli medvetna om och därmed hjälpa till att kapa effekttopparna. Utmaningen för både elnätsföretag och slutkonsumenterna är att ha produkter och tjänster som enkelt hanterar och optimerar förbrukningen utifrån effekttariffen, annars blir det lätt att den ses som ytterligare en höjning av elnätsavgiften.

Fjärrvärmebolag

Fjärrvärmebolagen har idag flera utmaningar - konkurrens från värmepumpar, förluster i ledningsnäten och brist på information kring fjärrvärmenätets egentliga status. Man har också samma utmaningar som elnäten med flaskhalsar i ledningsnäten, varierande last hos kunderna och dyr spetslastproduktion. Med spetslastproduktion åsyftas att starta extra värmepannor för att täcka upp när behovet är som störst, vilket dessutom sker med dyrare och ofta fossila bränslen. Detta leder till låg marginal eller försäljning till förlust. Att med hjälp av digitalisering flytta konsumtion, exempelvis genom att omfördela tiden för uppvärmning, till låglasttimmar gör att marginalerna i verksamheten kan ökas utan att höja priset till slutkund. Det medför paradoxalt nog att energibolagen kan tjäna mer pengar på att sälja mindre energi, eftersom de kan upprätthålla sina marginaler fler timmar på året.

Elhandlare

Det finns i Sverige ca 150 elhandlare²² som konkurrerar med exakt samma produkt - en kWh el. Det bidrar till en kraftig prispress vilket gynnar konsumenterna och var ett av syftena med avregleringen av elmarknaden som skedde 1996. 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 och elbilsladdare kan elhandlaren komma bort från att sälja en lågmarginalprodukt och i stället sälja tjänster med bättre marginal.

MARKNADSSTORLEK

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.

¹⁶ Sveriges Riksdag, "Ellag (1997:857)", https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/ellag-1997857_sfs-1997-857

¹⁷ Elbilsstatistik, "Laddbara fordon i Sverige", www.elbilsstatistik.se

¹⁸ WSP, "Brister, beslut och balans i elsystemet - så kan ekvationen gå ihop", <https://www.wsp.com/sv-SE/insikter/brister-beslut-och-balans-i-elsystemet>

¹⁹ MDPI, "Load Management Strategies to Increase Electric Vehicle Penetration—Case Study on a Local Distribution Network in Stockholm"

<https://www.mdpi.com/1996-1073/13/18/4809/html>

²⁰ Svensk Byggtjänst, "Allt fler nätbolag inför effekttariffer", <https://omvarldsbekavning.byggtjanst.se/artiklar/2020/januari/allt-fler-natbolag-infor-effekttariffer/>

²¹ Svenska Energi, "En mer marknadsanpassad tariffutformning",

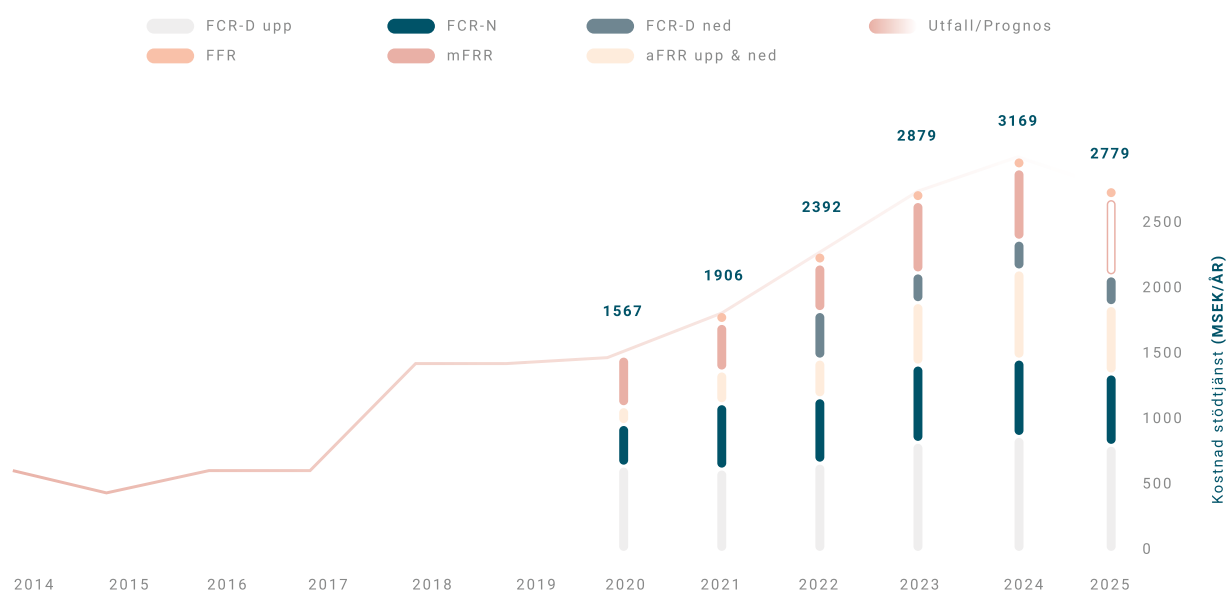
<https://www.energiforetagen.se/globalassets/energiforetagen/bilder-gamla/nationella-stickprovet/rapporttariffutformning.pdf>

²² Hitta El, "Elbolag i Sverige", <https://hittael.se/elbolag/#:~:text=I%20dagsI%C3%A4get%20finns%20det%20cirka%20150%20elbolag%20i%20Sverige>

FLEXIBILITETSMARKNADER

I fyra olika segment kan flexibilitet av energianvändning användas som resurs. Gemensamt är att det rör sig om energioverföring (el och fjärrvärme). Genom att utnyttja flexibilitetsresurser för att styra konsumtionen av energi i tid finns följande marknadspotential för tjänster, per år, i Sverige:

- Nordpool spot - Börsen för elhandel, optimering av prissättning
1 600 MSEK/år²³
- Balansmarknader - bl.a. mFRR-, intradag- och tertiärbalansmarknader, det vill säga handel med energi och effekt, efter initial prissättning har gjorts på Nordpool spot.
3 000 MSEK²⁴
- Optimering av elnät - lokal optimering av energioverföring i distributionsnät.
900 MSEK²⁵
- Optimering av fjärrvärme - lokal optimering av energioverföring i produktion och distributionsnät.
400 MSEK²⁶



Balansmarknader – SvKs kostnader för inköp av stödtjänster (exkl. intradag och tertiärbalansmarknader)

Initial investering

För att kunna utnyttja tjänsterna tillkommer en initial investering i hårdvara och integration. För Ngenics produkter rör detta sig om en kostnad på ca 5 ggr den årliga tjänstemarknaden. Den svenska marknaden storlek bedöms alltså ligga på runt 30 miljarder SEK.

DEBITERINGSMÄTNING

Ngenic säljer lösningar för debiteringsmätning av el, värme och vatten. Sinfra har just genomfört ramavtalsupphandlingar där de bedömer värdet av dessa tre upphandlingar till 1 600 MSEK över tre år. Ngenic är en av de utvalda leverantörerna i dessa ramavtal.

²³ Energiforsk, "Efterfrågeflexibilitet på en energy-only marknad", <https://energiforskmedia.blob.core.windows.net/media/22498/efterfrageflexibilitet-pa-en-energy-only-marknad-elforskrappport-13-95.pdf>

²⁴ Aktuell Energi, "Marknaden för stödtjänster till kraftsystemet växer kraftigt", <https://aktuellenergi.se/marknaden-for-stodtjanster-till-kraftsystemet-vaxer-kraftigt/>

²⁵ Energimyndigheten, "Nya samverkansmodeller på energimarknaden", https://sustainableinnovation.se//dl/?file=https%3A%2F%2Fsustainableinnovation.se%2Fwp-content%2Fuploads%2F2020%2F04%2F418_Slutrappport_Klokel.pdf&name=Slutrappport

²⁶ Baserat på bolagets beräkningar utifrån Thermo-S Are, <https://hallbarbyggande.com/unikt-projekt-digitaliserar-fjarvarme-i-are/>



FASTIGHETSMARKNADEN

Fastighetsmarknaden för Ngenic är den del av intäkterna som kopplas till optimering inom fastigheten, det vill säga mätning och styrning samt IMD. Marknaden kan delas in i tre segment: villor, flerbostadshus (offentliga, privata hyresvärdar och bostadsrättsföreningar) samt kommersiella fastigheter.

Baserat på bolagets prissättning är värdet av dessa segment i Sverige fördelat enligt följande:²⁷

- 1,3 miljoner villor med vattenburen värme
Initial produktförsäljning **5 000 MSEK**
Tjänster **600 MSEK / år**
- 2,5 miljoner lägenheter
Initial produktförsäljning IMD: **10 000 MSEK**
Tjänster IMD: **600 MSEK / år**
Produkter energioptimering: **5 000 MSEK**
Tjänster energioptimering: **300 MSEK / år**

UTANFÖR SVERIGE

Baserat på att energikonsumtionen och marknadsförutsättningarna ser väldigt lika ut hos de nordiska länderna bedöms den nordiska marknaden vara cirka 2,5 gånger större än den svenska för samtliga segment. EU:s arbete med att förenkla och skapa gemensamma strukturer i det europeiska samarbetet medför att det finns allt större förutsättningar att arbeta gränslöst inom den europeiska energisektorn. Omställningen mot ett förnyelsebart energisystem med dess utmaningar och möjligheter beskrivna ovan finns i hela Europa. I norra Europa används energi för i huvudsak uppvärmning, i syd för kyla. Bolaget bedömer att en stor del av den europeiska marknaden är nåbar och att det storleksmässigt rör sig om en ca 50 ggr större marknad än den svenska.²⁸

²⁷ Energimyndigheten/SCB

²⁸ Eurostat, "Population as a percentage of EU27 (from 2020) population", <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tps00005/default/table?lang=en>

VERKSAMHETSBESKRIVNING

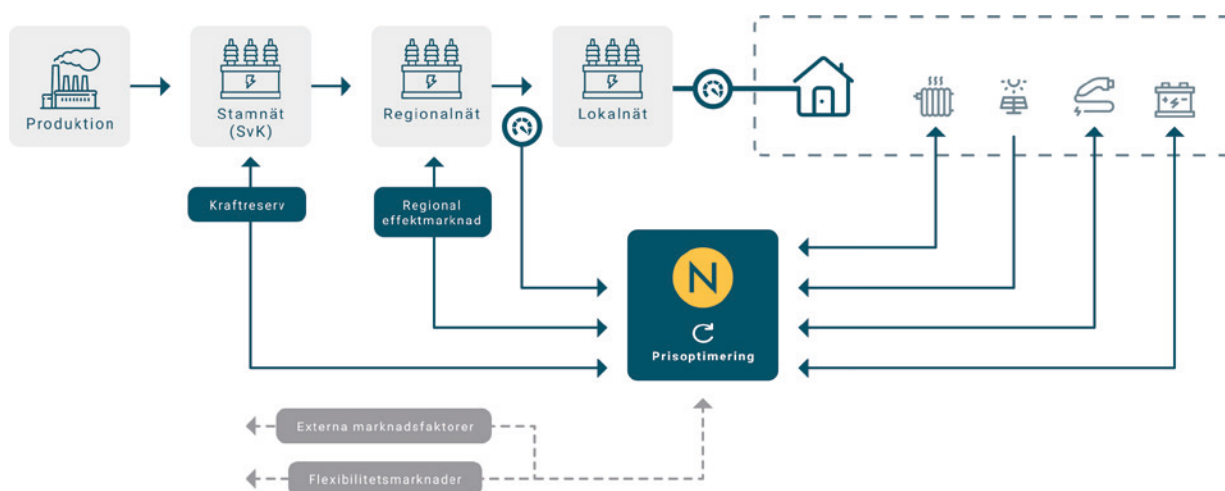
Ngenics roll

Ngenic grundades 2010 och är ett energiteknikföretag som arbetar med digitalisering och effektivisering av energisystem. Genom uppkoppling av befintliga enheter och försäljning av nya uppkopplade enheter bidrar Ngenic till en modernisering och digitalisering av befintlig energiinfrastruktur.

Enheterna består av olika former av sensorer som temperaturgivare, elmätare och vattenmätare, reglerutrustning för styrning av uppvärmning, och kommunikationsenheter för integration mot automationssystem, solcellsproduktion, batterilager och elbilsaddare. Genom dessa enheter kan storskalig datainhämtning ske och med hjälp av beräkningsalgoritmer kan nätet som helhet optimeras. Ett antal olika tjänster kan också levereras till olika kundgrupper utifrån deras behov. Samma data som samlas in genom de uppkopplade enheterna i byggnader används således för olika tjänster och därmed skapas samtidigt flera parallella intäktsmöjligheter från olika kundsegment.

Bolag som verkar med att sammanlänka många mindre förbrukare på detta sätt för olika större syften kallas för en "aggregator". Det är en modell som implementeras på energimarknaden i Sverige enligt ett EU-direktiv.²⁹ Ngenic har sedan grundandet etablerat sig som en aggregator i Sverige genom samarbeten med olika marknadsaktörer.

Ngenic aggregerar alltså datan från ett stort antal mindre förbrukare och lagringsmedium (såsom värmepumpar, elpannor, batterilager och elbilsaddare). Dessa enheter kan tillsammans, om de styrs på en aggregerad nivå, bidra med betydande effekt och därmed användas för att optimera energisystemet och balansera upp det i bristsituationer.



Ngenics roll i ett elnät

Ngenic är en oberoende aktör på energimarknaden, utan bindningar till vare sig specifika energibolag eller fastighetsägare. Således kan Ngenic leverera produkter och tjänster till ett större antal energibolag och fastighetsbolag.

²⁹ EUR-lex, "Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/944 av den 5 juni 2019 om gemensamma regler för den inre marknaden för el och om ändring av direktiv 2012/27/EU", <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=celex%3A32019L0944> (Artikel 17)

NGENICS LÖSNINGAR

Omställningen av energisektorn till förnyelsebart och klimatneutralt innebär att nya digitala lösningar, för både mätning och styrning, måste på plats för att möta de utmaningar som uppkommer.

Ngenics produkter och tjänster är tätt sammanlänkade, men kan översiktligt delas in i tre delar; styrning av fastigheter, energimätning och systemoptimering. Ngenic använder primärt egenutvecklade mjukvaror för datainsamling, infrastruktur och databehandling. Hårdvarusystemen består av kombinationer av egenutvecklade komponenter och tredjepartsprodukter. Bolaget har förlitat sig på standardkomponenter och underleverantörer när sådana finns och fokuserat på egen utveckling när tillfredsställande lösningar, i form av pris eller funktion, inte funnits på marknaden.

Styrning av fastigheter

TUNE HIGHRISE

Produkterna Tune och Highrise är Ngenics erbjudande för styrning av uppvärmning i villor respektive flerbostadshus. Systemet kopplar upp fastighetens uppvärmningssystem till Ngenics molntjänster och erbjuder fastighetsägaren möjlighet till energi- och kostnadsbesparingar samt förbättrad komfort. Ngenic har utvecklat en lösning som gör att Tune är kompatibel med de allra flesta vattenburna uppvärmningssystem som installerats de senaste decennierna, både för fjärrvärme och värmepumpar. Det gör Tune till ett alternativ för fastighetsägaren som kan modernisera sitt system utan att exempelvis behöva investera i en helt ny värmepump.

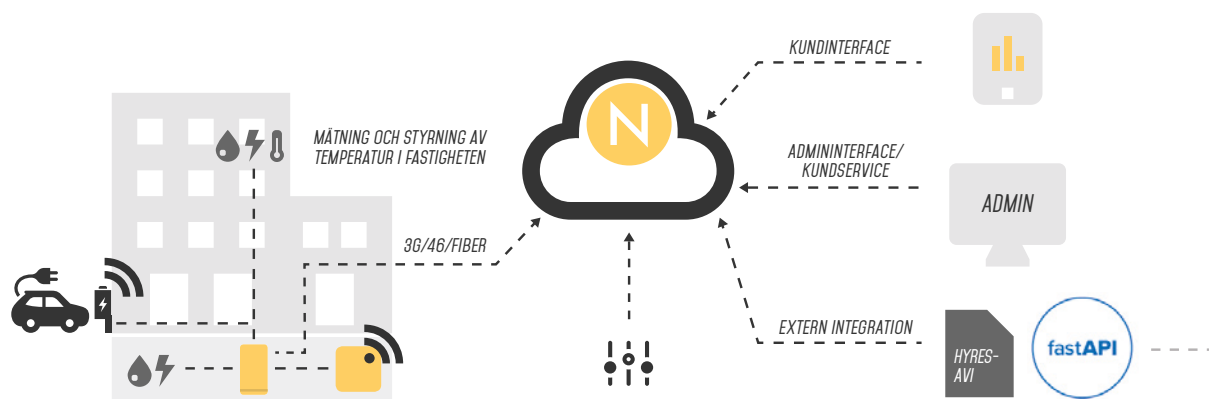
Ngenic Tune och Tune Highrise består av uppkopplad trådlös hårdvara för mätning och styrning i fastigheten. Systemet kopplas till Ngenics molnlösning och kan kontrolleras via mobilappar eller webgränssnitt.

Mätning

FAIRSHARE

Ngenic är med produkten Fairshare en helhetsleverantör inom individuell mätning och debitering (IMD). IMD används när en fastighetsägare, till exempel en bostadsrättsförening eller kommunal hyresvärd, vill debitera boende individuellt för användning av el, värme eller vatten.

Ngenic erbjuder genom Fairshare hela kedjan från installation, driftsättning och datainsamling till visualisering och fakturaunderlag till hyresgäster. Fairshare säljs antingen vid projektering av nybyggnation eller som eftermarknadsinstallation till fastighetsägare och bostadsrättsföreningar. Ngenic tillhandahåller kompletta system med hårdvara och mjukvara. Hårdvaran består av egenutvecklade kommunikationsenheter och trådlösa sensorer³⁰ samt tredjepartshårdvara för funktioner som exempelvis elmätning, vattenmätning och elbilsaddning. Fairshare använder Ngenics egenutvecklade mjukvarulösningar för datainsamling och molntjänster. Fairshare kan integreras mot redan befintlig installation, eller exempelvis Tune Highrise för komplettering med styrning av fastigheten.



Fairshare anpassas efter kundens behov och innefattar allt som krävs för mätning och debitering av el, varm- och kallvatten samt värme för individuella lägenheter.

³⁰ Wireless M-Bus & LoRA

Debiteringsmätning och övervakning

Ngenic erbjuder, utöver mjukvarutjänster och kompletta system, försäljning av debiteringsmätare med tillhörande mätinsamlingssystem direkt till kund.

Elmätare

Det pågår en stor uppgradering av elmätare runt om i Sverige, och Ngenic är upphandlade och erbjuder landets elnätsgämare en helhetslösning (elmätare, installation, datainsamling, service) för elmätare till både mindre och större fastigheter. Bolaget är distributör i Sverige för Apator S.A., en av Europas större tillverkare av debiteringsmätare.

Vattenmätare

Ngenic erbjuder vattenmätare med möjlighet till fjärravläsning vilket, jämfört med manuellt avlästa mätare, kan effektivisera insamling och fakturering av kunder för VA-bolagen samt även snabbare ge återkoppling till kunder för att minska vattenförbrukningen. Bolaget är distributör i Sverige för Apator S.A. en av Europas större tillverkare av debiteringsmätare.

CLM

Ngenic tillhandahåller även produkten CLM, en egenutvecklad flödes-/värmemängdsmätare för icke-invasiv installation. Bolaget bedömer CLM som ett kostnadseffektivt alternativ till traditionella flödesmätare vid eftermontering, då det till skillnad mot de senare ej behöver göras en kapning av befintligt rör, vilket dessutom medför att installation inte kräver behörigheter utan kan utföras av vilken installatör som helst.

NGENIC TRACK

Track är en egenutvecklad kommunikationsenhet som kommunicerar digitalt med den befintliga el- och värmemätaren, i motsats till många existerande tredjepartsmätare som använder en så kallad blinkdetektor för att registrera förbrukningen. Kommunikationen sker antingen via ett optiskt gränssnitt på mätaren, eller, på nyare mätare, via kabel till det så kallade H1-anslutningspunkten som enligt krav ska finnas på alla nya mätare som installeras³¹. Tack vare den digitala kommunikationen kan mer data sparas och presenteras för fastighetsägare och användas för realtidstjänster för energibolagen. Track kopplas till Ngenic Tune och därmed till Ngenics molntjänster. Via app och webgränssnitt kan kunderna få tillgång till datan i nästintill realtid.

Systemoptimering

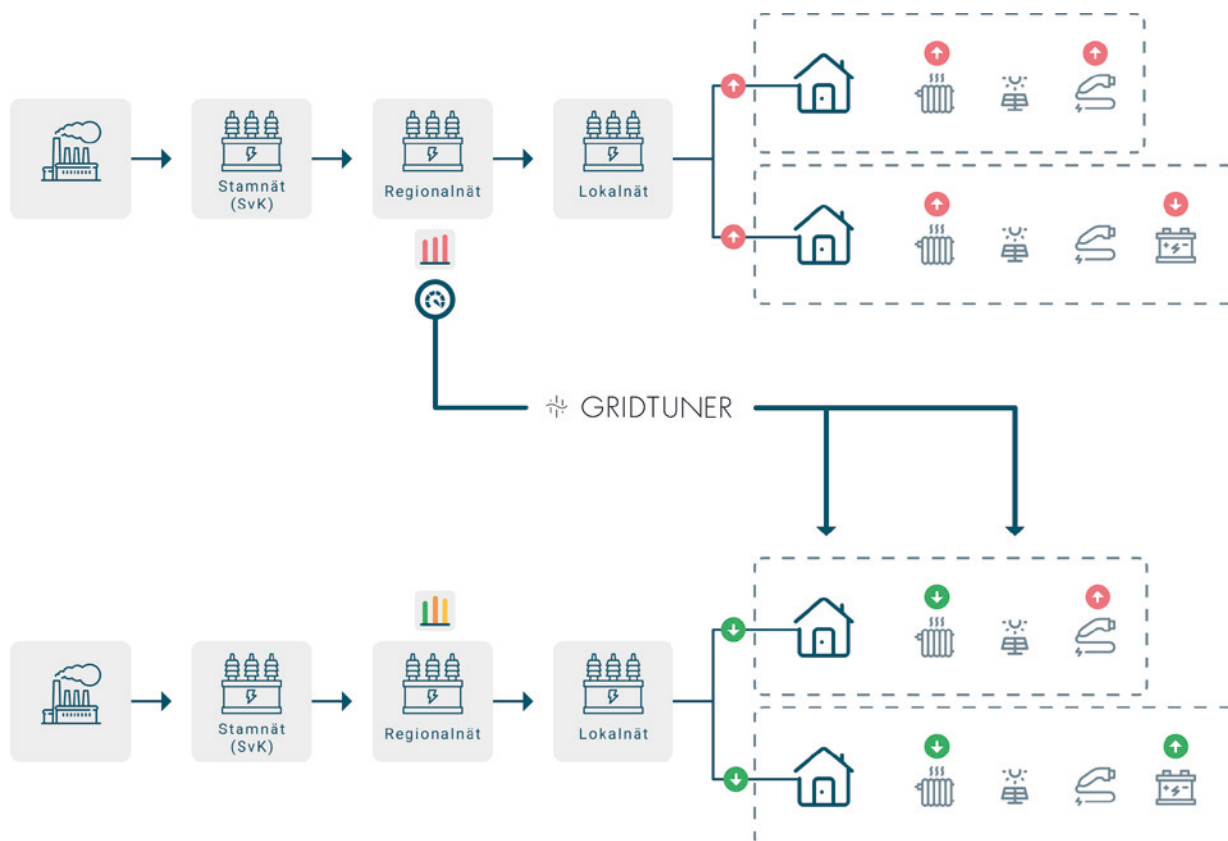
GRIDTUNER

Gridtuner är Ngenics lösning för storskalig styrning och optimering av hela energinät, för både el- och fjärrvärme. Med egenutvecklade prognosverktyg och artificiell intelligens kan Ngenics algoritmer skapa ett samspel mellan energisystemets aktörer, från producent till konsument. Därmed kan Gridtuner användas som ett verktyg för att hantera både effektoppar och effektbrist samt för att optimera resursutnyttjandet i befintlig infrastruktur. Till exempel kan värmen i byggnader sänkas under en period med hög last och den lagrade energin i byggnaden kan utnyttjas som en buffert samtidigt som batterier kan mata ut sin lagrade energi. Vidare ger Gridtuner ett verktyg för energibolagen att i realtid övervaka och styra sin leverans och därigenom skaffa sig en störningsberedskap och en överblick i realtid i distributionsnätet, vilket man idag saknar. Informationen kan dessutom ligga till grund för bättre prioritering av investeringsbehov, vilket är eftertraktat av energibolagen.

Genom gränssnitt framtagna i samarbete med kunder i energibranschen får energibolagen en möjlighet att påverka de komplexa förbrukningsmönstren hos stora grupper konsumenter utan att behöva lägga tid på de bakomliggande transaktionerna.

Gridtuner använder information insamlad från Tune, Highrise, Fairshare och Track och kopplar det till energinätets aktuella leverans- och driftsituation. Utöver Ngenics egna produkter och hårdvara, kan andra typer av system som batterilager, solceller och laddstolpar kopplas in för att ytterligare optimera resursutnyttjandet. På så sätt bildas ett system där lokala förbrukare och producenter automatiskt kan samverka för att maximera sin energieffektivitet och underlätta introduktionen av förnyelsebar produktion.

³¹ Energiföretagen, "5,4 miljoner nya elmätare senast den 1 januari 2025", <https://www.energiforetagen.se/medlemsnyheter/2019/januari/54-miljoner-nya-elmatare-senast-den-1-januari-2025/>



Schematisk beskrivning över hur Gridtuner mäter, prognosticerar och agerar för att optimera elnätet för att hantera flaskhalsar i regionnätet.

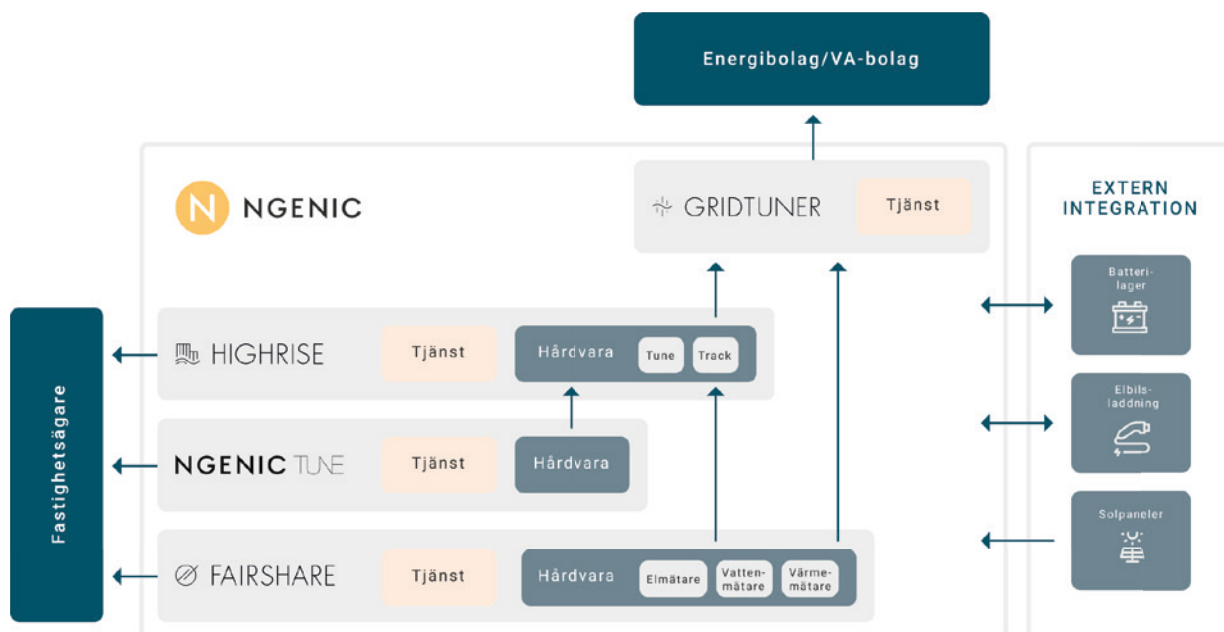
I och med att kundernas fastigheter blir uppkopplade och styrbara blir många små resurser tillsammans en s.k. aggregerad enhet. Ngenic hjälper energibolagen inte bara i det lokala nätet utan även uppåt mot regionnät och på de olika reglermarknaderna.³² Genom att skapa en aggregerad enhet får energibolagen möjlighet att, automatiserat, optimera energiåtgången. Det ger mer intäkter till energibolag och fastighetsägare. Ngenic är först på marknaden att leverera automatiserade aggregerade enheter till energibolagen. Gridtuner kan leverera dessa tjänster för både el- och fjärrvärmenät.

AFFÄRSMODELL OCH KOMMERSIELLT UTGÅNGSLÄGE

Ngenic har idag en affärsmodell med olika intäktsströmmar från bland annat installation och drift av produkter och tjänster. Under 2020 utgjorde hårdvaruförsäljning 38 % av nettoomsättningen, abonnemangstjänster utgjorde 29 % och projektintäkter utgjorde 33 %. Fördelat per produkt/tjänstinriktning stod försäljningen inom IMD och mätjänster (Ngenic Sverige AB/Ngenic Poland S.P.z.o.o) för cirka 64 % av nettoomsättningen och Tune, Highrise och Gridtuner (Ngenic AB) för resterande del. Kommersiellt arbetar Ngenic med cirka 70 energibolag i Norden. Bolaget bedömer att merförsäljning till redan existerande kunder kommer öka i framtiden.

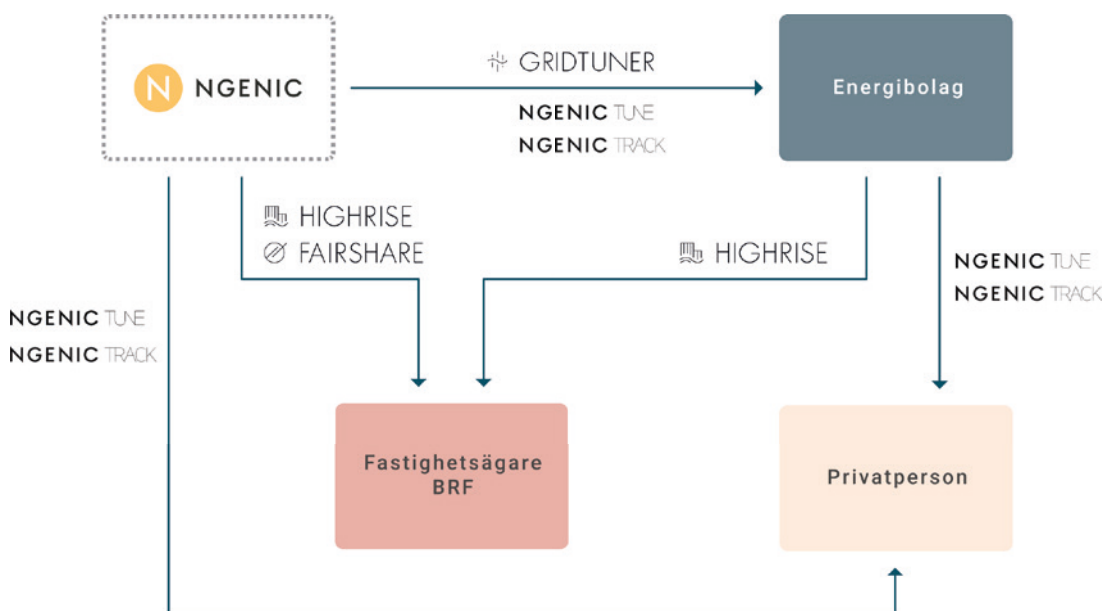
³² Power Circle, "Stödtjänster från nya tekniker", <https://www.powercircle.org/stodtjanster.pdf>

Ngenics försäljning riktas främst mot två kundgrupper: energibolag och fastighetsägare. Affärsmodellen grundar sig dock på samma teknikplattform och data. För insamling och generering av data använder Bolaget en kombination av egenutvecklade produkter (mjukvara och hårdvara), standardprodukter, köpt information och öppen data, se figur nedan.



Relation mellan produkter och tjänster, samt integration av data i Ngenics teknikplattform

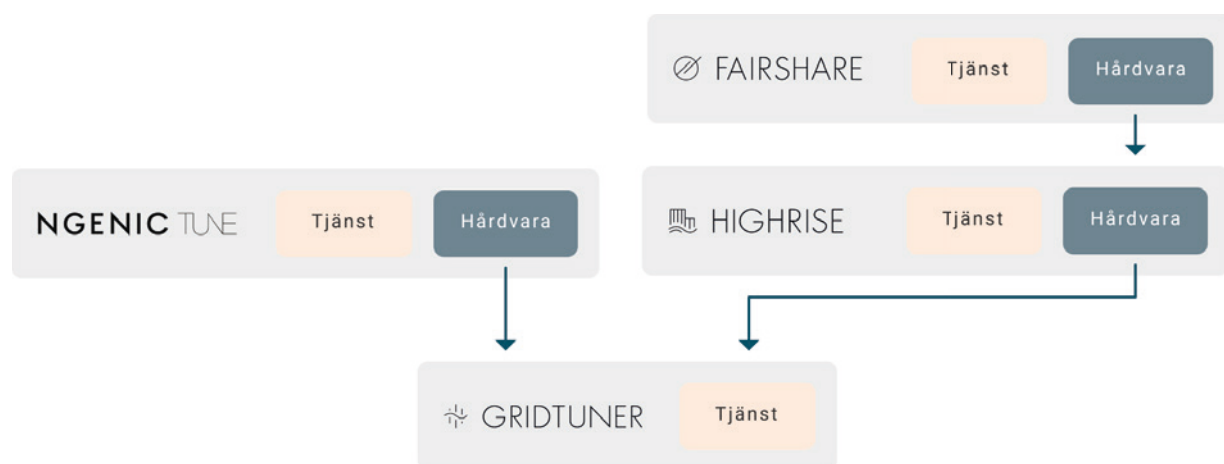
Försäljningen av produkterna sker direkt till fastighetsägare och via upphandlingsorgan. För produkter som riktar sig till villaägare sker försäljningen framför allt via energibolag som erbjuder produkterna mot sina kunder som en del i ledet att implementera större nätoptimeringstjänster.



Försäljningskanaler för Ngenics lösningar.

På vägen mot rollen som aggregator där en stor majoritet av intäkterna kommer från tjänsteförsäljning bygger Ngenic upp den tekniska plattformen hos sina kunder. I dagsläget kommer därför en större andel av intäkterna från hårdvaruförsäljning och kundanpassad projektförsäljning. De kunder som har implementerat Ngenics hårdvara övergår sedermera till att utnyttja bolagets tjänster, som t.ex. Gridtuner, vilket ökar andelen abonnemangsinträder. Marknaden rör sig dessutom mot ökat utnyttjande av flexibilitet i en allt snabbare takt. Befintliga kunder kan därför erbjudas tjänster för att sälja sin effekt.

Ngenics lösningar introduceras för dess kunder via den produkt som löser kundens mest akuta utmaning, exempelvis individuell mätning av el vid installation av solceller. Denna fungerar då som en instegsprodukt. När nya behov uppstår hos kunden, till exempel att styra uppvärmningen mot solcellsproduktionen, är tröskeln för att aktivera nya tjänster därmed lägre och innebär merförsäljning för Bolaget. Både initialt i form av hårdvara, men även långsiktigt genom abonnemang. Bolaget åtnjuter hög kundlojalitet med en uppsägningsandel av tjänster uppgående till mindre än 2 % per år.



Schematisk bild över implementationsstrategi av bolagets produkter

För att ytterligare minska instegströskeln för fastighetsägare erbjuder Ngenic även s.k. "energy performance contracting" (avtal om energiprestanda) där Ngenic står för investeringskostnaden av Tune Highrise i utbyte mot en del eller hela besparingen som tjänsten innebär under en bestämd tidsperiod. Bolaget bedömer detta som en attraktiv form av försäljning med hög marginal, då dessa produkter historiskt har haft kort återbetalningstid.

Genom att kombinera och analysera realtidsdata i Ngenics plattform samverkar erbjudanden till olika kundsegment genom att addera mervärde till övriga segment. Exempelvis kan ett energibolag hjälpa en fastighetsägare att sänka sina kostnader genom effektoptimering och på så sätt tillgängliggöra mer effekt för nyanslutning i sitt nät. När flera kundsegment kan nyttiggöra samma infrastruktur och dela på investeringen så ökar avkastningen och därmed möjligheten för Ngenic att ta del av vinsten.

Debiteringsmätning och övervakning

Utöver att sälja el- och vattenmätare inom Fairshare (individuell mätning och debitering), har Ngenic ramavtal med Sinfra för leverans av mätare direkt till energi- och VA-bolag.³³ Ramavtalen inom mätning har ett upphandlingsvärde om 1,6 miljarder SEK. Ngenic har tecknat ett distributionsavtal med Apator S.A. för leveranser av standardhårdvara att koppla till Ngenics digitala tjänster.

³³ www.sinfra.se

NGENICS VISION

Ngenic bidrar till ett hållbart samhälle med förnybar energiproduktion genom att vara ledande inom smarta energitjänster och digitalisering av energibranschen.

STRATEGI OCH MÅL

Ngenics mål är att bli den ledande leverantören i Norden av digitala energitjänster för styrning och optimering av energisystemet. Energimarknaden är under stor förändring och särskilt rollen som leverantör av förbrukarflexibilitet (aggregator) bedöms få en allt viktigare roll i framtiden.

Bolaget har historiskt inriktats på investeringar i utveckling av egen hård- och mjukvara. Baserat på denna teknologi har Bolaget nu möjlighet att forma erbjudanden till kunder som innebär en ökad kommersialiseringstakt och tillväxt. På sikt bygger Ngenic en användarbas som Ngenic kan utnyttja i en aggregatorroll och bidra med flexibilitet i energinäten. Målsättningen är att användarbasen ska generera löpande intäkter både på tjänster som Bolaget levererar redan i dag, men även kunna skapa nya och större intäktsmöjligheter vartefter marknaderna för flexibilitet i energinäten växer.

Ngenic erbjuder idag produkter och tjänster, både digitala och fysiska, inom styrning och mätning av energisystem med bas i fastighetsuppvärmning. Genom ny- och vidareutveckling av både digitala och fysiska produkter och tjänster inom styrning och mätning av energisystem samt samarbeten med andra produktbolag, avser Bolaget att bli en helhetsleverantör av energitjänster till såväl fastighetsägare som energibolag.

Digitaliseringen ger samtidigt möjlighet för många disruptiva affärsmöjligheter. Grannar kan till exempel dela på resurser som solceller, batterilager och elbilsladdning, genom det som EU kallar "lokala energigemenskap"³⁴. Elnätsägaren behöver då ha affärsmodeller som stödjer en sådan samverkan samt en tjänsteleverantör som hanterar den. Ngenic gör det för flera kunder redan idag inom ramen för dagens ellag och är en aktiv part i arbetet med utformandet av morgondagens lagstiftning.

Bolaget har idag, utöver försäljning i Sverige, försäljning i Norge genom bolaget Tibber där Ngenic agerar leverantör. Ngenic ser affärsmöjligheterna i de nordiska länderna som liknande de i Sverige på grund av likartade och tätt sammankopplade energimarknader. Även om marknaderna är likartade så krävs lokala och marknadsmässiga anpassningar av produkter och tjänster för att kunna tillgodose de olika krav och behov som finns. Bolaget arbetar därför aktivt med expansion med hjälp av lokala resurser och partners samt aktörer som redan är närvarande på dessa marknader för att minimera instegsbarriären. Ngenic har tecknat en avsiktsförklaring om att starta ett joint venture i Norge under Ngenics varumärke tillsammans med en etablerad partner på den norska marknaden, Zynergi AS. Ngenic enligt avsiktsförklaringen kommer att vara majoritetsägare av det gemensamma Bolaget. Det slutgiltiga avtalet och det nya bolaget beräknas vara klart i augusti 2021. Målsättningen är att Zynergi's anställda säljare kommer att gå över i det delägda bolaget. Bolaget kommer att vara ett renodlat säljbolag. Den initiala investeringen består enbart av administrativa och legala kostnader kring att starta bolaget i Norge. Behoven inom energisektorn bedöms se i stort sett lika ut i norra Europa som i Norden och är även det ett potentiellt framtida expansområde.

³⁴ Energimarknadsinspektionen, "Ren energi för alla i Europa", https://www.ei.se/Documents/Internationella/Ren_energi_for_alla/Ei-standpunkter-ren-energi.pdf

Under 2018 förvärvade Ngenic det polska bolaget Compwell vilket innebar ett breddat produktutbud och steget in på flerbo-stadsmarknaden. Ngenic kan i framtiden komma att genomföra liknande strategiska förvärv, även om Bolagets huvudsakliga strategi är att organiskt öka försäljningen och uppnå positivt kassaflöde genom utökade marknads och sällsatsningar i enlighet med beskrivningen av emissionslikvidens användning i Prospektet. Eventuella framtida förvärv kommer i sådant fall ske i syfte att bredda Ngenics erbjudande inom digitala energitjänster för styrning och optimering av energisystemet och/eller möjliggöra effektiv expansion till andra marknader i Norden och Baltikum. Bolaget för per dateringen av detta Prospekt inga konkretiserade förvärvsdiskussioner, men kan i framtiden komma att genomföra strategiska förvärv om styrelsen bedömer att det är värdeskapande för Ngenics aktieägare. Utöver förvärvsmöjligheter bygger Bolaget samarbeten med andra aktörer inom energibranschen både tekniskt och marknadsmässigt.

TIDIGARE KUNDPROJEKT



UPPLANDS ENERGI

Upplands Energis elnät är ett lokalnät i norra Uppland, med stor geografisk spridning och en hög andel småhuskunder med elbaserad uppvärmning. Upplands Energi har under vintertid därför ofta hög förbrukning och riskerar därmed att överskrida sin abonnerade effekt mot överliggande regionnät som ägs av Vattenfall. Att överskrida denna är förenat med straffavgifter.

Med hjälp av Ngenics lösning Gridtuner och Ngenic Tune har Upplands Energi numera ett verktyg att ta till för att motverka de effektoppar som uppstår vid kall väderlek. Upplands Energi kan därmed bättre klara sig undan de dyra timmarna av effektoppar. Detta sker genom att Ngenic låter kunderna kollektivt flytta en del av sin förbrukning från de kritiska timmarna utan att deras komfort försämrats. En morgon i februari 2018 uppmättes ett reducerat effektbehov på 1,8 MW tack vare systemet, vilket besparade Upplands Energi cirka en halv miljon kronor i effektagifter. Upplands Energi har genom att arbeta aktivt, bland annat med lösningar som Ngenics, lyckats hålla sina nätagifter mot slutkonsumenter oförändrade sedan 2014, samtidigt som genomsnittet för övriga landet ökat med 27 %.³⁵

Genom att utnyttja Ngenics lösningar erbjuder också Upplands Energi effektflexibilitet till Vattenfalls regionnät i Uppland, vilket Vattenfall kan utnyttja för att minska effektbristen i hela regionen. Det görs genom den lokala effektmärknaden Coordinet som är ett samarbete med bland annat Vattenfall, E.ON och Uppsala kommun. Ngenic levererar lösningar till ett antal fastighetsägare i regionen som också bidrar till effektminskningar via Coordinet-marknaden.

³⁵ Nils Holgersson, "Nils Holgersson-rapporten", <http://nilsholgersson.nu/rapporter/rapport-2019/el-2019/>





Jämtkraft äger förutom det stora fjärrvärmenätet i Östersund ett antal mindre nät, däribland det i Åre. För att klara av den ökade belastningen i fjärrvärmenätet, framför allt under de kallaste perioderna, har Jämtkrafts alternativ varit spetseldning med dyr bioolja (för att undvika eldning med vanlig olja). Ett alternativ för Jämtkraft var att installera en så kallad ackumulatortank som kan fungera som en buffert. En dyr investering i sig, men som också kräver dyrbar mark i Åre. Jämtkraft frågade därför Ngenic om en alternativ lösning, i form av att låta fastigheternas värmetröghet fungera som buffert genom att digitalisera nätet istället.

Projektet THERMO-S ARE har drivits av Ngenic och Jämtkraft under 2018–2020, med stöd från Energimyndigheten. Målet var att fjärrvärmen i Åre skulle undvika spetseldning och samtidigt klara de ökade kraven. I projektet används Ngenics mjukvarusystem Gridtuner för koordinering mellan förbrukarna och producenten tillsammans med Ngenics hård- och mjukvara Tune och Tune Highrise för att styra förbrukningen i fastigheterna på ett mer effektivt sätt.

Digitaliseringen innebär att verkningsgraden i pannorna har kunnat förbättras genom möjligheten till att kunna fördela mer värmeproduktion på pannor med bättre verkningsgrad samt genom att pannorna har kunnat nyttjas jämnare. Man har även fått tillbaka en lägre returtemperatur som indikerar att man således har minskat förlusterna i nätet. Fram till 2021 har värmetarifferna sänkts med 4 procent och i takt med att fler kunder kunnat anslutas till nätet planeras ytterligare sänkningar. Den samlade kostnaden för digitaliseringsprojektet understeg den alternativa investeringar att investera i en ackumulatortank. Hösten 2020 beslutade Jämtkraft att göra en kommersiell installation av Gridtuner i Åre, med målet om 100% kundtäckning av Ngenic Tune & Tune Highrise, det vill säga att samtliga fastigheter i nätet installerar produkten och tjänsten.



Tibber är ett relativt nytt elhandelsbolag (grundat 2016) som baserar sin affärsmodell på att erbjuda marknaden tjänster som inte bygger på att tjäna pengar via marginal på kundens elförbrukning.³⁶ Istället säljer Tibber elen till inköpspris och tjänar pengar via andra tjänster, bland annat genom att utnyttja efterfrågefleksibilitet. Eftersom Tibber inte tjänar pengar på kundens förbrukning kan de även vara en trovärdig part för att hjälpa kunden spara energi.³⁷ Hos villor med elbaserad uppvärmning (elpannor, värmepumpar osv.) står uppvärmningen för en stor andel av möjligheten till både energibesparing och efterfrågefleksibilitet. Därför är Tibber återförsäljare av Ngenic Tune, som ger kunden verktyg för energibesparing och att kunna undvika att köpa el när den är som dyrast. Tibber, som nyligen tog in över 600 MSEK i kapitaltillskott för att bland annat expandera till nya marknader,³⁸ erbjuder idag Ngenic Tune till sina kunder i både Norge och Sverige.

PATENT OCH IP

Bolaget innehar ett giltigt patent för sin teknik att med samma hårdvara ansluta sig till och styra ett stort antal olika uppvärmningssystem för mindre fastigheter, oavsett uppvärmningstyp (fjärrvärme och värmepumpar) och ålder på systemet. Denna teknik gör det möjligt för Ngenic att erbjuda ett enhetligt sätt att digitalisera, dvs. ansluta värmesystem till internettjänster, för att öka funktionaliteten och livslängden på det befintliga systemet. Styrelsen anser emellertid att Bolaget inte är beroende av detta patent eller några andra, egna eller andras, för att bedriva den aktuella verksamheten.

Patentet avser den svenska marknaden och har titeln "External Control Device for Domestic Heating System", patentnummer: SE 1651393-9, ansökan inlämnades 2016-10-25 och patentet beviljades 2019-10-29, varefter det har en varaktighet om 20 år. Teknologin som patentet avser ingår i produkterna: Ngenic Tune & Ngenic Tune Highrise.

³⁶ <https://tibber.com/se>

³⁷ <https://tibber.com/se/smart-elavtal>

³⁸ Energinyheter, "Tibber tar in 65 miljoner dollar investerar i digital energiplattform", <https://www.energinyheter.se/20201117/22863/tibber-tar-65-miljoner-dollar-investerar-i-digital-energiplattform>

BOLAGET

Organisationsstruktur

Ngenic AB (publ), org.nr. 556817-4790, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala kommun och som bildades den 1 september 2010 vars nuvarande bolagsnamn (tillika handelsbeteckning) registrerades den 2 september 2010. Ngenic är moderbolag till det helägda dotterbolaget Ngenic Sverige AB (556589-5140) med säte i Uppsala kommun. I Ngenic Sverige AB bedrivs verksamhet inom individuell mätning och debitering. Ngenic Sverige AB äger samtliga andelar i det polska dotterbolaget Ngenic Poland SP.z.o.o (NIP PL5272547353), med säte i Wrocław, Polen.

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 18 472 18 18. Bolagets identifieringskod (LEI) är 8945003XYGQMPX5K7119. 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.

Anställda

Koncernen hade, per den 31 mars 2021, 46 anställda (Ngenic AB: 21, Ngenic Sverige AB: 4 och Ngenic Poland SP.z.o.o: 21). Under räkenskapsåret 2020 och 2019 hade Bolaget ett medelantal om 44 respektive 38 anställda heltidsekvivalenter (HTE).

Finansiering av verksamheten

Koncernen hade per den 31 mars 2021 intäkter uppgående till 5 887 kSEK vilket huvudsakligen hänför sig till intäkter från försäljning av Bolagets produkter och tjänster samt bidrag. Koncernens kortsiktiga mål är att säkra en tillräcklig kassaposition för att kunna genomföra den värdeskapande strategi som har beskrivits i detta Prospekt. Styrelsen bedömer att likviden från Erbjudandet vid fullteckning efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet är tillräcklig för att finansiera verksamhetens rörelsekapitalbehov fram tills dess att positivt kassaflöde från verksamheten uppnåtts, vilket beräknas ske under räkenskapsåret 2022. Koncernen har fram till per dagen för Prospektet finansierats genom intäkter från försäljning i kombination med kapitalanskaffning via emissioner och lån. Per den 31 mars 2021 uppgick Koncernens eget kapital till 2 088 kSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 2 558 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 Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar

Bolagets väsentliga pågående investeringar består per dagen för Prospektet av investeringar i löpande produktutveckling.

Väsentliga investeringar sedan den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 mars 2021 fram till per dagen för Prospektet.

Utvecklingstrender

Från och med 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet bedömer Ngenic att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i Prospektet.

6 REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som beskrivs i avsnittet "Bakgrund och motiv" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 15,1 MSEK. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten till juni 2021.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas beräknas emissionslikviden från Erbjudandet uppgå till cirka 60 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 4,2 MSEK. Bolaget har därutöver för avsikt att kvitta en fordran mot aktier i Erbjudandet uppgående till cirka 14 MSEK. I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om teckningsåtaganden uppgående till cirka 44 MSEK, motsvarande 74 procent av Erbjudandet (se rubriken "Teckningsåtaganden" i avsnittet "Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar" för fullständig information om lämnade åtaganden). Nettolikviden från Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 42 MSEK och Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, i det fall Erbjudandet fulltecknas, kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden efter Erbjudandets genomförande.

Om Erbjudandet, trots ingångna teckningsåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel ytterligare emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.

7 RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara väsentliga för Ngenics verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen. Riskerna är kategoriserade i olika huvudkategorier och de riskfaktorer som bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan inbördes ordning. En riskfaktor presenteras dock endast i den mest relevanta kategorin även om den skulle kunna hänföras till mer än en. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens negativa effekter, om den inträffar. Bedömningen görs genom en kvalitativ skala med nivåerna låg, medelhög och hög.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

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.

Produktutvecklingsrisk

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

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: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Konkurrens

Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer leder till minskade tillväxtmöjligheter 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: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

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 eller 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 medelhög negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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 sveckning 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 säsongsberoende 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: medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

LEGALA RISKER

Immaterialrättsliga risker

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 upparbetad 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 medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPREN

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 konjunkurläget 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 i bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

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

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.

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

Ej säkerställda teckningsförbindelser

De teckningsförbindelser 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 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 medelhög negativ inverkan på Bolaget.

8 VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information om aktierna

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktierna har ISIN-kod SE0015812573.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande eller efterföljande godkännande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Central värdepappersförvaring

Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear") kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev eftersom kontoföringen och registreringen av aktierna görs av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Bemyndiganden

På årsstämman den 15 maj 2020 bemyndigades styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om emission av teckningsoptioner. Det totala antalet teckningsoptioner som omfattas av bemyndigandet får vid utnyttjande av teckningsoptionerna motsvara sammanlagt högst två procent av det registrerade aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2020. Syftet med bemyndigandet är att behålla och rekrytera kompetent personal till Bolaget samt att nuvarande och framtida anställda bereds tillfälle att bli aktieägare i Bolaget. Bemyndigandet har inte utnyttjats av styrelsen.

Vidare bemyndigades styrelsen vid årsstämman den 15 maj 2020 att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Emissioner i enlighet med bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Bemyndigandet har inte utnyttjats av styrelsen.

Vid extra bolagsstämma den 21 september 2020 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till den tidpunkt då Bolagets aktier tagits upp till handel på en marknadsplats, dock senast till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Styrelsen kan besluta om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna. Styrelsen har utnyttjat bemyndigandet genom det emissionsbeslut som ligger till grund för Erbjudandet.

Vidare bemyndigades styrelsen vid extra bolagsstämma den 21 september 2020 att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen kan besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet ska gälla från den tidpunkt då Bolagets aktie tagits upp till handel på en marknadsplats och fram till nästa årsstämma. Styrelsen ska dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. När bemyndigandet börjar gälla upphör samtidigt samtliga tidigare emissionsbemyndiganden att gälla.

Beslut om Erbjudandet och registrering hos Bolagsverket

Styrelsen i Ngenic beslutade den 28 april 2021, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 21 september 2020, att genomföra Erbjudandet genom utgivande av aktier om cirka 60 MSEK.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 21 2021. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattelagstiftning

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepappren.

Utdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framgår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter 10 år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av takeover-regler för vissa handelsplattformar, utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av s.k. budplikt, vilket uppstår då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav av motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbjudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett uppköpserbjudande eller att tacka nej, även om det senare kan komma att medföra tvångsinlösen av aktieägarens aktier.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångslösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denna lämnat offentligt uppköpserbjudande ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppföljda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

9 OM ERBJUDANDET SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Bolaget har beslutat att genomföra en spridningsemission i Bolaget genom en nyemission av aktier. Allmänheten i Sverige samt institutionella och professionella investerare i Sverige erbjuds att teckna högst 1 481 482 nyemitterade aktier ("Erbjudandet").

För det fall Erbjudandet blir fulltecknat förväntas Bolaget tillföras 60 000 021 SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet samt Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras från och med den 6 maj 2021 till och med den 21 maj 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 21 maj 2021.

Teckningspost

Anmälan om teckning av aktier ska avse lägst 150 aktier, motsvarande 6 075 SEK. Därutöver kan aktier tecknas i ett fritt antal.

Teckningskurs och prissättning

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 40,5 SEK per aktie. Teckningskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Redeye och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat genom en multipelvärdering av andra börshandlade jämförbara bolag i kombination med aktuellt affärsläge och en bedömning av Bolagets potential och framtidsutsikter. Teckningskursen om 40,5 SEK per aktie motsvarar ett värde på Bolagets samtliga aktier om cirka 120,5 MSEK före Erbjudandets genomförande.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska göras på anmälningssedel som under teckningsperioden finns att hämta för nedladdning på Hagberg & Aneborns hemsida, www.hagberganeborn.se samt på Bolagets hemsida www.ngenic.se. Ofullständig eller felaktig anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd.

Ifyllt anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15.00 den 21 maj 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Om flera anmälningssedlar inges av samma tecknare kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. Ofullständig eller felaktig anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Anmälan kan också göras elektroniskt via BankID på Hagberg & Aneborns hemsida, www.hagberganeborn.se. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: NGENIC

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tel: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

E-post: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående alternativ innan anmälningssedeln inlämnas till Hagberg & Aneborn. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltarens. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING AV AKTIER

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 6 maj 2021 till och med klockan 23.59 den 20 maj 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på kontot från och med den 21 maj 2021 till likviddagen som beräknas vara den 25 maj 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investerarsparkonto (ISK) hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidare försälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Nordnet – Information om behandling av personuppgifter

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internettjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: 010-506 330 00 eller e-post: info@nordnet.se.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i denna emission.

Tilldelningsprinciper

Beslut om tilldelning i Erbjudandet baseras på efterfrågan. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen i Ngenic i samråd med rådgivare. Tilldelning kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Det primära syftet är att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelning kan då helt eller delvis komma att baseras på ett slumpmässigt urval bland aktietecknare.

Överlåtelsebegränsningar

Erbjudandet i Ngenic i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningsmeddelanden och andra i Erbjudandet tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Ngenic har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Ngenic överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Besked om tilldelning

Besked om eventuell tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 25 maj 2021. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning av aktier

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan, d.v.s. senast den 28 maj 2021. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset understiga priset enligt Erbjudandet kan den part som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Leverans av aktier sker till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare. Leverans av aktier sker i enlighet med "Förleverans av aktier" nedan. I det fall förleverans inte önskas kommer de tecknade aktierna enligt inskickad anmälningssedel att levereras först efter det att registrering av emissionen och aktiekapitalhöjningen skett på Bolagsverket omkring vecka 24.

Förleverans av aktier

Förleverans möjliggörs genom att en eller flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långivaren, vilket sker helt genom Hagberg & Aneborns Fondkommission AB's försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har skapats och kan levereras i Euroclear. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är inte part i aktielånetransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långgivare och låntagare. Om Förleverans ej önskas, måste detta anges i samband med teckning.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid, samt att teckning skett genom förleverans. Leverans av aktier innan första noteringsdag kan ej garanteras för den som tecknat utan förleverans.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Redeye, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktier i Bolaget, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 21 maj 2021. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång kommer resultatet av Erbjudandet att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att publiceras på Bolagets hemsida, www.ngenic.se, vilket förväntas ske omkring den 24 maj 2021.

Listning av aktierna på First North

Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Ansökan är ännu inte godkänd. Styrelsen bedömer att första dagen för handel med Bolagets aktier på First North, givet att ansökan godkänns, inklusive att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt, bör kunna infalla omkring den 8 juni 2021. Bolagets aktier kommer, förutsatt godkänd ansökan, att handlas på First North med kortnamnet NGENIC och ISIN-kod SE0015812573.

Utspädning

Fullteckning i Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 2 974 000 aktier till 4 455 482 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 33 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad nyemission).

Oåterkallelig teckning

En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Övrig information

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Hagberg & Aneborn eller som i övrigt registreras i samband med uppdraget kommer att behandlas av Hagberg & Aneborn i enlighet med vid var tid gällande författning. Personuppgifterna kommer att samlas in och behandlas av Hagberg & Aneborn i syfte att Hagberg & Aneborn ska kunna utföra kundens order. Som ett led i utförandet kommer personuppgifter bl.a. att överföras till emittenten. Detta är ändamålen och den rättsliga grunden för behandlingen. Personuppgifterna kommer att lagras under den period som anges i vid var tid gällande författning (regelverket för värdepappersbolag anger f.n. en lagringstid om ca fem år). Den registrerade har, på de villkor som anges i författning, rätt att av Hagberg & Aneborn begära tillgång till och rättelse eller radering av personuppgifter eller begränsning av behandling som rör den registrerade eller att invända mot behandling samt till s.k. dataportabilitet. Den registrerade har även rätt att inge klagomål till tillsynsmyndigheten. Tillhandahållandet av personuppgifter är nödvändigt för att kunden ska kunna ingå avtal med Hagberg & Aneborn om utförande av order. Du/kunden är inte skyldig att tillhandahålla personuppgifterna till Hagberg & Aneborn. Om erforderliga personuppgifter inte tillhandahålls kommer Hagberg & Aneborn inte att ingå avtalet om utförande av order med kunden. Det kommer inte att förekomma något automatiserat beslutsfattande. Hagberg & Aneborn är personuppgiftsansvarig.

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas dels av teckningsåtaganden i form av kvittningar av fordran uppgående till cirka 14 MSEK, dels av kontant teckningsåtaganden uppgående till cirka 31 MSEK. Det totala teckningsåtagandet från befintliga aktieägare och externa investerare motsvarar således cirka 75 procent av Erbjudandet.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per dateringen av Prospektet. Teckningsåtaganden ingicks i april 2021.

Namn	Mot kvittning	Kontanta teckningsåtaganden	Totalt	Procent av Erbjudandet
Polar Structure AB	7 019 987	5 737 878	12 757 865	21,26%
Björn Berg*	574 736		574 736	0,96%
Daniel Mazmanian**	57 348		57 348	0,10%
ScanForce Holding AB***	395 928		395 928	0,66%
Anders Ericsson ****	113 198		113 198	0,19%
Övriga befintliga aktieägare	5 818 028	11 738 723	17 556 751	29,26%
Övriga investerare		13 544 213	13 544 213	22,57%
Summa	13 979 225	31 020 814	45 000 039	75%

*VD

**CFO

***Styrelseordförande

****Styrelseledamot

Ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår ej.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Erbjudandet kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet *"Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsåtaganden"*.

10 STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöter

Styrelsen består av fyra ordinarie ledamöter: Roger Karlsson (ordförande), Anders Ericsson, Karim Sahibzada och Fredrik Fernlund. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under första halvåret 2021. Var och en av styrelseledamöterna äger dock rätt att frånträda uppdraget dessförinnan.

Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången samt deras oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Roger Karlsson	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Anders Ericsson	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Karim Sahibzada	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Fredrik Fernlund	Styrelseledamot	2020	Nej	Nej



ROGER KARLSSON

Styrelseordförande

Född: 1957

Utbildning: Examen i teknisk elkraft vid Rudbecksskolan i Örebro (1977)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i ScanForce Holding AB, styrelseordförande i Ngenic Sverige AB och Bostadsrättsföreningen Återvändan 2 samt styrelseledamot i ScanForce AB, Stall Edelstoff AB, Seawind Hoburgs Rev AB, PowerTower AB, Helios Nordic Energy AB och styrelsesuppleant i Vind-Schejerna på Stjups AB.

Innehav i Bolaget: Roger Karlsson äger, genom sitt bolag ScanForce Holding AB, 15 500 aktier i Bolaget.



ANDERS ERICSSON

Styrelseledamot

Född: 1953

Utbildning: Civilingenjörsexamen Elkraft vid KTH (1977)

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i SmartService Nordic Contractors AB, styrelseledamot i dLaboratory Sweden AB och Anders Ericsson Konsult AB samt styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Dähliehuset Åre Torg.

Innehav i Bolaget: Anders Ericsson äger inga aktierrelaterade värdepapper i Bolaget.



KARIM SAHIBZADA

Styrelseledamot

Född: 1971

Utbildning: Jur kand vid Uppsala universitet (1998)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Karim Real Estate Advisory AB och Vault Investment Partners AB, styrelseordförande i Randviken Fastigheter AB (publ) och Polar Structure AB, styrelseledamot i Samfin Invest AB, Vault Investment Holdings AB, Nordic DC real Estate AB, Jedla Holding AB, Bostadsrättsföreningen Odensgården, Bostadsrättsföreningen Enbacken 1 i Fullerö och Bostadsrättsföreningen Valsta Square Märsta, Stadsviken Holding AB, Östen 11 Fastighetsförvärv AB samt styrelsesuppleant i Randviken Citygallerian M15 AB, Fastighets AB Eskilstunaporten, Slagsta Utveckling 2 AB, Stockholm Countryside Conference Centers AB, Landskrona Plåtgården 1 Fast AB, Hallsberg Rala 4:32 Fastighetsaktiebolag, Hallsberg Facilitet nr 1 Fast AB, Randviken Norrutveckling Fastighets AB, Randviken Rotstranden Holding AB, Randviken Affärsmannen 2 AB, Fastighets AB Malmöporten, Randviken Karlstad HoldCo AB, Randviken Projektutveckling AB, NRE Nordic Rail Estate AB, Randviken Sun TopCo AB, NRE Depåfastigheter AB, Randviken Karlstad HoldCo 2 AB, Randviken Karlstad HoldCo 3 AB, Randviken VänSnip 1 Fast AB, Slagsta Utveckling 15 AB, Slagsta Utveckling 3 AB, Slagsta Utveckling 6 AB, Slagsta Utveckling 7 AB, Slagsta Utveckling 4 AB, Slagsta Utveckling 5 AB, Slagsta Utveckling 10 AB, Slagsta Utveckling 8 AB, Slagsta Utveckling 9 AB, Slagsta Utveckling 13 AB, Slagsta Utveckling 14 AB, Slagsta Utveckling 11 AB, Slagsta Utveckling 12 AB, Nya Boendet Development Efr AB, RandNyf Kanoten 10 Projektutveckling AB, Stadsviken Bryggaren 12 Fastighets AB, Stadsviken Bryggaren 12 HoldCo AB, Stadsviken Örnen 4 Fastighets AB, Stadsviken Fastighetsförvärv AB, Polar Intelligent Solution AB, Polar Land AB, Polar Growth AB, Slagsta Utveckling 16 AB, Slagsta Utveckling 18 AB, Slagsta Utveckling 17 AB, Slagsta Utveckling 23 AB, Slagsta Utveckling 19 AB, Slagsta Utveckling 20 AB, Slagsta Utveckling 24 AB, Slagsta Utveckling 21 AB, Slagsta Utveckling 22 AB och Relevante Wealth Management AB.

Innehav i Bolaget: Karim Sahibzada äger direkt och indirekt genom bolagen Polar Structure AB och Samfin Invest AB, totalt 149 991 aktier i Bolaget.



FREDRIK FERNLUND

Vetenskaplig chef (Chief Scientific Officer) sedan 2011

Född: 1986.

Utbildning: Civilingenjörsutbildning i teknisk fysik vid Uppsala universitet (2006-2010)

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Lillsjönäs 2228.

Innehav i Bolaget: Fredrik Fernlund äger 277 290 aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledningsgrupp består av fem personer. Björn Berg är verkställande direktör (Chief Executive Officer). Andra ledande befattningshavare i Bolaget är Daniel Mazmanian som är finanschef (Chief Financial Officer), Fredrik Fernlund som är vetenskaplig chef (Chief Scientific Officer), Anders Nygren som är verksamhetschef (Chief Operating Officer) och personalchef för utveckling, produktion och support samt Olof Lindbom som är teknologichef (Chief Technology Officer).



BJÖRN BERG

Verkställande direktör (Chief Executive Officer) sedan 2017

Född: 1968.

Utbildning: Civilingenjörsexamen vid Uppsala universitet (1994)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Ngenic Sverige AB, Professionell ägarstyrning i Sverige AB och Professionell Ägarstyrning PÅÄB II AB, styrelseordförande i Protens AB, styrelseledamot i Ngenic Poland Sp.z.o.o, Percepio AB, Hestel Holding AB, Airwatergreen Group AB, VBN Components AB, Airwatergreen AB, Airwatergreen Services AB, Drupps Group AB och Drupps AB, samt bolagsman i Arbitrator handelsbolag.

Innehav i Bolaget: Björn Berg äger 249 036 aktier i Bolaget.



DANIEL MAZMANIAN

Finanschef (Chief Financial Officer) sedan 2020

Född: 1981

Utbildning: Ekonomiprogrammet vid Uppsala universitet (2006)

Övriga uppdrag: Bolagsman i Mazmanian & Co Handelsbolag.

Innehav i Bolaget: Daniel Mazmanian äger 60 teckningsoptioner (serie 2020–2025) i Bolaget. Daniel Mazmanian äger inga aktier i Bolaget.



ANDERS NYGREN

Verksamhetschef (Chief Operating Officer) och personalchef för utveckling och produktion sedan 2017 samt personalchef för support sedan 2020

Född: 1967

Utbildning: Civilingenjörsexamen i teknisk fysik vid Uppsala universitet (1994) och mag marketing manager vid Högskolan i Gävle (2011)

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Protens AB samt styrelseledamot i Upsala IF Friidrott (Upsala Idrottsförening).

Innehav i Bolaget: Anders Nygren äger direkt och indirekt genom bolagen Protens AB och Professionell Ägarstyrning i Sverige AB totalt 101 060 aktier i Bolaget.



OLOF LINDBOM

Teknologichef (Chief Technology Officer) sedan 2011

Född: 1986

Utbildning: Civilingenjörsutbildning i teknisk fysik vid Uppsala universitet (2006–2010)

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Ngenic Sverige AB.

Innehav i Bolaget: Olof Lindbom äger 277 290 aktier i Bolaget.

FREDRIK FERNLUND

Vetenskaplig chef (Chief Scientific Officer) sedan 2011

För presentation av Fredrik Fernlund hänvisas till föregående avsnitt "Styrelseledamöter".

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Med undantag för att Roger Karlsson var styrelseledamot i ett bolag som inledde konkurs ett halvår efter hans avgång som styrelseledamot har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för att Fredrik Fernlund påförts förseningsavgift från Skatteverket vid ett tillfälle, har ej heller reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) under de senaste fem åren officiellt bundit en sådan person vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott. Ingen har heller de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Med undantag för förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i andra bolag föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Med undantag för att Fredrik Fernlund och Björn Berg har släktband med varandra finns inga andra familjerelationer mellan styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare.

Vissa styrelseledamöter och Bolagets ledande befattningshavare har i samband med emissionen ingått lock up- åtaganden som innebär begränsningar av möjligheterna att sälja eller annars disponera över aktier i Bolaget, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Lock up-åtaganden" för mer information. Utöver detta har det inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala, Sverige.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2020

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2020 beslutades att styrelsearvode skulle utgå till ledamöter som inte är anställda av Bolaget med två prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med ett prisbasbelopp till var och en av övriga styrelseledamöter.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i SEK.

Det finns inga avsatta eller upplupna belopp hos Bolaget för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Namn	Arvode/Grundlön	Pension	Övriga ersättningar	Summa
Roger Karlsson	96 600	-	-	96 600
Anders Ericsson	32 200	-	-	32 200
Karim Sahibzada	16 100	-	-	16 100
Björn Berg	485 926	70 993	-	556 919
Daniel Mazmanian	623 100	89 387	-	712 487
Anders Nygren ³⁹	115 812	14 615	-	130 427
Fredrik Fernlund	404 649	20 657	-	425 306
Olof Lindbom	466 815	22 232	-	489 047
Summa	2 241 202	217 884	-	2 459 086

³⁹ Anders Nygren är anställd i Bolaget sedan den 1 november 2020 och hade dessförinnan uppdrag i Bolaget på konsultbasis genom hans bolag Protens AB.

11 HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen för Ngenic har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021. Bolagets årsredovisningar samt delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Ingen information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges annorlunda.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Ngenics reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Ngenic elektroniskt via Bolagets webbplats, www.ngenic.se.

Ngenics delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	4
Koncernens rapport över totalresultat	4
Koncernens balansräkning	5
Koncernens kassaflödesanalys	6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Noter	11

Ngenics delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 finns på följande länk:
https://ngenic.se/assets/files/Ngenic_Delarsrapport_q12021.pdf

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	4
Koncernens rapport över totalresultat	4
Koncernens balansräkning	5-6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	7
Koncernens kassaflödesanalys	8
Noter	13
Revisionsberättelse	23-24

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:
https://ngenic.se/assets/files/Ngenic_Arsredovisning_2020.pdf

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	6
Koncernens rapport över totalresultat	6
Koncernens balansräkning	7-8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	4
Koncernens kassaflödesanalys	9
Noter	13-18
Revisionsberättelse	20-21

Ngenics årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:
https://ngenic.se/assets/files/Ngenic_Arsredovisning_2019.pdf

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	1 januari - 31 mars 2021***	1 januari - 31 mars 2020***	1 Januari - 31 december 2020	1 Januari - 31 december 2019
	Ej reviderad KSEK	Ej reviderad KSEK	Reviderad SEK	Reviderad SEK
Nettoomsättning	3 651	3 067	12 293 194	12 208 578
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning*				-1 208 034
Aktiverat arbete för egen räkning	1 621	1 215	4 624 896	4 450 391
Övriga rörelseintäkter	615	241	2 142 017	1 009 295
	5 887	4 523	19 060 107	16 460 230

Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter	-601	-319	-2 165 357	-1 619 723
Övriga externa kostnader	-1 653	-1 416	-5 665 316	-6 094 581
Personalkostnader	-5 307	-4 228	-18 551 784	-15 756 129
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 094	-1 070	-4 345 953	-3 873 312
Övriga rörelsekostnader	-14	-32	-55 152	-15 010
			-30 783 562	-22 358 755

Rörelseresultat

	-2 782	-2 542	-11 723 455	-10 898 525
--	---------------	---------------	--------------------	--------------------

Resultat från finansiella poster

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**	0,1	0,3	301	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-174	-87	-790 971	-308 269
			-790 670	-308 269

Resultat efter finansiella poster

	-2 956	-2 629	-12 514 125	-11 206 794
--	---------------	---------------	--------------------	--------------------

Resultat före skatt

			-12 514 125	-11 206 794
Skatt på årets resultat	0	0	-2 002	0
Uppskjuten skatt			0	7 490
Årets resultat	-2 956	-2 629	-12 516 126	-11 199 304

Hänförligt till moderföretagets aktieägare**

-12 516 126

*Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2020 eller i delårsrapport

**Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2019

***Poster lämnad tomma ingår ej i delårsrapport

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	31 mars 2021***	31 mars 2020***	31 december 2020	31 december 2019
	Ej reviderad KSEK	Ej reviderad KSEK	Reviderad SEK	Reviderad SEK
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten***	13 348	12 577	12 786 118	12 412 360
			12 786 118	12 412 360
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer ***	89	131	115 721	151 407
			115 721	151 407
Summa anläggningstillgångar	8 097	6 522	12 901 839	12 563 767
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Råvaror och förnödenheter	3 276	2 963	2 656 312	2 269 598
			2 656 312	2 269 598
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar			1 935 010	3 143 920
Aktuella skattefordringar			4 893	3 185
Övriga fordringar			262 766	378 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			563 515	389 585
Kundfordringar och andra fordringar*/**	2 263	3 394		
			2 766 184	3 915 368
<i>Kassa och bank</i>	2 558	165	6 409 115	2 469 397
Summa omsättningstillgångar	8 097	6 522	11 831 611	8 654 363
SUMMA TILLGÅNGAR	21 534	19 230	24 733 450	21 218 130

	31 mars 2021***	31 mars 2020***	31 december 2020	31 december 2019
	Ej reviderad KSEK	Ej reviderad KSEK	Reviderad SEK	Reviderad SEK
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	595	135	594 800	129 545
Övrigt tillskjutet kapital*	50 485	44 375	50 735 380	
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-61 193	-43 901	-46 025 820	2 200 757
Utvecklingsfond*/**	12 201	8 088		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 088	8 697	5 304 360	2 330 302
Summa eget kapital			5 304 360	2 330 302
Långfristiga skulder	3 481	4 492		
Skulder till kreditinstitut			3 963 230	4 333 327
			3 963 230	4 333 327
Kortfristiga skulder	15 965	6 041		
Checkräkningskredit**				0
Skulder till kreditinstitut			2 750 832	1 500 003
Leverantörsskulder			739 120	833 240
Aktuella skatteskulder			29 646	160 234
Övriga skulder			9 233 222	10 156 958
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 713 040	1 904 066
	19 446	10 533	15 465 860	14 554 501
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 534	19 230	24 733 450	21 218 130

*Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2019

**Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2020

***Poster lämnade tomma ingår ej i delårsrapport

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

SEK	1 januari - 31 mars 2021	1 januari - 31 mars 2020	1 januari - 31 december 2020	1 januari - 31 december 2019
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-2 955 731	-2 629 347	-12 514 125	-11 206 794
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	1 085 589	1 070 589	4 345 953	3 873 312
Betald skatt*	-61 449	-52 119	-134 298	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 931 591	-1 610 877	-8 302 470	-7 333 482
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och pågående arbeten	-620 062	-693 592	-386 714	-21 480
Förändring kundfordringar	597 542	333 846	1 208 910	1 224 104
Förändring av kortfristiga fordringar	-62 311	188 041	-58 018	-375 385
Förändring leverantörsskulder	722 171	603 215	-94 120	-164 617
Förändring av kortfristiga skulder	14 424	-9 063 931	-114 762	6 552 815
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 279 827	-10 243 298	-7 747 174	-118 045
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 620 995	-1 215 076	-4 624 896	-4 450 391
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	-58 142	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 620 995	-1 215 076	-4 683 038	-4 450 391
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-260 611	8 999 938	15 373 694	5 414 316
Upptagna lån	0	0	2 000 000	2 000 000
Amortering av lån	-690 116	-333 335	-1 119 268	-1 500 003
Förändring av checkräkningskredit	0	487 695	0	-178 963
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-950 727	9 154 301	16 254 426	5 735 350
Årets kassaflöde	-3 851 549	-2 304 074	3 824 214	1 166 914
Likvida medel vid årets början				
Likvida medel vid årets början	6 409 115	2 469 397	2 469 397	1 333 414
Kursdifferens i likvida medel				
Kursdifferens i likvida medel	0	0	115 504	-30 931
Likvida medel vid årets slut	2 557 566	165 323	6 409 115	2 469 397

*Ej post i årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2019

Utdelningspolicy

Ngenic har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2021 fram till dagen för Prospektet.

12 LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM NGENIC

Bolagets firma och handelsbeteckning är Ngenic AB och dess organisationsnummer är 556817-4790. Bolaget bildades den 1 september 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 2 september 2010. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är: 8945003XYGQMPX5K7I19.

Bolagets webbplats är www.ngenic.se. Med undantag för information som uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning ingår varken information på Bolagets webbplats eller på andra webbplatser som nämns i Prospektet och denna information har inte heller granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Bolaget är moderbolag till två helägda dotterbolag; ett polskt dotterbolag Ngenic Poland Sp.z.o.o och ett svenskt dotterbolag Ngenic Sverige AB (org.nr. 556589-5140).

STÖRRE AKTIEÄGARE

I nedanstående tabell listas de aktieägare som per dagen för Prospektet har ett aktieinnehav överstigande fem (5) procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Simon Josefsson Datakonsult AB ⁴⁰	350 600	11,79
Fredrik Fernlund	277 290	9,32
Olof Lindbom	277 290	9,32
Björn Berg	249 036	8,37
KIC InnoEnergy SE ⁴¹	179 800	6,05
Uppsala universitet Holding AB ⁴²	159 800	5,37
Övriga aktieägare	1 480 184	49,77
Totalt	2 974 000	100

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor fördelat på lägst 2 500 000 och högst 10 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget per dagen för detta Prospekt uppgår till 594 800 kronor fördelat på totalt 2 974 000 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår således till 0,20 kronor.

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget äger inte några egna aktier.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för den senaste fastslagna balansräkningen, det vill säga per den 31 december 2020, till 594 800 kronor fördelat på 2 974 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor.

Genom Erbjudandet kommer aktiekapitalet, vid full anslutning, öka från 594 800,00 SEK till 891 096,4 SEK och antalet aktier kommer att öka från 2 974 000 aktier till 4 455 482 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta, vid fullteckning, en utspädning om 33 procent av aktier och röster.

⁴⁰ Simon Josefsson Datakonsult AB ägs av Simon Josefsson och Kristina Josefsson.

⁴¹ KIC InnoEnergy SE AB ägs av flera energibolag och Europeiska Unionen gemensamt.

⁴² Uppsala universitet Holding AB är Uppsala universitets holdingbolag och ägs av svenska staten och förvaltas av Uppsala universitet.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Ngenic har tre aktierelaterade incitamentsprogram: teckningsoptionsprogram 2017–2022, teckningsoptionsprogram 2019–2024 och teckningsoptionsprogram 2020–2025. Per dagen för Prospektet har Bolaget givit ut teckningsoptioner enligt vad som framgår nedan:

Teckningsoptioner 2017–2022

Det första programmet, teckningsoptionsprogram 2017–2022, infördes genom beslut av styrelsen den 13 november 2017 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 juni 2017. Optionsprogrammet omfattar anställda i Bolaget. Programmet omfattar högst 417 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna berättigade ursprungligen till teckning av en aktie per teckningsoption och lösenpriset för teckningsoptionerna uppgick ursprungligen till 4 000 kronor per aktie.

Mot bakgrund av den aktieuppdelning som Bolaget genomförde i samband med extra bolagsstämman den 21 september 2020 blev teckningsoptionerna föremål för omräkning enligt villkoren för teckningsoptionerna. Det innebär att varje teckningsoption berättigar till teckning av 100 aktier för ett lösenpris om 40 kronor per aktie (förutsatt att inte ytterligare omräkning sker). Teckningsoptionerna kan utnyttjas för aktieteckning under perioden den 1 december 2022 till och med den 31 december 2022.

Teckningsoptioner 2019–2024

Det andra programmet, teckningsoptionsprogram 2019–2024, infördes genom beslut av styrelsen den 10 maj 2019 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 maj 2018. Optionsprogrammet omfattar anställda i Bolaget. Programmet omfattar högst 492 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna berättigade ursprungligen till teckning av en aktie per teckningsoption och lösenpriset för teckningsoptionerna uppgick ursprungligen till 5 700 kronor per aktie.

Mot bakgrund av den aktieuppdelning som Bolaget genomförde i samband med extra bolagsstämman den 21 september 2020 blev teckningsoptionerna föremål för omräkning enligt villkoren för teckningsoptionerna. Det innebär att varje teckningsoption berättigar till teckning av 100 aktier för ett lösenpris om 57 kronor per aktie (förutsatt att inte ytterligare omräkning sker). Teckningsoptionerna kan utnyttjas för aktieteckning under perioden den 1 juni 2024 till och med den 31 juli 2024.

Teckningsoptioner 2020–2025

Det tredje programmet, teckningsoptionsprogram 2020–2025, infördes genom beslut av styrelsen den 17 augusti 2020 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 maj 2020. Optionsprogrammet omfattar anställda i Bolaget. Programmet omfattar högst 594 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna berättigade ursprungligen till teckning av en aktie per teckningsoption och lösenpriset för teckningsoptionerna uppgick ursprungligen till 5 700 kronor per aktie.

Mot bakgrund av den aktieuppdelning som Bolaget genomförde i samband med extra bolagsstämman den 21 september 2020 blev teckningsoptionerna föremål för omräkning enligt villkoren för teckningsoptionerna. Det innebär att varje teckningsoption berättigar till teckning av 100 aktier för ett lösenpris om 57 kronor per aktie (förutsatt att inte ytterligare omräkning sker). Teckningsoptionerna kan utnyttjas för aktieteckning under perioden den 1 augusti 2025 till och med den 30 september 2025.

Utöver vad som angivits ovan finns vid tidpunkten för Prospektet inga fler utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget.

AKTIEÄGARAVTAL MM

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Ngenics aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

ÅTAGANDE OM ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

Nedan angivna aktieägare i Bolaget har förbundit sig gentemot Redeye att avstå från att direkt eller indirekt avyttra respektive aktieinnehav. Lock-up åtagande gäller hela respektive aktieägars innehav från och med första handelsdag på Nasdaq First North och 12 månader därefter. I tabellen nedan anges respektive aktieägare.

Ägare	Innehav
Simon Josefsson Datakonsult AB	350 600
Fredrik Fernlund	277 290
Olof Lindbom	277 290
Björn Berg	249 036
KIC InnoEnergy SE	179 800
Uppsala universitet Invest AB	159 800
Polar Structure AB	134 991
Anders Nygren	101 060
Scanforce Holding AB	15 500
Samfin Invest AB	15 000

Lock-up åtagande omfattar totalt 1 760 367 aktier vilket motsvarar cirka 59 procent av antalet utestående aktier innan Erbjudandet. Åtagandet om att avstå från att sälja aktier är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel acceptandet av ett erbjudande riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Redeye kan även i annat fall tillåta undantag av åtagandet om det, från fall till fall, anses lämpligt.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som framgår nedan har Bolaget eller något koncernbolag inte under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt ingått något avtal som ligger utanför ramen för den normala verksamheten.

Bolaget har två företagslån hos Nordea Bank som per den 28 februari 2021 uppgick till sammanlagt 1 999 994 SEK. Företagslånen löper med en aktuell ränta om 4 procent, respektive 4,02 procent. Vidare har Bolaget ett bryggglån hos Almi Företagspartner Uppsala AB som per den 28 februari 2021 uppgick till sammanlagt 2 000 000 SEK. Bolaget har för avsikt att återbetala lånet hos Almi Företagspartner Uppsala AB i samband med Erbjudandet och Noteringen.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har varit kärande i mål nr PMT 4237-17 (ogiltighet av patent) och svarande i mål nr 10895-16 (patentintrång) i Patent- och marknadsdomstolen (dom meddelad i Stockholm den 12 oktober 2018). Tvist hade uppstått där Maneto AB påstått att Ngenic gjort intrång i Maneto ABs patent nr 1100843-0 (publiceringsnummer SE 536 178 C2) med benämningen "System för klimatstörning" ("**Patentet**") genom att tillverka, sälja och marknadsföra produkten Ngenic Tune. Ngenic tillbakavisade påståendet om intrång och gjorde i sin tur gällande att patentet var ogiltigt. Patent- och marknadsdomstolen förklarade Patentet ogiltigt och avslog Manetos ABs talan i mål nr PMT 10895-16.

Bolaget varken är eller har i övrigt varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under innevarande eller föregående räkenskapsår som har haft eller skulle kunna ha betydande effekter på Bolaget eller dess finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant förfarande skulle kunna uppkomma.

INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för vad som angivits nedan i avsnittet "*Transaktioner med närstående*" föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden från och med den 1 januari 2019 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit.

Under 2019 utgick konsultarvode till COO Anders Nygren (864 000 kronor). Faktureringen skedde via av Anders Nygren kontrollerat bolag.

Under 2019 utgick konsultarvode till Fredrik Fernlund (styrelseledamot tillika CSO) om totalt 214 515 SEK. Faktureringen skedde via av Fredrik Fernlunds enskilda firma.

Bolagets styrelse bedömer att ovannämnda avtal med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

13 TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Ngenics stiftelseurkund och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Ngenics kontor med adress Kungsgatan 41, 753 21 Uppsala (ordinarie kontorstid på arbetsdagar). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.ngenic.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar.



KUNGSGATAN 41, 753 21 UPPSALA
INFO@NGENIC.SE, WWW.NGENIC.SE