NORINVENT

Företrädesemission 2016
Informationsdokument
NorInvent AB (publ)

NORINVENT

Definitioner

Med ”Bolaget” avses NorInvent AB (publ) org. nr. 556982-7107. Med ”PFK” avses Partner Fondkommission AB, org. nr 556737-7121. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med ”Erbjudandet” eller ”Nyemissionen” avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande företrädesemissionen i Bolaget. Med ”Informationsdokumentet” avses detta dokument, vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet.

Viktig information

Detta Informationsdokument utgör inte ett prospekt enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och det har inte granskats eller registrerats av Finansinspektionen, eftersom Erbjudandet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § p 5 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna understiger ett belopp motsvarande EUR 2 500 000).

Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Informationsdokument riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare handlingar, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationsdokumentet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Teckning eller anmälan om teckning i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (”BTA”) eller aktierna som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för en sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag.

Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i detta Informationsdokument eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Inbjudan att teckna aktier

Villkoren - Styrelsen i NorInvent AB beslutade den 26 maj 2016, med stöd av bemyndigandet lämnat vid årsstämman den 4 maj 2016, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av tjugo (20) aktier på avstämningsdagen den 7 juni 2016 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 5 SEK per aktie. Teckningstiden löper från och med den 8 juni till och med den 22 juni 2016. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 2 991 775 SEK före emissionskostnader som uppgår till 299 177 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas ökar aktiekapitalet med högst 29 917,75 SEK, från 598 355,86 SEK till högst 628 273,61 SEK, genom nyemission av högst 598 355 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 4,8 procent av kapitalet.

Tilldelning - För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till ytterligare andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare i NorInvent AB, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i NorInvent AB enligt villkoren i informationsdokumentet.

Lund den 26 maj 2016
NorInvent AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Jag har nu haft förmånen att, under min första tid som VD, lära känna NorInvent och alla de personer och processer som är involverade. Det har varit oerhört stimulerande och lärorikt och jag ser verkligen fram emot den resa som vi har framför oss!

Idag är vi redo för nästa steg. Fram till nu har vi framställt de fundamentala biokemiska grunderna och säkerställt den utrustning som krävs men nu är det dags att köra igång. Primärt innebär det att forskningsaktiviteten rampas upp i vårt laboratorium och planen för sommaren är intensiv. Ambitionen är att producera XtriG länkar och att utföra de första, och grundläggande, inbindnings- och frisläppandestudierna på våra pilotsubstanser. Parallellt med detta arbete kommer de första toxstudierna också rulla.

Administrativt pågår arbetet med att förbereda höstens börsintroduktion för fullt. Här är planen att ha all dokumentation på plats i god tid för att, i kombination med forskningsresultat, skapa en så optimal förutsättning som möjligt för en lyckad notering. Utöver det skapas också det administrativa ramverk som NorInvent kommer att behöva för att växa.

Jag hoppas och tror att du som varit med NorInvent under längre tid såväl som du som är nytillkommen tycker att det ska bli spännande att vara del av vår resa. Potentialen i XtriG, och hur den kan påverka hur vi tar läkemedel, är hisnande och jag ser verkligen fram emot att vara delaktig i att skapa framtidens läkemedelsplattform!

VD, Lars Lindström

Bakgrund och motiv till erbjudandet

Life Science - NorInvent är verksamt i en mycket aktiv och spännande bransch där nytänkande och omdanande idéer har möjlighet att förändra hur vi lever våra dagliga liv. Life Science-, är en tvärvetenskaplig forskningsgren-, som ägnar sig åt studiet av biologiskt liv, levande organismer-, samt inre och yttre förutsättningar för fortsatt liv. Bolagets patenterade XtriG plattform är en helt ny metod för bolag inom Läkemedelsindustrin för att uppnå nya och bättre egenskaper för befintliga läkemedel. Dessa egenskaper ger bolagen möjlighet till snabbare och exaktare medicinering, förlängd exklusivitet och minskade utvecklingskostnader.

Verksamheten - NorInvent går in i nästa fas av sin utveckling med en professionell ledning och styrelse som har erfarenhet och kunskap att bygga ett framgångsrikt Life Science bolag på en global marknad. Ett av delmålen är att notera bolagets aktier på en börs eller MTF för att säkerställa framtida kapitalbehov och möjliggöra handel i aktien. Under våren initierades arbetet inför notering. Bolaget arbetar idag med Partner Fondkommission och målsättningen är en notering under hösten på Nasdaq First North alternativt Aktietorget. I samband med noteringen kommer en större noteringsemission att genomföras till en aktiekurs som avspeglar NorInvents marknadspotential och forskningsresultat.. Värdet kommer att baseras på forskningsresultat och rådande marknadssituation. Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat om en mindre emission till förra höstens villkor till befintliga ägare i juni 2016 och en större till primärt nya aktieägare vid notering till en högre kurs.

Erbjudandet till befintliga aktieägare är att teckna sig i en företrädesemission där 20 innehavda aktier berättigar till teckning av en nyemitterad till höstens villkor. Därigenom kommer man att kunna tillgodogöra sig den utveckling som bolaget kommer att ha fram tills kommande notering.

Verksamheten i korthet fram till notering

Våren 2016 - Under våren har mycket arbete gjorts för att förbereda bolaget för börsnotering; från revisorer, rapporteringskapacitet, informationsregler m.m. Trycket och intresset för Life Science bolag har varit stort och möjligheten till riskkapital varit god. NorInvent uppfyller idag alla kriterier för notering och Styrelsen har satt september 2016 som preliminär tidpunkt för notering. Fram till dess är målsättningen att nå forskningsresultat som styrker XtriG plattformens egenskaper. Vi kommer att hålla full aktivitet under hela sommaren för att skapa bästa möjliga förutsättningar för en lyckad notering.

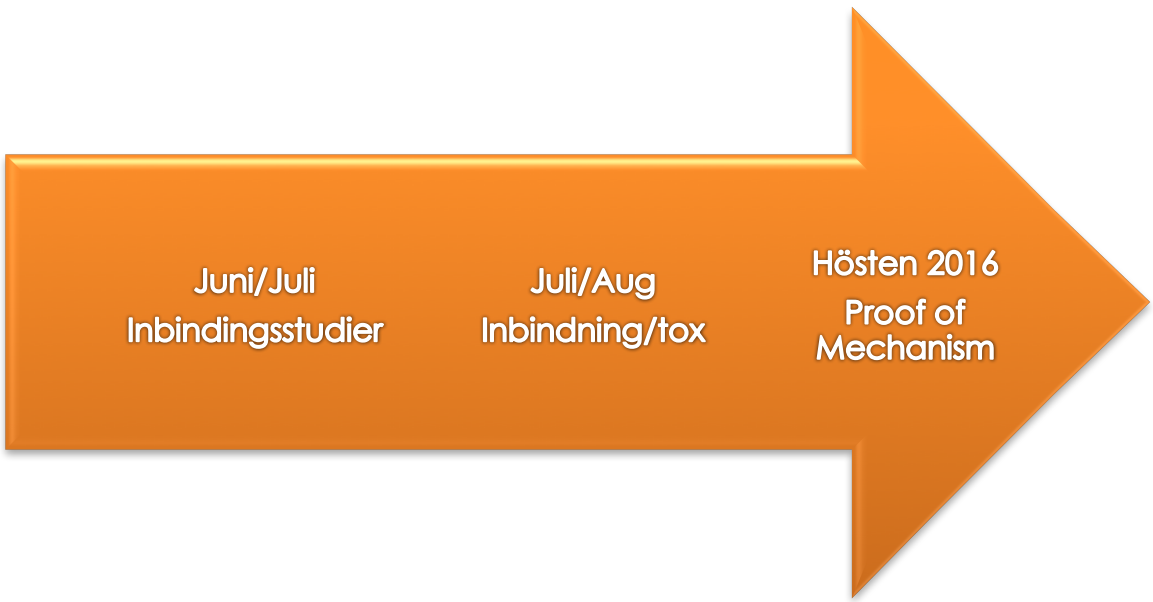
NorInvent produkt - NorInvent utvecklar ett nytt sätt att tillföra läkemedel utan att förändra den ursprungliga substansen. En utmaning under våren har varit att pedagogiskt beskriva möjligheterna med en ny beredningsform som XtriG och vad det innebär för marknadens olika aktörer. Finansmarknaden har liten tidigare erfarenhet av att granska utvecklingsbolag som utvecklar nya DD plattformar och dess möjligheter. NorInvents risk, kapitalbehov och tid till marknad är lägre än för bolag som utveckar nya läkemedel, samt att den potentiella markanden för NorInvents produkt är större än för traditionella läkemedelsbolag.

Det är viktigt att lyfta fram bolagets unika möjligheter i XtriG plattformen utan att bli uppfattat som ett bolag som utvecklar läkemedel eller behandlingar. Vi arbetar idag med flera olika partners för att tydliggöra produkten XtriG och dess potential som ny beredningsform inför noteringen.

Forskning och utveckling - Bolaget har gått in i en intensiv studiefas där slutmålet är Proof of Mechanism (PoM). NorInvent har initierat inbindningsstudier med pilotsubstanserna Ibuprofen och Nikotin. Under sommaren är vår ambition att binda substanserna till XtriG och frisläppa dem med saliv. Studierna består av tre huvudsteg.

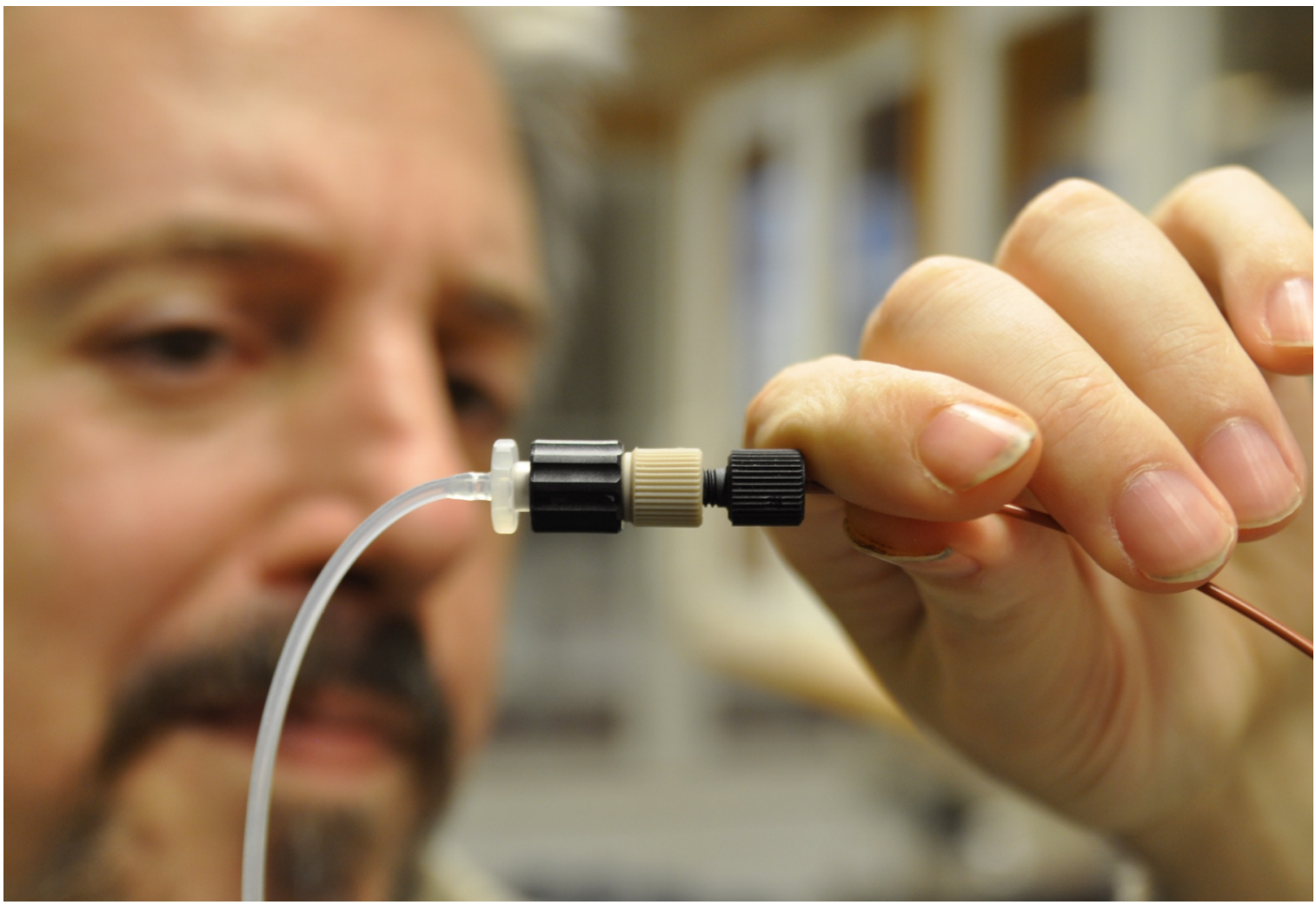
- Binda pilotsubstans till XtriG länken.
- Säkerställa att kopplingen är stark och klarar transport.
- Frisläppa pilotsubstans med saliv.

Studien skall genomföras tre gånger oberoende av varandra för att nå Proof of Mechanism. Parallellt med inbindningsstudierna kommer initiala toxikologiska studier på XtriG länken att genomföras. Bolagets målsättning är att nå PoM under hösten. PoM och toxikologi utgör grunden för nästa steg där XtriG plattformen testas i djurmodell eller klinisk Fas 1 på människa. Det skall understrykas att NorInvents PoM studier är mycket enklare än motsvarande studier vid framställning av nya läkemedel. Vi skall "bara" visa att XtriG kan binda, bära och frisläppa en läkemedelssubstans utan någon vikt vid substansens egenskaper eller verkan.



Notering - Styrelsen har beslutat om att notera bolagets aktier. NorInvent har för avsikt att notera bolaget på Nasdaq First North alternativt Aktietorget under hösten 2016. Noteringstidpunkten baseras både på marknadsförutsättningar och forskningsresultat och är preliminärt satt till andra halvan av september. Optimal tidpunkt är en positiv marknad kombinerad med PoM för att få en rättvis värdering vid notering. Värdet är beroende av både marknadsförutsättningar och forskningsresultat. Bolaget har träffat både Nasdaq samt Aktietorget och initierat noteringsarbetet. NorInvent kommer att använda Partner Fondkommission som certified advisor inför och vid notering. Styrelsen anser att det är viktigt att bolagets hela potential tydliggörs vid notering för att få den uppmärksamhet som bolaget förtjänar.

Steg fram till notering med preliminär tidslinje



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 7 juni 2016 var registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Nyemissionen. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Tjugo (20) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 5,00 SEK per aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Nyemissionen är den 7 juni 2016.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden 8 - 22 juni 2016. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 juni 2016 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, erhåller följande dokument från Euroclear:

- detta Informationsdokument,
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en särskild anmälningssedel utan bifogad inbetalningsavi, avsedd för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Bolaget registrerat hos bank eller annan förvaltare (i depå) erhåller inget Informationsdokument, någon emissionsredovisning eller några särskilda anmälningssedlar från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Tecknare med hemvist i Sverige

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under perioden 8 – 22 juni 2016. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear bl.a. erhållit en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi och en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den icke ifyllda inbetalningsavin enligt nedan:

Förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter ska utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel jämte bifogad inbetalningsavi

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen och den förtryckta inbetalningsavin ska utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln jämte bifogad inbetalningsavi användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Tecknaren ska på den särskilda anmälningssedeln och på inbetalningsavin ange det antal teckningsrätter som utnyttjas, det antal aktier som tecknas och det belopp som ska betalas. Inbetalningsavin används vid betalning. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas till PFK på nedanstående adress i samband med betalning och vara PFK tillhanda senast kl. 15.00 den 22 juni 2016. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Teckning är bindande.

Tecknare med hemvist utanför Sverige

Personer som har hemvist utanför Sverige som innehar teckningsrätter och äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till PFK på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter som är anställda i bolag som ingår i Koncernen och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till ytterligare andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d.v.s. under perioden 8 – 22 juni 2016. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter sker genom att en särskild anmälningssedel utan bifogad inbetalningsavi, avsedd för teckning av aktier utan företrädesrätt, fylls i, undertecknas och skickas till PFK på nedanstående adress. Anmälningssedeln ska vara PFK tillhanda senast kl. 15.00 den 22 juni 2016. Någon betalning ska inte ske i samband med anmälan. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel skickas in kommer endast den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Teckning är bindande.

Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikviden ska erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som inte erhåller tilldelning.

Insändning av anmälningssedlar samt rekvirering av Informationsdokument och anmälningssedlar

Anmälningssedlar skickas till, och Informationsdokument och anmälningssedlar kan rekvireras från PFK på nedanstående adress:

Partner Fondkommission AB
Emission: NorInvent AB
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
Telefon: 031-761 22 30
Telefax: 031-711 11 20

Betalda Tecknade Aktier (”BTA”)

BTA registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. När registrering av BTA har skett erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. För de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. VP-avi utsänds inte i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen avseende utdelning som inträffar efter emissionsbeslutet.

Handel med teckningsrätter och BTA

Bolagets aktie är inte upptagen till handel på någon lista. Det kommer inte att bedrivas någon organiserad handel med teckningsrätter eller BTA.

Övrigt

Bolagsstämmans beslut om Nyemissionen och bolagets bolagsordning hålls tillgängliga för tecknarna hos Bolaget.

NorInvent AB (publ)

Verksamhetsbeskrivning - NorInvent är ett medicintekniskt forskningsbolag som utvecklar en ny beredning för läkemedel baserad på patenterad kolhydratteknik. Bolagets Drug Delivery plattform, XtriG, möjliggör snabb och repetitiv administration av redan kliniskt testade och väl beprövade läkemedelssubstanser. Tekniken är resultatet av 20 års studier av Dr Jonatan Moses.

XtriG - NorInvents plattform XtriG baseras på en specifik kolhydratkedja som efter anpassning kan binda en läkemedelssubstans. Kolhydratkedjan och läkemedlet kopplas sedan till ett cellulosamembran som är den fysiska transportören av föreningen. Vid behandling läggs membranet under överläppen där läkemedelssubstansen frigörs av ett enzym i kroppens eget saliv. Läkemedlet överförs via munnens slemhinnor direkt till kroppens blodkärl för snabb effekt utan omvägen via magen. XtriG plattformen är en ny beredning, eller förpackning, av befintliga läkemedel.

Bättre egenskaper - NorInvents beredning innebär att dagens mediciner kan få snabbare tillslag, ge mindre belastning på kroppens organ, möjliggör lägre doser och ger mindre miljöpåverkan. För läkemedelsindustrin kan XtriG innebära förbättrad lönsamhet, kortare väg till marknaden för nya produkter, lägre utvecklingsrisk och möjlighet till förlängd exklusivitet.

Vision - Att lansera en kolhydratbaserad Drug Delivery plattform för globala läkemedelsbolag.

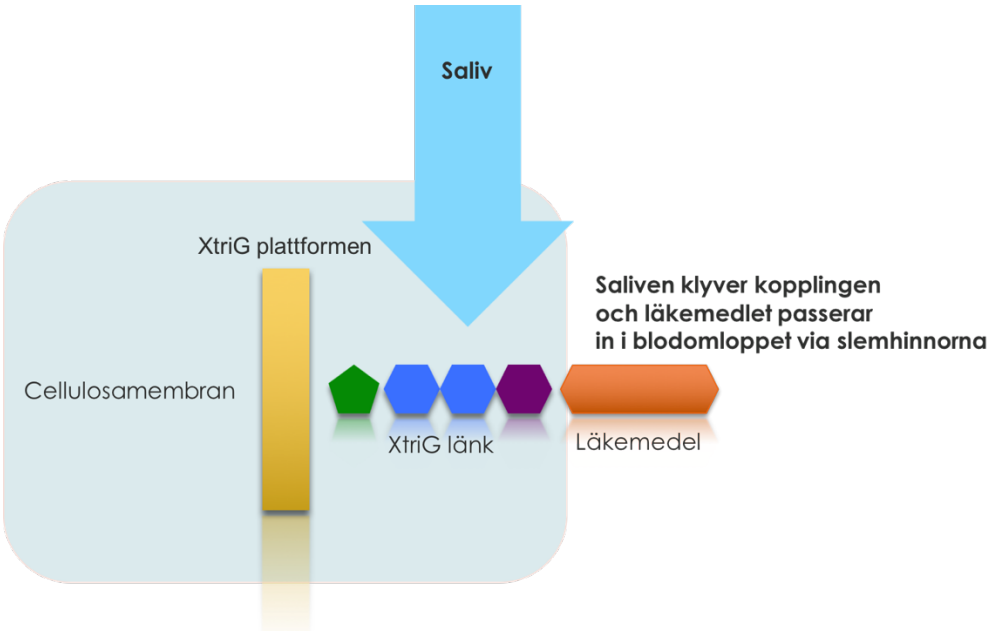
Mission - Att förbättra lönsamhet och egenskaper för befintliga läkemedelssubstanser genom Bolagets patenterade teknologi.

Affärsidé - Att licensiera ut plattformen till globala läkemedelsföretag mot ersättning i form av up front-, milestone och royaltybetalningar.

XtriG Plattformen

Tekniken - XtriG plattformen består av en patenterad kolhydratkedja (XtriG) kopplat till ett cellulosamembran. Kolhydratkedjan är, enligt läkemedelsverkets preliminära granskning, ett hjälpämne eller excipient som består av fyra molekyler, Xylos, Galaktos, Galaktos och Glukuronsyra. Dessa fyra molekyler kan binda läkemedelssubstanser kovalent genom ett mycket stort antal kopplingsmönster.

Den kovalenta bindningen mellan XtriG och läkemedel frigörs genom ett enzym i munnens saliv. Frisläppningen sker direkt när membranet sätts in under läppen varvid läkemedelssubstansen transporteras via munnens slemhinnor direkt till blodomloppet. Enkelt uttryckt kopplar XtriG läkemedel till ett pappersmembran på ett stabilt sätt. Istället för att svälja en tablett stoppas membranet in under överläppen och saliven frisläpper läkemedlet direkt till blodet via slemhinnorna för omedelbar verkan.



Egenskaperna - XtriG bereder befintliga läkemedel på ett nytt innovativt sätt. Jämfört med tablett innebär XtriG att man undviker omvägen via mage/tarm och utnyttjar den högre biotillgängligheten i munslemhinnan för ett bättre upptag. Biotillgänglighet innebär hur mycket av dosen som används under hela medicineringen. Resultatet av att använda XtriG blir:

- **Tillslagstid 5-8 min** – Tiden till effekt minskar från 30 – 45 minuter med tablett till 5 – 8 minuter med XtriG.

- **Lägre dos** – Preliminärt kan dosen minskas med upp till 90 % för vissa substanser med XtriG med hjälp av den högre biotillgängligheten

- **Mindre belastning på kroppen** – Den minskade dosen gör att belastningen minskar på kroppens organ som mage, lever och njurar.

- **Mindre miljöpåverkan** – XtriG minskar miljöpåverkan från läkemedel genom att mindre dos krävs och att större del av dosen används i kroppen i stället för att fortsätta ut i avloppet.

XtriG är en ny beredningsform

Bakgrund - XtriG är en ny beredning för befintliga läkemedel som använder kroppens kemi för att frisläppa substanser med hög precision och repeterbarhet. Beredningsform, eller läkemedelsform, beskriver vilken form ett läkemedel har för att kunna användas. Den aktiva substansen hos ett läkemedel är ytterst sällan direkt lämpat att användas. I stället gör med hjälp av olika hjälpämnen (excipienter) en mer lämplig form som ska vara anpassad att intas av användaren, och också för att ge läkemedlet en tillräcklig hållbarhet eller särskilda kemiska eller tekniska egenskaper.
De vanligaste beredningsformerna är menade att intas genom munnen (peroralt)

- Tabletter och kapslar - De kan vara av olika slag såsom snabbverkande, långtidsverkande (depot) eller magsaftsresistenta (frisläpper den aktiva substansen först i tarmen)
- Oral lösning och oral suspension - Flytande läkemedel innehållandes den verksamma substansen
- Resoribletter - En slags tablett som ej skall sväljas utan det aktiva ämnet skall absorberas genom munslemhinnan

Utöver dessa beredningsformer finns injektion, infusion (dropp), salvor, stolpiller, plåster m.fl.

Upptag i munnen - XtriG plattformen syftar till att möjliggöra intag i munnen utan sväljning med en större precision än vad befintliga perorala beredningar kunnat erbjuda tidigare. Precisionen uppnås genom att XtriG kemiskt binder den aktiva substansen till hjälpämnet (XtriG) och frisläpper det på enzymatisk kemisk väg via munnens saliv. Därmed säkerställs leverans på rätt plats vid rätt tidpunkt. Denna precision är vital för beredningar som arbetar med upptag via munslemhinnorna.

Många konkurrerande plattformar arbetar, till skillnad från XtriG, med olika typer av mekanisk frisläppning. Det innebär upplösning av filmer och tabletter via exempelvis saliv (vätska) eller konstruktioner som reagerar på pH eller salter. Repeterbar mekanisk frisläppning bygger på att användaren har rätt förutsättningar i munnen för att uppnå önskat resultat. Om frisläppandet inte är repeterbart kommer variationer i upptag, dos och tillslag att uppstå. För stora variationer kan innebära att plattformen inte är lämpad som beredningsform.

Repeterbarheten och precisionen som den kemiska frisläppningen kan erbjuda definierar NorInvents XtriG-plattform och möjliggör basen för en ny unik beredningsform.

Målmarknad

Hela Industrin - XtriG plattformen är generell och riktar sig till hela läkemedelsindustrin som alternativ beredningsform. XtriG kommer att utmana peroral beredning och då primärt tabletter. Tabletter är idag en av de vanligaste förekommande formuleringarna av läkemedel.

Ny beredning - NorInvents framtida kunder använder plattformen för utveckling och framtagning av nya produkter baserade på befintliga läkemedelssubstanser. De studier som NorInvent genomför har inte till syfte att skapa en produkt utan skall ses som en del av en modellportfölj som visar potentiella kunder på plattformens egenskaper.

OTC-marknaden - Den globala läkemedelsindustrin är en stor sektor där omsättningen förväntas uppgå till 1 300 Miljarder USD 2019. XtriG plattformen kommer initialt att riktas mot tillverkare i OTC-segmentet. OTC innebär försäljning av receptfria läkemedel på apotek samt även i detaljhandel och via internet. XtriG plattformens egenskaper gör att den möter de behov som dagens kunder ställer på nya produkter. Kunderna i denna kategori värdesätter egenskaper som tillslagstid, miljö, belastning på interna organ och tillgänglighet. OTC-marknaden globalt omsätter över 70 miljarder USD och är idag det snabbast växande segmentet i industrin. OTC-marknaden utvecklas idag främst genom nya innovationer för att nå konkurrensfördelar och diversifiering.

Ibuprofen - NorInvents pilotsegment är OTC-produkter där tillgänglighet och snabbt tillslag är viktiga faktorer vid val av behandling och köp av produkt. Från ett strategiskt perspektiv är marknader där konsumenterna driver efterfrågan en viktig parameter. Den globala marknaden för Ibuprofen (värk och feber) omsätter cirka 1,6 miljarder USD. Substansen är generisk och säljs globalt idag under många olika namn. I Sverige är Ipren och Ibumetin de största OTC-produkterna. NorInvent tror att en Ibuprofenprodukt lanserad på XtriG plattformen har stora möjligheter att attrahera kunder.

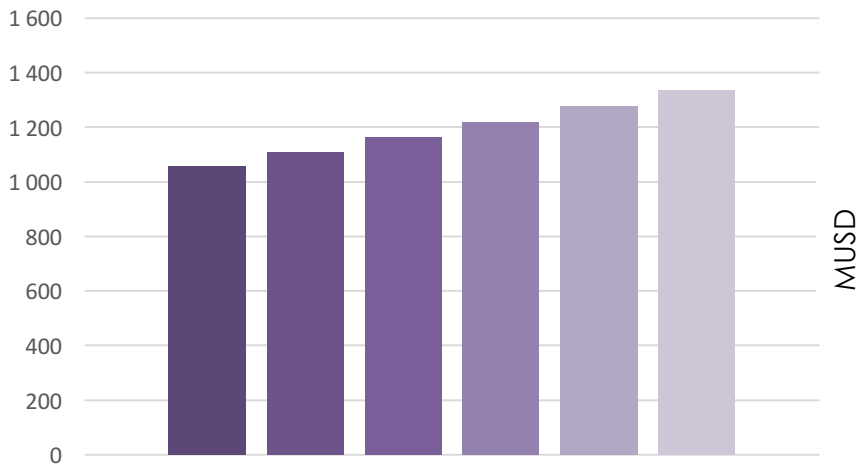
Nikotin NRT- Även segmentet för nikotinavvänjning (NRT) är globalt en potentiell marknad som växer. Segmentet består av många aktörer och beredningar finns i tuggummi, plåster och filmer. XtriG plattformen skulle kunna tillföra segmentet en ytterligare dimension baserat på det snabba tillslaget. Teoretiskt skulle användaren kunna uppleva en så kallad nikotinkick på grund av det snabba tillslaget. Idag söker tillverkare en beredning med en doseringskurva för en rökavvänjningsbehandling som liknar rökning eller snusning. Marknaden för NRT växer fortfarande i Europa och i USA men den stora tillväxten tros komma från forna Öst och Asien där NRT behandlingar fortfarande är ovanliga.

Många substanser - När Bolaget har nått en pilotprodukt eller fått ett erkännande som formulering skall hela läkemedelsindustrin bearbetas. XtriG plattformen är en konkurrerande beredning till tabletter, orala lösningar och resoribletter. Bolagets ambition är att möjliggöra för många läkemedel att omformuleras och lanseras i en ny och bättre version. Parallellt med marknadsbearbetningen kommer bolagets R&D att fortsätta arbetet med identifiering av kompatibla substanser.

Förlängd exklusivitet - En viktig del av marknadspotentialen är den möjliga förlängningen av exklusivitet på patenterade substanser som är på väg att förlora sitt skydd. NorInvent kommer att erbjuda möjligheten till en ny beredning och därigenom en förlängd exklusivitet till marknadens samtliga aktörer. För de substanser som är kompatibla är det förlängda skyddet värt mycket stora summor under hela den tid läkemedlet skyddas av NorInvents patent. Bolaget har valt att inte prognostisera några intäkter för dessa licenser men kan konstatera att de är betydande summor över tid.

Marknadsöversikt

Global marknad - Den globala läkemedelsmarknaden förväntas växa med i genomsnitt cirka 4,8 procent årligen från cirka 1 050 miljarder USD år 2014 till cirka 1 300 miljarder USD år 2019[1]. De stora läkemedelsföretagen har egen grundforskning men väljer gärna att samarbeta med, eller förvärva mindre och medelstora forskningsbolag för att öka möjligheterna att hitta innovativa projekt. NorInvents XtriG plattform kommer initialt att rikta sig mot OTC-marknaden vilket innebär försäljning av receptfria läkemedel på apotek men även i detaljhandeln och via internet. Plattformen kommer att utmana peroral beredning och då primärt tabletter. Nedanstående tabell visar den totala marknadsstorleken i US dollar för den globala läkemedelsindustrin 2014-2019.



Figur 1: Estimat för den totala läkemedelsmarknaden mellan 2014 - 2019

OTC-Marknaden

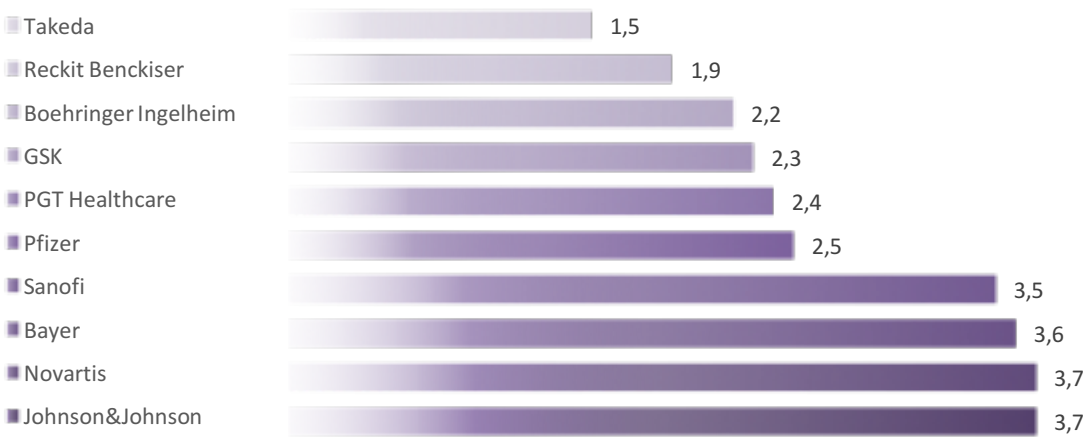
Snabb tillväxt - Generellt är OTC-marknaden en växande marknad. Sedan 2008 växer OTC-läkemedel snabbare än traditionella läkemedel. Både i USA och i Västeuropa söker patienter mer och mer egenvård via receptfria läkemedel snarare än att uppsöka den traditionella vården för enklare sjukdomstillstånd. Enligt Mordor Intelligence uppgick den globala marknaden för OTC-läkemedel till över 150 miljarder US dollar 2015 och förväntades växa till över 240 miljarder till 2020 vilket är tillväxt på 60 %.

[1] IMS Health Market Prognosis, May 2015

I USA överväger FDA att göra läkemedel för preventivmedel, värk, högt blodtryck och diabetes tillgängligta på OTC-marknaden. Preliminära beräkningar visar att, förutom bättre tillgänglighet, skulle besparingar för det amerikanska sjukvårdsystemet skapas på upp emot 102 miljarder USD per år enligt Consumer Healthcare Products Association (CHPA).

Demografisk utveckling - Den globala demografiska utvecklingen har skapat en köpstark konsumentgrupp av äldre. Dagens pensionärer är välbärgade och förväntar sig ett aktivt liv med hög livskvalitet även efter sitt yrkessamma liv. Konsumenterna i detta segment spenderar mer och mer pengar på hälsa och egenvård för att fortsätta ett gott liv. Historiskt sett har de stora läkemedelsbolagen valt att fokusera på sina lönsamma kärnområden och avyttrat eller minskat sin utveckling av OTC produkter. Idag är trenden den ombytta. OTC är det starkast växande marknadsområdet där värdetillväxten är som störst.
Globalt står Europa och USA för 43 % av OTC marknaden och anses som mogen trots en tillväxttakt på 7 %. Den riktiga drivkraften för marknadsexpansion står Sydamerika, Asien och Afrika för. Dessa regioner med Kina och Ryssland i fronten står för över 77 % av den globala OTC tillväxten.

Nya regler och möjligheter - Reglering av läkemedel har utvecklats olika i Europa där Sverige var ett av de sista länderna som tillät OTC läkemedel utanför den reglerade marknaden. Försäljning via Apotek är fortfarande den största försäljningskanalen men nya distributionskanalerna utvecklas och försäljningen via internet ökar. Ledande aktörer som Glaxo-SmithKline har upprättat egna direktkanaler på internet. Försäljning i livsmedelsaffärer ökar där man uppmätt dubbelt så hög omsättningshastighet på OTC-produkter jämfört med en normal apotekshylla. Sammantaget håller marknaden på att anpassa sig till nya konsumentbeteenden vilket skapar nya försäljningsmöjligheter. De största aktörerna på OTC-marknaden är idag Johnson & Johnson och Novartis / GSKs Joint Venture som bildades 2015.



Figur 2: Marknadsandel, största OTC tillverkarna år 2013, % Novartis och GSK har under 2015 bildat ett Joint Venture

Pilotmarknader

Pilotportfölj - Bolaget avser genomföra initiala studier på substanserna Ibuprofen, Nikotin och Skopolamin. Syftet med dessa pilotsubstanser är från Bolaget sida inte att färdigutveckla en produkt utan att visa på plattformens funktion och möjligheter för framtida partners, licenstagare eller köpare. Piloten ska visa möjlig lönsamhet, marknadspotential och konkurrensfördelar jämfört med dagens beredningar och plattformar.

Marknaden för Ibuprofen
Ibuprofen - Den globala marknaden för Ibuprofen omsätter cirka 1,6 miljarder USD. Segmentet smärta och värk representerade mer än 75 procent av marknaden år 2015, och förväntas ligga på liknande nivåer fram till 2022. På USA marknaden är den mest sålda produkten mot tillfälligt verk och feber Advil som baseras på Ibuprofen. Totalt omsätter Ibuprofen produkter på US OTC-marknaden över 500 MUSD.

Marknaden för Nikotin
Nikotin - Marknaden för NRT (Nicotine Replacement Therapy) värderas idag till cirka 1,6 miljarder USD globalt. Marknaden för NRT har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 2 procent de senaste fem åren[2]. Nya regleringar som förbjuder rökning offentligt borgar för en fortsatt tillväxt. Dessa produkter bedöms även under en femårsperiod att tillgängliggöras utanför apotek i en allt större utsträckning än idag.
Marknaden för Skopolamin
Skopolamin - Skopolamin är idag en receptbelagd substans och finns med i NorInvents pilotportfölj för att den i tidigare studier visat tydliga förbättringar vid upptag via munslemhinnorna. Den globala marknaden för illamående motsvarar den för Ibuprofen men består utav en rad olika aktiva substanser varför jämförelsen är missriktad. Bolaget ser möjligheter för en ny produkt baserad på Skopolamin med mindre dos och snabbare tillslag vid exempelvis åksjuka eller sjösjuka.

Marknadspotential

Förlängd exklusivitet - En viktig del av marknadspotentialen är den möjliga förlängningen av exklusivitet på patenterade substanser som är på väg att förlora sitt skydd. NorInvent kommer att erbjuda möjligheten till en ny beredning och en förlängd exklusivitet till marknadens aktörer. För de substanser som är kompatibla är det förlängda skyddet värt mycket under den förlängda exklusiviteten. Sedan 90-talet har restriktionerna på den Europeiska OTC-marknaden lättats. 1991 öppnades det första apoteket i en livsmedelsbutik i Storbritannien. Från 1999 tillåts kosttillskott att säljas i livsmedelsbutiker i Tyskland. Vidare tillåts begränsat utbud av OTC produkter att säljas på annat sätt än via apotek från år 2000 i Polen, 2001 i Danmark, 2003 i Norge och 2006 i Italien. I Sverige togs apoteksmonopolet bort i juli 2009 och från november 2009 kan vissa OTC produkter säljas utanför apotek.

[2] Lifestyle OTC's, Nicholas Hall's Reports, December 2014. Mätt i MSP (Manufacturer's Selling Price)

XtriG och Miljöpåverkan

Miljöpåverkan - Läkemedelssubstanser som kommer ut i våra vattendrag är idag ett stort miljöhot. I Läkemedelsboken 2014 skriver Joakim Larsson, Sahlgrenska Akademin, Göteborgs universitet, Göteborg och Lars Lööf, Läkemedelskommittén, Landstinget Västmanland om Läkemedel i miljön. Författarna inleder med:

”De allra flesta läkemedel är avsedda att påverka fysiologiska processer i människokroppen redan vid låga koncentrationer. När läkemedel hamnar i naturen, t ex via vårt kommunala avloppsvatten, finns det därför en risk att de också påverkar fysiologiska processer i andra organismer.

Stör djur och natur - En av de mest studerade effekterna av läkemedel i miljön är störningar av fortplantningen hos fisks som orsakas av exponering för bl a etinylöstradiol från antikonceptionsmedel. Den dramatiska kollapsen av gampopulationer på den indiska subkontinenten som en följd av diklofenak-exponering utgör ett annat exempel.

EU regler - Med nuvarande EU-lagstiftning går det inte att förbjuda humanläkemedel som utgör en potentiell risk för miljön. Det behövs därför ett medvetet och samordnat arbete från olika aktörer i läkemedelskedjan för att minska den totala miljöbelastningen på andra sätt. Källorna till dagens miljöpåverkan kommer från olika verksamheter där avloppsvatten är den enskilt största källan. De läkemedel som inte bryts ner i kroppen går via avloppsvattnet eller slammet ut i våra vattendrag och åkrar. Vissa substanser kan renas till 100 % medan andra går nästan opåverkade genom reningsprocessen. Vattenlevande organismer tar sedan upp läkemedelssubstanser via sina gälar, vilket ger en mycket högre påverkan än via intag när man dricker. Resultatet kan leda till missbildningar, minskad fertilitet eller död för de djur som kommer i kontakt med läkemedelsresterna.

XtriG löser - NorInvents plattform för läkemedelsdistribution löser många av de problem som författarna tar upp i boken. Grundläggande är att dagens läkemedelssubstanser i allmänhet är stabila ämnen för att klara transport och för att undgå att brytas ner i den sura miljön i magen eller vid första passagen genom levern. Motståndskraft är således en positiv och önskvärd egenskap hos en läkemedelssubstans. Motståndskraften innebär också att svårnedbrytbara substanser kan ha lättare att passera reningsverk och de kan överleva länge i miljön (dvs de är persistenta). Det gör att de kan spridas över större områden och det finns större risk att de ska kunna ansamlas i tillräckligt hög koncentration för att ge effekter på miljön.

Gröna läkemedel - Intag av läkemedel via NorInvents plattform möjliggör utveckling av ”gröna” läkemedel som inte är lika motståndskraftiga eftersom varken mage eller lever kommer att passeras av den aktiva substansen. Det innebär att substansen blir nedbrytbar och kan renas i en konventionell reningsanläggning.
Idag är problematiken svårlöst då produktion, framställning och distribution är ytterst komplex och global. Idag görs försök att upprätta riktlinjer för hur miljöpåverkan kan minskas globalt. Inom industrin forskas det mycket på miljövänligare processer och ”gröna” läkemedel. Dock prioriteras inte miljön före patientnytta och de ekonomiska fördelarna är idag försumbara för att prioritera miljövänliga preparat. Idag finns incitament inom vården att välja det minst miljöpåverkande alternativet vid

likvärdiga läkemedel och FASS har sedan 2004 påbörjat miljömärkning av läkemedel. Mycket av dagens lösningar bygger på befintlig teknik och syftar till mindre användning och bättre kontroll av läkemedel.
NorInvents forskning kan erbjuda lösningar för miljöarbetet i hela läkemedelskedjan.

Framtida incitament - Incitament och riktlinjer inom EU påvisar att vården skall, vid likvärdiga alternativ, välja det preparat som har minst miljöpåverkan. Svenska Läkemedelsverket har minskad miljöpåverkan som ett av sju prioriterade områden i sin handlingsplan. Detta innebär att intag via NorInvents membran skulle kunna bli en ny standard och ge läkemedelsindustrin de ekonomiska incitament som krävs för att prioritera miljöfrågan.

Intäktsmodell

Licensmodell - Intäktsmodellen bygger på upfront-, milestone-, royalty och/eller royaltyintäkter. NorInvents framtida royaltyintäkt bör motsvara 10-20 procent av nettoförsäljningen för sålda läkemedel baserade på plattformen. I detta skede är det svårt att prognostisera när och hur stora intäkterna kommer att vara. Intäktens utseende, storlek och tidpunkt styrs av bolagets framtida kunder/partners. NorInvents licenstagare står för kostnaden för utveckling och klinisk prövning av den nya produkten. Framtida licensintäkter kommer därför att utgöra ett mycket högt täckningsbidrag då NorInvent inte har några större direkta kostnader kopplade till intäkten. Kostnaden för forskning och utveckling sker på ett tidigare stadium för NorInvent.

Ersättningsnivåer - Licensavtalen har ofta flera olika ersättningsnivåer. Först får licensgivaren en upfront ersättning för att upplåta rättigheter och möjligheter för att utveckla en produkt. Därefter görs s.k. milestones ersättningar efter givna delmål under processen. Vid lanseringen av produkten övergår ersättningen till en löpande royaltyersättning baserad på exempelvis försäljning eller antal. Bolaget har granskat de licensaffärer för DD plattformar som gjorts i marknaden senaste åren. I tabellen nedan visas ersättningsintervallen i avtalen. I NorInvents fall är det aktuellt med ett avtal per substans eller substansfamilj.

Gjorda licensavtal för DD plattformar

- Upfront 5 – 69 MUSD
- Milestones 20 – 700 MUSD
- Royalty 10 – 20 % av nettoförsäljning

Det är högst troligt att första OTC-produkten utvecklas som ett Joint Venture-projekt tillsammans med en läkemedelstillverkare där båda parter är aktiva. I ett venture projekt förväntas NorInvents andel av framtida intäkter vara större än vid en ren licensrelation.

Många möjliga substanser - Intäktsmodellen skall betraktas utifrån sannolikheten att Bolagets forskning och patenterade plattform kan attrahera licenstagare. XtriG plattformen kan användas för ett flertal lönsamma substanser som tillverkas på

generiska marknaden som NRT 1,6 miljarder USD, Viagra över 2 miljarder USD och så vidare.

Sammanfattningsvis så utgår storleken på framtida intäktsströmmar från Bolagets kunders försäljning varför det är svårt att estimera. NorInvent står inte för utvecklings- och försökskostnader vid framtagning av nya produkter vilket ger en hög lönsamhet per såld licens eller projekt. Modellportföljen innehåller läkemedelssubstanser som Bolagets ledning anser har stor attraktionskraft med hög lönsamhetspotential för både potentiella partner och NorInvent.

NorInvent Forskningsplan 2016

Forskningsmål - NorInvents studier har två grundsyften. Först skall XtriG länkens funktion och egenskaper bevisas och dokumenteras i laboratoriemiljö. Detta är uppnått när Bolaget genomfört tre av varandra oberoende studier som visar samma resultat (Proof of Mechanism). Det andra steget är att visa XtriG plattformens farmakokinetiska förbättringar av en läkemedelssubstans vad gällande plasmakoncentration och teoretisk tillslagstid (Proof of Concept). Dessa data uppnår Bolaget i en djurmodell eller en mindre humanstudie. Syftet med studien är att ta fram en modellportfölj med data på pilotsubstanser som kan ligga till grund för framtida partners och kunder.

Vår/sommar 2016 - Verksamheten under våren 2016 fokuserat på att framställa en större mängd av XtriG i egen cellodling. Det krävs volym av XtriG-länkar av säkerställd kvalitet för att genomföra inbindnings studier med läkemedelssubstans. Initialt tas länken fram vida egen cellodling. Där länken renas och märks med isotoper för att kunna följas och extraheras. Denna process görs initialt för hand och kommer vid produktion att framställas syntetiskt. Under kvartal 2 kommer första studierna på Ibuprofen att genomföras. Studierna görs i en kromatograf och syftar till att påvisa inbindning och frisläppning av Ibuprofen till XtriG länken. Målsättningen är att under senare delen av kvartal 3 kunnat påvisa en frisläppning av pilotsubstanser till XtriG länken med salivenzymer. Tre oberoende av varandra studier innebär att NorInvent nått Proof of Mechanism. Parallellt med inbindningsstudierna kommer dokumentation för den kliniska fasen förberedas.

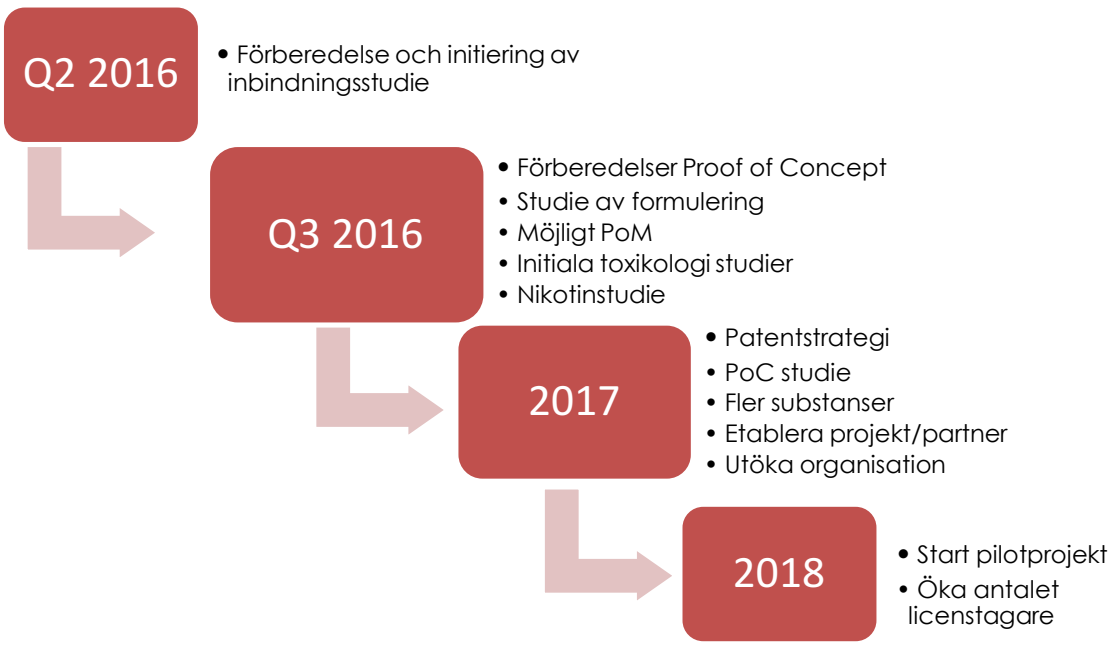
Höst/vinter 2016/2017 - Parallellt med att studierna för Proof of Mechanism kommer en rad toxicitetsstudier att genomföras. Studierna syftar inte på läkemedelssubstansen utan endast på XtriG-länken i dess olika former, inbunden, frisläppt och spjälkad i kroppen. Detsamma gäller NorInvents studier på XtriG länken som excipient och dess egenskaper. NorInvent är inte intresserade av pilotsubstansernas egenskaper utan endast hur molekylen transporteras till kroppen och hur XtriG länken agerar under transporten. Sammantaget skall höstens forskningsarbete leda till en Proof of Concept studie. Bolaget har tidigast möjlighet att göra en initial PoC studie i en djurmodell under senhöst/vinter 2016. Väljer bolaget en frivillig fas 1 humanstudie med ibuprofen kommer den att kräva mer arbete och resurser och förväntas inte påbörjas från tidigast Q2 2017.

Proof of Mechanism & Proof of Concept

PoM & PoC - Proof of Mechanism (PoM) och Proof of Concept (PoC) är viktiga delmål i NorInvents verksamhet. Benämningarna finns i olika forsknings och utvecklingsmiljöer och har därför lite olika betydelse. För NorInvent är läkemedelssubstansen inte relevant att studera eftersom XtriG plattformen endast skall binda och frisläppa substansen. Det innebär att Bolagets studier fokuserar på själva inbindningen, transporten och frisläppningen av substansen och inte dess verkan. Begreppen används inom läkemedelsutveckling och kan beroende på företag och verksamhet ha olika betydelse. Principiellt syftar termerna till att visa vilken typ av effektmått som ska visas för att uppnå önskat resultat. Det innebär att det är den nya läkemedelssubstansens verkan och effekter som studeras. Jämfört med läkemedelsforskning är NorInvents studier enklare, snabbare och billigare att genomföra.

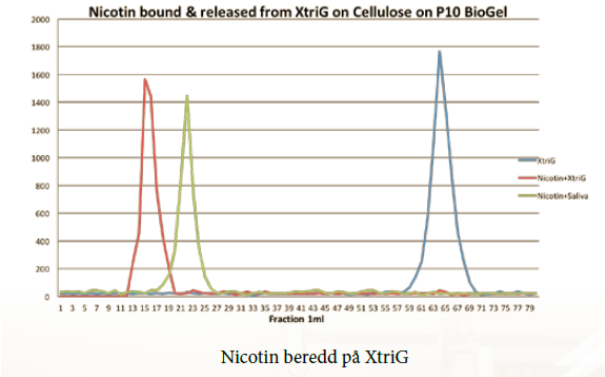
För NorInvents studier betraktas PoM och PoC enligt nedan.
Proof of Mechanism (PoM) relaterar till tidiga faser av plattformsutveckling i preklinisk fas. PoM är uppnått när Bolaget kan påvisa en inbindning av läkemedelssubstans och att salivenzymer bryter XtriG länken och frisläpper substansen.

Proof of Concept (PoC) relaterar oftast till tidiga kliniska faser (fas 1 och 2) och är effektmål. PoC är uppnått när Bolaget kan påvisa frisläppning i djur eller humanmodell med kinetisk data som överensstämmer med den perorala formuleringen av ursprungssubstansen vad gäller plasmakoncentration men med lägre dos.

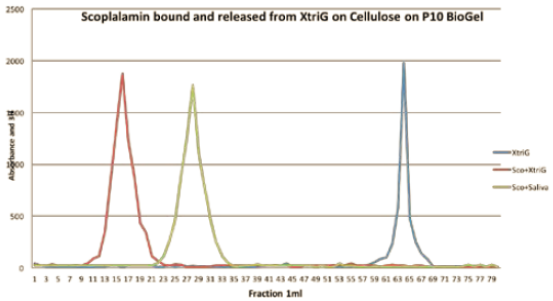


Tidigare studier på XtriG

Jonatan Moses har i tidigare studier visat att genom att fästa substanserna skopolamin, nikotin och Ibuprofen på XtriG på en pelare i peristaltisk miljö att dessa binder och inom en 5-8 min cykel har frisläppt all farmaka oförändrad.



Nicotin beredd på XtriG



Skopolamin beredd på XtriG

XtriG plattformen har även använts i ett djurförsök på råtta med framgång. Råttor utsattes för 3G varav hälften fått enbart XtriG och andra hälften fått XtriG med skopolamin. De råttor som mottagit skopolamin via XtriG hade bibehållen balans och orienteringsförmåga, vilket inte var fallet med kontrollgruppen.

Organisation

Ledning

VD, Lars Lindström - Kemiingenjör. Tidigare General Manager/VD for MKS Umetrics AB 2007 - 2014. Över 30 års erfarenhet från läkemedelsbranschen och global försäljning.

R&D, Dr Jonatan Moses - PhD Medical Science. Specialist inom glykobiologi, cellbiologi samt miljökemi. Upphovsman och grundare till NorInvent AB

Styrelsen

Bo Kollberg, Ordförande - Vice President och General Manager för Consumer Healthcare på GlaxoSmithKline (GSK) under perioden 1998 till 2012.

Gösta Hiller - Medicine doktor vid Lunds Universitet. Tidigare Senior preklinisk forskare på AstraZeneca, klinisk projektledare och global projektledare för utveckling av både småmolekyls- och biologiska läkemedel

Ingela Stenberg – Civilingenjör, Teknisk Fysik, Authorized Patent Attorney, Specialist på IP frågor med lång erfarenhet från tidiga Life Science bolag.

Joel Carlsson, Suppl. - VD My Exchange AB, Arbetat med riskkapital finansierade bolag sedan 2008 och är storägarnas representant.

Utöver ovan arbetar tre medarbetare i laboratoriet och med administrativa funktioner i bolaget. Totalt har bolaget idag 5 anställda.

Verksamheten består idag av en kärna med nyckelpersoner och ett nätverk av specialister och resurser i form av konsulter. Ambitionen har varit att använda Bolagets kapital till kärnverksamheten och undvika att bygga en stor overhead struktur. Strukturen ger fördelar i att NorInvent kan använda spetskompetens för uppgifter som ligger utanför Bolagets kärnområde.

Utveckling - Organisationen kommer att utökas med en eller två personer under 2016 för att möta dels en utökad forskningsverksamhet och dels de krav som ställs på ett noterat bolag. Organisationen skall primärt stödja forskningsstudierna och skall planera arbetet för att uppnå Bolagets delmål, Proof of Mechanism och Proof of Concept. Under 2017 förväntas ytterligare anställningar för stödfunktioner som administration, BMA och ekonomi.

Marknad - Allt eftersom Bolagets mål är uppfyllda påbörjas nästa fas i den organisatoriska utvecklingen. Bolaget behöver en global marknads och försäljningsorganisation för att nå potentiella intressenter för XtriG plattformen. Dessa uppgifter ligger initialt på VD men kommer att innebära anställningar av marknadsresurser. De organisatoriska målen kvarstår vid forskningen men flyttas succesivt mer mot marknad och försäljning.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i NorInvent har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Vidare har, utöver vad som angivits ovan, ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mal (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt for officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat satt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren. Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via NorInvents adress som återfinns i slutet av Memorandumet.
I övrigt har ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner, som är eller var ovanliga avseende karaktär eller villkor, under nuvarande, föregående eller tidigare verksamhetsår. Ej heller har Bolaget varit inblandat i affärstransaktioner med Bolagets revisor eller lämnat lån, ställt garantier, eller ingått borgen för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget. Inga avtal är ingångna innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i NorInvent AB under viss tid. Ingen har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i eller tillträtt sin anställning som VD. Det

föreligger inte, utöver vad som redovisats ovan, några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt NorInvents bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Per dagen för Memorandumets avgivande uppgår Bolagets aktiekapital till 598 355,86 SEK fördelat på 11 967 117 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,50 SEK. Aktierna i NorInvent är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och dominerade i SEK. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget, utan begränsningar i rösträtten. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Beslut om utdelning fattas på bolagsstämma. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av stämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelning till aktieägarna lämnas vanligen i form av kontantbetalning per aktie genom Euroclear Sweden, men kan också betalas ut på annat sätt än kontant (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget med förbehåll för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelningspolicy

NorInvent har hittills inte lämnat utdelning och Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning inom de närmsta två åren. Eventuella vinstmedel kommer istället att återinvesteras i Bolagets produktutveckling och affärsutveckling.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Aktierna är utställda på innehavare. Inga aktiebrev har således utfärdats för Bolagets aktier. Aktiernas ISIN-kod är: SE0007870902.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 11 september 2014.

År	Händelse	Ökning antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2014	Bildande		50 000,00	50 000,00	10 000 000	0,0050
2014	Riktad emission	496 085	2 482	52 482,46	10 496 492	0,0050
2015	Riktad emission	527 625	2 638	55 120,58	11 024 117	0,0050
2015	Fondemission		496 085	551 205,85	11 024 117	0,0500
2015	Riktad emission	180 000	9 000	560 205,85	11 204 117	0,0500
2016	Riktad emission	763 000	38 150	598 355,86	11 967 117	0,0500
2016	Pågående emission	598 355	29 917,75	628 273,61	12 565 472	0,0500

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i NorInvent uppgick per den 31 mars 2016 till 360 stycken.

Ägare per 31 mars 2016	Antal aktier	Andel röster och kapital
Jonatan Moses	2 000 000	16,71 %
Svanströmer m. familj	978 371	8,17%
Roy Mollberg	794 616	6,64 %
Peter Ahlberg	787 436	6,58 %
Bengt Johansson	685 715	5,73 %
Övriga	5 238 009	56,17 %
Totalt	**11 967 117**	**100 %**

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för NorInvent känner till föreligger inga aktieägaravtal eller överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över NorInvent. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Optionsprogram

Årsstämman den 5 maj 2016 beslutade om ett optionsprogram där bolaget emitterade högst 700 000 teckningsoptioner. Optionerna berättigar till teckning av högst 700 000 aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna riktades till ledande befattningshavare, styrelseledamöter och vissa nyckelpersoner. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 januari 2018 till och med den 31 december 2020. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 8 SEK. Betalning ska erläggas kontant eller genom kvittning.

Bemyndigande
På den extra bolagsstämman den 5 maj 2016 fick styrelsen ett bemyndigande att fatta beslut om en eller flera nyemissioner av aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid ett eller flera tillfällen. Detta bemyndigande är sammanlagt på högst 3 000 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 150 000 SEK.

Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2014 och 2015 är hämtade ur Bolagets årsredovisningar. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", NorInvents reviderade räkenskaper för 2014 och 2015 med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade i Memorandumet genom hänvisning.

Årsredovisningarna för år 2014 och 2015 som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets revisor har granskat årsredovisningarna. Den finansiella informationen som sammanfattas i detta avsnitt har dock inte granskats av revisor och utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i kr	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-09-11 - 2014-12-31	2016-01-01 - 2016-03-31	2015-01-01 - 2015-03-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	16 730	-
Rörelsens kostnader				
Råvaror & Förnödenheter	-	-	-45 207	-
Övriga externa kostnader	-2 599 506	-182 323	-385 303	-1 089 387
Av/nedskrivningar av materiella och Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-5 834	-
Personalkostnader	-1 224 506	-227 580	-276 342	-180 683
Rörelseresultat	**-3 824 012**	**-409 903**	**-695 956**	**-1 270 070**
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	5	-	2	2
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-73 838	-	--	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-4 418	-	-115	-

Resultat efter finansiella poster	**-3 902 263**	**-409 903**	**-696 069**	**-1 270 068**
Resultat före skatt	**-3 902 263**	**-409 903**	**-696 069**	**- 1 270 068**
Årets resultat	**-3 902 263**	**-182 916**	**-696 069**	**-1 270 068**

Balansräkning i sammandrag

Belopp i kr	2015-12-31	2014-12-31	2016-03-31	2015-03-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	526 468	526 468	526 468	526 468
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och andra tekniska Anläggningar	-	-	344 166	-
Finansiella Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	66 162	-	66 162	
Summa anläggningstillgångar	592 630	526 468	936 796	526 468
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	92 595	99 096	134 173	222 565
Kassa och bank	3 742 453	257 493	2 182 933	928 818
Summa omsättningstillgångar	**3 835 048**	**356 589**	**2 317 106**	**1 151 383**
Summa Tillgångar	**4 427 678**	**883 057**	**3 253 902**	**1 677 851**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (10469492 aktier)	552 106	52 482	598 356	52 482
Nyemission under registrering	38 150	-	-	1 668
	590 256	52 482	598 356	54 150
Fritt eget kapital				
Överkursfond	6 950 756	891 205	6 942 656	2 557 661
Balanserad vinst eller förlust	-182 916	-	-4 085 180	-182 916
Årets resultat	-3 902 263	-182 916	-696 069	-1 270 068
	2 865 577	708 289	2 161 407	1 104 677
Summa eget kapital	**3 455 833**	**760 771**	**2 759 763**	**1 158 827**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	124 101	-	88 708	392 700
Skulder till koncernföretag	56 917	-	47 717	-
Övriga kortfristiga skulder	57 979	100 208	41 988	85 321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	732 848	22 078	315 726	41 003
	971 845	122 286	494 139	519 024
Summa eget kapital och skulder	**4 427 678**	**883 057**	**3 253 902**	**1 677 851**

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

NorInvent AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bilades och registrerades hos Bolagsverket den 11 september 2014. Bolaget har sitt säte i Lund, Skåne län. Associationsformen är publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Koncernstruktur

NorInvent AB består idag av moderbolaget NorInvent AB och dotterbolaget Neoinvent Medical AB, 556752-8582 som ägs till 57 % av NorInvent AB. Neoinvent Medical AB är under likvidation, för mer info se Likvidation Neoinvent Medical AB nedan.

Huvudkontoret ligger i Medicon village i Lund där samtliga anställda inom NorInvent arbetar. Antal anställda i Bolaget är 4 stycken.

Likvidation i dotterbolaget Neoinvent Medical AB

Likvidationen beslutades 2015-06-16. NorInvent har gjort nedsättningar på fordringar på dotterbolaget med 73 838 kr där fordringar om 66 162 kr kvarstår. Det är bolagets bedömning att kvarvarande fordringar om 66 162 kommer att regleras i dess helhet.

Väsentliga avtal

Kundavtal
NorInvent har vid avlämnandet av detta Informationsmemorandum inte ingått något kundavtal.

Leverantörsavtal
Bolaget har sedvanliga leverantörsavtal

Transaktioner med närstående
Det föreligger inte några transaktioner med närstående och bolaget är inte part i något avtal som inte ingåtts på kommersiella villkor.

Tvister och rättsliga processer
Bolaget är inte idag och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, inklusive skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller annars skulle kunna få betydelsefulla följder för Bolagets finansiella ställning.

Tillstånd och licenser
Bolaget bedriver ingen tillstånds- eller licenspliktig verksamhet.

Försäkringar
Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

Immateriella rättigheter
NorInvent äger patent i fyra länder och söker i ytterligare sju regioner enligt nedan. Det befintliga patentet skyddar XtriG länken och alla tänkbara kopplingar till denna. Patentet löper fram till 2028. Bolagets patentstrategi innebär att NorInvent skall försöka patentera de unika kopplingarna till varje substans som identifieras.

Rättighet	Region	Giltighetstid	Status
Metodpatent	Sverige	Godkänd 2015-02-17	Godkänt
Metodpatent	Ryssland	Godkänd 2015-01-12	Godkänt
Metodpatent	Kina	Godkänd 2015-01-30	Godkänt
Metodpatent	Japan	Godkänd 2015-06-26	Godkänt
Metodpatent	Brasilien	Ansökan inlämnad: 2010-06-19	Pågående
Metodpatent	Kanada	Ansökan inlämnad: 2010-06-19	Pågående
Metodpatent	EPO	Ansökan inlämnad: 2009-12-21	Pågående
Metodpatent	Israel	Ansökan inlämnad: 2010-06-19	Pågående

Metodpatent	Indien	Ansökan inlämnad: 2009-12-21	Pågående
Metodpatent	Syd-Korea	Ansökan inlämnad: 2009-12-21	Pågående
Metodpatent	USA	Ansökan inlämnad: 2009-12-21	Pågående

Bolagsordning

§ 1 Firma
Bolagets firma är NorInvent AB (Publ).

§ 2 Styrelsens säte
Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

§3 Verksamhet
Bolaget skall bedriva forskning och utveckling inom biomedicin och medicinteknik samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital
Aktiekapitalet utgör lägst 500.000 kronor och högst 2 000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier
Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000 stycken.

§ 6 Styrelse och revisorer
Styrelsen består av 3 - 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.
För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma
Kallelse till bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman enligt nedan.
annons i Post– och Inrikes Tidningar
annons i DN.
på företagets webbplats

§ 8 Öppnande av stämma
Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 9 Årsstämma
Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.
På årsstämma skall följande ärenden förekomma.
1) Val av ordförande vid stämman;
2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
3) Godkännande av dagordning;

4) Val av en eller två justeringsmän;
5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6) Föredragning av framlagd årsredovisning och, i förekommande fall, revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7) Beslut
a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår
Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-- 1231.

§ 11 Avstämningsförbehåll
Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).