



INBJUDAN TILL TECKNING  
AV AKTIER SEPTEMBER 2016



NANOLOGICA

# VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") i Nanologica AB (publ) om högst 1 259 305 aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare som beslutades av en extra bolagsstämma den 12 september 2016. Teckningskurs för aktierna uppgår till 18,00 kronor per aktie. Vid full teckning tillför Företrädesemissionen 22,7 MSEK före transaktionskostnader. Med "Nanologica" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Nanologica AB (publ), organisationsnummer 556664-5023, den koncern som Nanologica AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Nanologica AB (publ). Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

Detta Memorandum utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantaget prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i Erbjudandet understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har därför inte heller granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

För Memorandumet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## INVESTERARE HEMMAHÖRANDE UTANFÖR SVERIGE

Nanologica har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Företrädesemissionen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med ändringar, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA eller provins i Kanada eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk

rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

## ATT INVESTERA I AKTIER

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Nanologica och Företrädesemissionen enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlitna sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Nanologicas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Nanologicas framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Nanologica lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## MARKNADSFÖRETRÄDE OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information om Nanologicas bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

## FINANSIELLA OCH LEGALA RÅDGIVARE

Redeye AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Nanologica vid upprättandet av Memorandumet. Då all information i Memorandumet härrör från Nanologica friskriver sig Redeye AB och Advokatfirman Lindahl KB sig från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i Nanologica och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum. Aktieinvest Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

## OFFENTLIGGÖRANDE

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.nanologica.com](http://www.nanologica.com), Aktieinvests hemsida, [www.aktieinvest.se/emissionsuppdrag](http://www.aktieinvest.se/emissionsuppdrag), AktieTorgets hemsida, [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) samt på Redeyes hemsida, <http://beta.redeye.se/ongonging-transactions>.

---

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

## FÖRETRÄDESRÄTT

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Nanologica berättigar till en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. I den utsträckning de emitterade aktierna inte tecknas med företräde skall dessa erbjudas aktieägare och andra till teckning.

## TECKNINGSKURS

18,00 kronor per aktie

## AVSTÄMNINGSDAG

19 september 2016

## INFORMATION OM AKTIEN OCH RELATERADE INSTRUMENT

Nanologicas aktie handlas på AktieTorget under kortnamnet NICA.

ISIN-kod aktien: SE0005454873

ISIN-kod teckningsrätt: SE0009143373

ISIN-kod betald tecknad aktie (BTA): SE0009143381

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden från och med den 21 september till och med den 5 oktober 2016.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker från och med den 21 september till och med den 3 oktober 2016.

## HANDEL MED BTA

Handel med BTA sker från och med den 21 september 2016 till och med den dag då emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet på oktober 2016.

## TECKNING OCH BETALNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningsedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som kan erhållas från Aktieinvest FK AB eller från Nanologica på [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se) respektive [www.nanologica.com](http://www.nanologica.com). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet.

---

## Innehållsförteckning

Viktig information	2	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	32
Erbjudandet i sammandrag	3	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	34
Risikfaktorer	4	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	36
Inbjudan till teckning av aktier	7	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	38
Bakgrund och motiv	8	Legala frågor och övrig information	42
VD har ordet	12	Bolagsordning	44
Villkor och anvisningar	14	Vissa skattefrågor i Sverige	45
Marknads- och verksamhetsöversikt	16	Adresser	48
Finansiell utveckling i sammandrag	26		

# RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Nanologica och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Nanologica, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Nanologica eller branschen, sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Nanologicas verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga kan få en väsentlig inverkan på Nanologicas verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

## BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### KOMMERSIALISERING AV PRODUKTER

Trots goda resultat för produkter i Bolagets egna tester och sådana genomförda av kunder finns risk för att produkterna inte blir kommersiellt framgångsrika. Olika kunder har olika testmetoder och förutsättningar, vilket gör att Bolagets produkter kan prestera mer eller mindre bra i tester och även på andra sätt vara mindre attraktiva än konkurrerande produkter. Det är först när flera kunder återkommande beställer produkter som den tekniska/affärskritiska risken minskar och den kommersiella potentialen ökar. Detta kan leda till att Bolaget fortsätter att investera i produkter med goda testresultat och att dessa investeringar senare visar sig vara olönsamma.

Nanologica har nyligen inlett en stor satsning på kromatografi och som ett led i detta har Bolaget dels breddat sin verksamhet till att även omfatta så kallade kolonner, dels beslutat att bilda ett försäljningsbolag i Indien tillsammans med en lokal aktör. Det gemensamma bolaget ska bedriva försäljning av kromatografiprodukter på den indiska marknaden. Bolaget bedömer att satsningen

på kromatografi ska ge Nanologica en starkare ställning på marknaden och resultera i högre intjäningsförmåga och starkare lönsamhet för Bolaget. Det finns en risk att utfallet av Bolagets satsning på kromatografi inte kommer att motsvara ledningens förväntningar, vilket kan medföra reducerade eller uteblivna intäkter för Bolaget.

Nanologica är ett relativt litet bolag, vilket innebär att Bolaget måste fokusera sina resurser på ett begränsat antal verksamhetsområden och projekt. Detta medför en ökad riskexponering för Nanologica eftersom en olönsam satsning i ett bolag med ett fåtal verksamheter och projekt typiskt sett får en större negativ inverkan på Bolagets intjäning, lönsamhet och resultat jämfört med ett bolag med en mer diversifierad verksamhet.

### BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS FÖR PRODUKTUTVECKLING OCH KOMMERSIALISERING

Nanologica är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av sina produkter, prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering/partnerskap för försäljning av sina produkter. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbeten som inte fungerar som förväntat kan komma att föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Bolaget.

Flera av Nanologicas samarbetspartners är baserade i andra länder än Sverige. Stora geografiska avstånd kan försvåra Nanologicas möjligheter att kontrollera och följa upp hur samarbetet fortskrider. Nanologica påverkas också av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder och det finns en risk att Bolaget påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar och andra villkor för utländska bolag.

### PROJEKTUTVECKLING

Nanologica genomför utvecklingsprojekt tillsammans med läkemedelskunder och andra partners, för vilket Nanologica i normalfallet erhåller ersättning. Det finns risk att kunderna lägger ned projekt eller väljer att driva dem vidare med konkurrerande teknik, vilket medför att framtida intäkter uteblir för Nanologica. Det finns dessutom risk att Bolaget inte når framgång i att sluta ytterligare avtal med kunder kring utvecklingsprojekt.

### MARKNADSRISKER

Det finns ett antal etablerade multinationella företag som är verksamma inom Bolagets verksamhetsområden. Dessa har starkare finansiell ställning än Nanologica. Det finns risk att fler aktörer tillkommer och därmed kan konkurrensen öka ytterligare. Nanologica är dessutom en ny aktör med nya produkter på marknaden. Det finns en risk att kunder hellre väljer en etablerad och välkänd leverantör med lång historik.

### NYCKELPERSONER OCH REKRYTERING

Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner, inom framförallt ledning, affärsutveckling och forskning. En eventuell förlust av någon eller några av dessa nyckelpersoner kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter för Nanologica. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av största betydelse för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget.

### YTTERLIGARE FINANSIERINGSBEHOV

Nanologica kan även i framtiden behöva vända sig till allmänheten för kapitalanskaffning. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i kommersialiseringen av produkter, forsknings- och utvecklingsprojekt samt i ingåendet av samarbets- och licensavtal. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna.

### INDUSTRIELL UPPSKALNING AV PRODUKTION

Förutsättningarna vid produktion av kemiska material förändras med storleken av de volymer som produceras vid samma tillfälle. Det innebär att flera steg i produktionsprocessen kan behöva anpassas för att nå samma kvalitet och specifikationer när volymerna stiger. På förhand är kunskapen ofta låg eller saknas helt kring behovet av hur och vilka anpassningar av olika processteg som behöver ske när tillverkningsvolymerna av nya material ökar. Nanologica har hittills nått framgång med att skala upp sin produktion. Det finns dock en risk att Bolaget inte kommer att kunna identifiera hur och var anpassningar behöver göras för att produktionsvolymerna ska kunna öka ytterligare.

## REGULATORISK RISK

Nanologica verkar inom life science-området som är omgärdat av omfattande regleringar, bland annat avseende tillverkning och rätt att marknadsföra produkter. Dessa regleringar förändras dessutom från tid till annan. Det finns en risk att Nanologica inte kan uppfylla de villkor myndigheter ställer eller kan komma att ställa för produktion eller rätten att sälja och marknadsföra produkter. Nanologicas kunder är i sin tur också beroende av myndigheters tillstånd och/eller godkännanden för att kunna driva framförallt kliniska projekt och sälja färdiga läkemedel.

## FORSKNINGSANSLAG FRÅN EU-KOMMISSIONEN

Nanologica deltar och har genom åren deltagit i ett flertal forskningsprojekt finansierade av EU-kommissionen. Projekten pågår för det mesta under ett flertal år. Innan projektstart upprättas en budget som sedan ligger till grund för erhållen finansiering under projektets löptid. Skillnaden mellan budget och faktiskt utfall kan av olika anledningar skilja sig åt och det finns en risk för att Bolaget kan bli återbetalningsskyldigt till EU-kommissionen. Efter att EU-kommissionen under 2014 genomförde en revision av tre av de forskningsprojekt som Nanologica deltagit i, har kvaliteten i den ekonomiska rapporteringen till EU-kommissionen förbättrats och den interna kontrollen stärkts.

## VALUTARISKER

Nanologicas verksamhet är utsatt för valutakursrisk. En stor del av Bolagets operativa kostnader uppstår i SEK medan intäkterna och eventuella forskningsanslag utgörs av betalningar i USD eller EUR. Det är också sannolikt att framtida intäkter kommer att betalas i USD eller EUR. Ändrade valutakurser riskerar att ha en negativ påverkan på Nanologicas resultat och finansiella ställning.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

### Patentskydd

Nanologicas förutsättningar för framgång beror i viss utsträckning på Bolagets förmåga att erhålla och försvara patentskydd för potentiella produkter. Inom Drug Delivery är patentsituationen viktig medan produkternas prestanda inom Kromatografi snarare är en konsekvens av affärshemligheter som Bolaget har valt att inte patentera. Det finns en risk för att Nanologica kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Bolagets rättigheter. Det finns risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter och för att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Om Bolaget tvingas försvara sina rättigheter gentemot en kon-

kurrent kan detta medföra avsevärda kostnader, som i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

## Företagshemligheter och know-how

Om Nanologica inte kan skydda sina företagshemligheter och sin know-how kommer värdet på Bolagets teknologier och utvecklingsprojekt att påverkas negativt. Nanologica är beroende av ej patenterade företagshemligheter, know-how och fortsatta teknologiska uppfinningar för att utveckla och bibehålla sin konkurrensposition.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

### AKTIENS UTVECKLING

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys. Faktorer som kan komma att påverka kursutvecklingen i Nanologicas aktie inkluderar Bolagets förmåga att ingå kommersiella samarbetsavtal, forskningsframsteg i Bolagets projekt, förändringar i Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utbud och efterfrågan på Bolagets aktie. Kursutvecklingen för Bolagets aktie kan också påverkas av faktorer som är utanför Bolagets kontroll såsom konkurrenters aktiviteter och utvecklingen på marknaden för Bolagets produkter och tjänster.

## BEGRÄNSAD LIKVIDITET I NANOLOGICAS AKTIE

Bolaget kan inte förutsäga hur investerarnas intresse för Bolagets aktie utvecklas från tid till annan. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte kommer att föreligga, vilket kan innebära svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

## FRAMTIDA FÖRSÄLJNING AV STÖRRE AKTIEPOSTER SAMT YTTERLIGARE NYEMISSIONER

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan också påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Framtida emissioner av aktier skulle leda till en utspädning av ägandet för aktieägare

som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än befintliga aktieägare.

## EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om ca 9,3 MSEK, motsvarande 41 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om totalt ca 13,4 MSEK, motsvarande 59 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen garanterad upp till ett belopp om ca 22,7 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantin är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera garantiutfästelser inte fullföljs. I den händelse att Erbjudandet ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga planerade investeringar och genomföra kostnadsneddragningar.

## FRAMTIDA UTDELNING

Nanologica har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Någon utdelning för de nästkommande åren är inte heller planerad. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

## HANDELSPLATS

AktieTorget är en alternativ marknadsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på AktieTorget är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag som handlas på AktieTorget är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

## ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Största befintliga ägare i Bolaget är Thomas Eldered via bolag Flerie Invest AB och Alfonso Garcia-Bennett via bolag Rahal Investment AB med 26,0 respektive 14,4 procent av befintliga aktier. Även efter nyemissionen kommer Flerie Invest AB och Rahal Investment AB att vara betydande ägare i Bolaget. Större aktieägare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt, denna möjlighet kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen. Det finns en risk att sådana aktieägares intressen kan skilja sig från övriga aktieägares intressen.





---

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Den 25 augusti 2016 fattade styrelsen i Nanologica beslut om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket en extra bolagsstämma godkände den 12 september 2016. Företrädesemissionen innebär att Nanologicas aktiekapital ökas med högst 516 350,04 kronor genom att högst 1 259 305 aktier emitteras. Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Nanologica har rätt att teckna tre (3) nya aktier för varje åtta (8) befintliga aktier i Bolaget.

För det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas för teckning med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning utan företrädesrätt. Därvid ska vid överteckning tilldelning i första hand ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i andra hand till andra som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter i förhållande till tecknat belopp samt i tredje hand till dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier.

Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 19 september 2016. Teckning ska ske under perioden från och med den 21 september till och med den 5 oktober 2016. Teckningskursen har fastställts till 18,00 kronor per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fulltecknande, tillför Nanologica 22 667 492,25 kronor före

emissionskostnader<sup>1</sup>. Bolagsvärde före emissionen vid den fastställda emissionskursen uppgår till ca 60,5 MSEK. De aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen kommer att, vid en fulltecknad emission, få sin ägarandel utspädd med 27,3 procent<sup>2</sup>.

Företrädesemissionen är garanterad till 100 procent genom teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till sammanlagt 9 321 426 SEK och genom garantiåtaganden från ett garantikonsortium uppgående till sammanlagt 13 346 064 SEK.

För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum som har upprättats av styrelsen i Nanologica med anledning av Företrädesemissionen. Styrelsen för Nanologica är ansvarig för informationen i Memorandumet och härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Bolagets styrelse känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Härmed inbjuds aktieägarna i Nanologica att teckna nya aktier i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Stockholm den 20 september 2016

Styrelsen i Nanologica AB (publ)

<sup>1</sup> Kostnaderna för emissionen förväntas uppgå till omkring 3,0 MSEK.

<sup>2</sup> Utspädning beräknas som antal aktier före emissionen dividerat på antalet aktier efter emissionen.

---

## BAKGRUND OCH MOTIV

Nanologica har skapat en attraktiv affärsverksamhet som är tänkt att ta Bolaget till ett grundläggande positivt kassaflöde genom Kromatografiverksamheten, samt erbjuda en stor potentiell uppsida inom Drug Delivery. Grunden för strategin är affärsmässighet och förmåga att ta fram ny teknik för utveckling av bättre produkter. Detta har gjort Bolaget snabbfotat med förmåga att agera när möjligheter ges. Under året har flera mycket intressanta möjligheter inom kromatografiområdet identifierats som Nanologica snabbt utnyttjat för att skapa möjligheter till väsentligt högre intjäning.

I början av året fick Nanologica en stor order inom kromatografi värd 16,5 MSEK från en indisk återförsäljare, MR Sanghavi & Co., en etablerad leverantör som säljer medicinteknisk utrustning och kromatografiprodukter till läkemedelsbolag och laboratorier i Indien. MR Sanghavi & Co. har ett uttalat intresse av att skapa en långsiktig relation med Nanologica för att kunna erbjuda sina befintliga kunder ett bredare sortiment av kromatografiprodukter. Denna första order kan därmed förväntas leda till fler order.

Parallellt med denna order såg Nanologica en stor affärspotential genom att bredda sin verksamhet, i ett första steg genom att sälja färdigpackade kolonner och inte enbart packningsmedia till kolonner. Genom att låta partners packa kolonner med Nanologicas media – NLAB Saga™ – kunde

Nanologica snabbt ta detta steg under andra kvartalet 2016. Priset för silika till en kolonn är 200 kr medan en kolonn som är packad med silika betingar ett pris på 3 500-5 000 kr. Detta trots att silikan svarar för betydande delar av kvaliteten och värdet av kolonnen. Skillnaden i pris illustrerar därmed den väsentligt högre intjäningspotential som finns i kolonner. Marknaden för färdigpackade kolonner väntas under 2016 uppgå till 14,3 MDSEK och den årliga tillväxttakten estimeras till CAGR 8,4 procent fram till 2019 (MarketsandMarkets, Prepacked Chromatography Columns Market by Type, 2015). Av totala kolonnmarknaden bedöms 7 150 MSEK utgöra marknaden för HPLC-kolonner (High Performance Liquid Chromatography). Steget in i detta segment ökar därmed i ett slag Nanologicas adresserbara marknad inom kromatografi från ca 360 MSEK till ca 7 150 MSEK.











Under 2016 har Nanologica tagit fram en produktserie kolonner – Kanak – som rankas mycket högt i de kvalitetsmätningar som både Bolaget och kunder utfört. Priset har satts strax under jämförbara produkter och försäljningen, som inleddes i juni 2016, sker i Norden, Schweiz och Indien.

För att på bästa sätt även ta tillvara de möjligheter som finns på den indiska marknaden har Nanologica fördjupat samarbetet med MR Sanghavi & Co. Inom ramen för detta samarbete bildas ett bolag för försäljning av kromatografi-produkter – Nanghavi – som Nanologica kommer att äga till 60 procent och MR Sanghavi & Co. till 40 procent. Bolaget säljer Kanak-kolonner samt andra kromatografiprodukter som kunderna efterfrågar. Den indiska marknaden väntas utgöra ca fem procent av världsmarknaden för förbrukningsvaror och tillbehör inom HPLC under 2016 (MarketsandMarkets, Chromatography Accessories and Consumables Market, 2013). Marknaden för HPLC-kolonner i Indien uppskattas således till 471 MSEK med en årlig tillväxt på 9-12 procent. Parterna ser en unik möjlighet att etablera sig på denna marknad efter att marknadsledaren GW Grace valt att lämna kromatografiområdet i landet.

Efter att affärsområdet Drug Delivery haft en svag utveckling sedan hösten 2015 har Nanologica sett över sina möjligheter på området. Bolaget eftersträvar nu affärer där Nanologica skapar större värde än vad som är fallet i rena utvärderingsprojekt. Förändringen har börjat bära frukt och under våren slöts ett licens- och samarbetsavtal med Bostonföretaget Alcyone Lifesciences, Inc. för att utveckla Abela-projektet, med syfte att ta fram en behandling av motoriska nervsjuk-

domar, inklusive ALS. Under tredje kvartalet offentliggjordes två samarbeten med välrenommerade globala läkemedelsföretag; ett plattformssamarbete med GSK och ett projekt med Teva för att omformulera en specifik molekyl.

Satsningen på kromatografiområdet förväntas generera ett positivt kassaflöde relativt snabbt medan affärsmodellen inom Drug Delivery är mer av hitlåtskaraktär, där enskilda projekt på sikt kan ge stora intäkter. För verksamheten inom Kromatografi är målet att Nanologica inom fem år ska vara en etablerad global aktör inom nischapplikationer.

För att kapitalisera på dessa möjligheter avser Bolaget att genomföra en fullt garanterad nyemission på ca 22,7 MSEK. Behovet av kapital drivs av tre faktorer. Bolaget breddar kromatografiverksamheten och investerar i förmågan att packa kolonner. Det innebär inköp av utrustning, men också kvalitetssäkring inbegripande såväl personal som IT-system. Satsningen på den indiska marknaden innebär kostnader för produktlanseringar såsom annonsering, mässor och online-marknadsföring, men också uppbyggnad av såväl sälj- som serviceorganisation samt lagerhållning av kolonner. Slutligen har Bolaget ett behov av att stärka rörelsekapitalet, dels på grund av den svaga utvecklingen inom Drug Delivery, dels på grund av uppskalningen av kromatografiproduktionen. Större ägare stöder nyemissionen och har i likhet med styrelseledamöter förbundet sig att teckna sina andelar, vilket innebär att teckningsförbindelser motsvarande ca 41 procent av nyemissionen redan erhållits. Återstående del av emissionen, ca 59 procent, täcks av ett garantikonsortium, vilket innebär att emissionen i sin helhet är säkerställd.



# VD HAR ORDET

På Nanologica är vi säljare. Med det menar jag att vår styrka är att hitta behov som finns hos en kund, men som inte till fullo identifierats. Under mina nästan fem år som VD för Nanologica har vi med närmast manisk energi arbetat med att ta fram en top-of-the-line-produkt inom kromatografi. Vi har under denna tid stött på en del svårigheter och det har tagit längre tid än önskat.

Vi har medvetet satsat på försäljning parallellt med produktutveckling för att kunna utveckla produkterna i dialog med våra kunder. Denna strategi har gjort att vi nu vet vad våra kunder behöver, vilka drivkrafter som finns i industrin och att behovet av att på plats följa vad som händer är av största vikt. Nu vet vi att kunderna efterfrågar produkter med hög prestanda, men att produktens uthållighet – att få samma resultat i början av produktens livslängd som i slutet – är än viktigare. Denna kunskap tillsammans med vår förmåga att styra silikans egenskaper har gjort att vi idag har en tydlig målbild för våra produkter.

När vi kunde bygga upp produktion i Södertälje föll de sista bitarna på plats för vår materialproduktion och vi fick fram silika av mycket hög kvalitet. Detta tillsammans med den kunddialog som då pågått under nästan tre års tid, ledde till att vi i början av 2016 tog en order från Indien om 16,5 MSEK. Det var just en order vi tog, inte en order vi fick. Det gav oss också det första kvittot på att vi gjort rätt. Våra produkter håller länge och de sparar pengar åt våra kunder. Det är med andra ord nu det roliga börjar.

Under våren 2016 beslutade vi oss för att bredda kromatografiverksamheten genom att inte bara sälja packningsmedia, utan även färdigpackade kolonner. På så sätt kan vi nå en väsentligt högre intjäning. Vår adresserbara marknad ökar från 360 MSEK till 7 150 MSEK. För att kunna ta detta steg har vi tagit fram en egen produktserie kolonner – Kanak – som vi själva ska sälja på tre marknader där vi har fysisk närvaro; Norden, Schweiz och Indien.

Under mina kundbesök i Indien har jag på plats sett möjligheterna där. Marknaden växer snabbt, drivet både av en ökad inhemsk efterfrågan på läkemedel och av att allt fler utländska företag förlägger tillverkning där. Kraven på kvalitet är höga och många är villiga att relativt snabbt byta leverantör om de hittar en produkt som erbjuder en bättre relation mellan pris och prestanda. Detta gör Indien till en mycket intressant marknad för en utmanare som Nanologica. Resorna gjorde också att vi tillsammans med vår indiske partner såg den unika möjlighet som uppstod då den globala kemijätten GW Grace tidigare i år lämnade kromatografiområdet i Indien. Detta var ett av skälen till att vi nu bestämde oss för att på allvar ta steget in på den indiska marknaden. Ett annat tungt vägande skäl var att vi fick möjligheten att göra det till-

sammans med MR Sanghavi som är en etablerad leverantör till den indiska läkemedelsmarknaden.

I Indien har vi nu sex anställda, ett antal som kommer att öka i takt med försäljningen. Några av medlemmarna i teamet kommer från MR Sanghavi medan några kommer från GW Grace. Ett par är rekryterade från stora läkemedelsbolag. Alla är välutbildade och har redan ett brett kontaktnät inom industrin, så de är nu ute hos kunderna och säljer. Det är min roll att se till att de får optimala förutsättningar för att lyckas och grunden är lagd: det finns produkter och infrastruktur. Jag är väldigt glad över att det nu är marknad och försäljning vi investerar i.

När vi såg möjligheten så kändes det i hela kroppen att det här är vad vi ska göra. Och det har vi gjort. Med nästan inga resurser har teamet både i Sverige och i Indien utträtt stordåd. Flexibilitet, hög ändringsbenägenhet och korta beslutsprocesser skapar påfrestningar i organisationen, men medarbetarna har ständigt visat på sin förmåga att leverera. Jag är otroligt stolt över alla medarbetare som får saker att funka, som hjälper varandra och som på egna initiativ löser problem. Detta fantastiska team stärker mig i min övertygelse om att vi har alla förutsättningar att lyckas.

Parallellt med kromatografisatsningen i Indien fortsätter vi med verksamheten inom Drug Delivery, som under våren levererade ett samarbete med Bostonföretaget Alcyone Lifesciences kring behandling av motoriska nervsjukdomar, bland annat ALS. Sedan hösten 2015 har vi reviderat fokus på verksamheten inom Drug Delivery för att skapa signifikant högre värde än vid rena utvärderingsprojekt. Detta arbete börjar bära frukt och förutom samarbetet med Alcyone har vi nu ett pågående plattformssamarbete med GSK och ett projekt med Teva för att omformulera en specifik molekyl. Jag och resten av teamet har identifierat och arbetar med flera andra affärsmöjligheter även på detta område.

Under de kommande fem åren siktar vi på att etablera oss som en global, ledande och nischad kromatografiaktör samtidigt som vi fortsätter att leverera affärer med potential inom Drug Delivery. Jag själv och flera storägare investerar i Nanologicas fortsatta resa och jag hoppas att vi också får med dig som aktieägare!

Stockholm, 20 September 2016

Andreas Bhagwani









## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 19 september 2016 är ägare av aktier i Nanologica äger företrädesrätt att teckna aktier i Nanologica utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

### TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Nanologica erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs åtta (8) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya aktier.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 18,00 kronor per aktie. Courtaget utgår ej.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 19 september 2016. Sista dag för handel i Nanologicas aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 15 september 2016. Första dag för handel i Nano-

logicas aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 16 september 2016.

### TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 21 september 2016 till och med den 5 oktober 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden från och med den 21 september 2016 till och med den 3 oktober 2016. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej

utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 3 oktober 2016 eller användas för teckning av aktier senast den 5 oktober 2016 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

### EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

#### DIREKTREGISTERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningsedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

## FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Nanologica är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 5 oktober 2016. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningseddelen 1 enligt följande alternativ:

### 1) INBETALNINGSAVIN

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

### 2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL 1

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningseddelen användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningsedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 5 oktober 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon: 08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

## TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 september 2016 till och med den 5 oktober 2016. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, under-tecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltare. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast

klockan 17.00 den 5 oktober 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

*Tecknare med depå:* För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

## TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

i. i **första hand** till aktietecknare som utnyttjat teckningsrätter i nyemissionen i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och

ii. i **andra hand** till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, och

iii. i **tredje hand** till garantier av Företrädesemissionen, varvid fördelning i första hand skall ske till garanten Mikael Lönn och i andra hand till övriga garantier i förhållande till garanterat belopp

*Vänligen observera:* Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

## TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea, eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa

undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

## HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från den 21 september 2016 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

## UTDELNING

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

## LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av oktober 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in Erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar 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.





## MARKNADS- OCH VERKSAMHETS- ÖVERSIKT

### TEKNOLOGI

Nanologica är ett nanoteknikföretag inom life science. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer produkter baserade på nanoporösa material gjorda av kiseldioxid (silika). Det unika med Nanologica är att Bolaget är världsledande i att styra form, typ av porositet samt ytarea hos partiklar av kiseldioxid. Denna kompetens kan utnyttjas för att tillverka partiklar som adresserar problem inom flera tillämpningsområden.

Bolagets kärnkompetens har framförallt utvecklats och fördjupats inom två tillämpningsområden; dels inom drug delivery (läkemedelsadministrering), dels inom kromatografi, som är en teknik som används för rening och separation. Hög precision är centralt inom båda dessa områden, vilket Nanologica uppnår med specialanpassade produkter.

Inom Drug Delivery arbetar Nanologica med ledande läkemedelsbolag i flera projekt med syftet att ta fram nya eller förbättra befintliga läkemedel. Inom Kromatografi har Nanologica tagit fram flera produkter med bättre pris/prestanda än konkurrenterna.

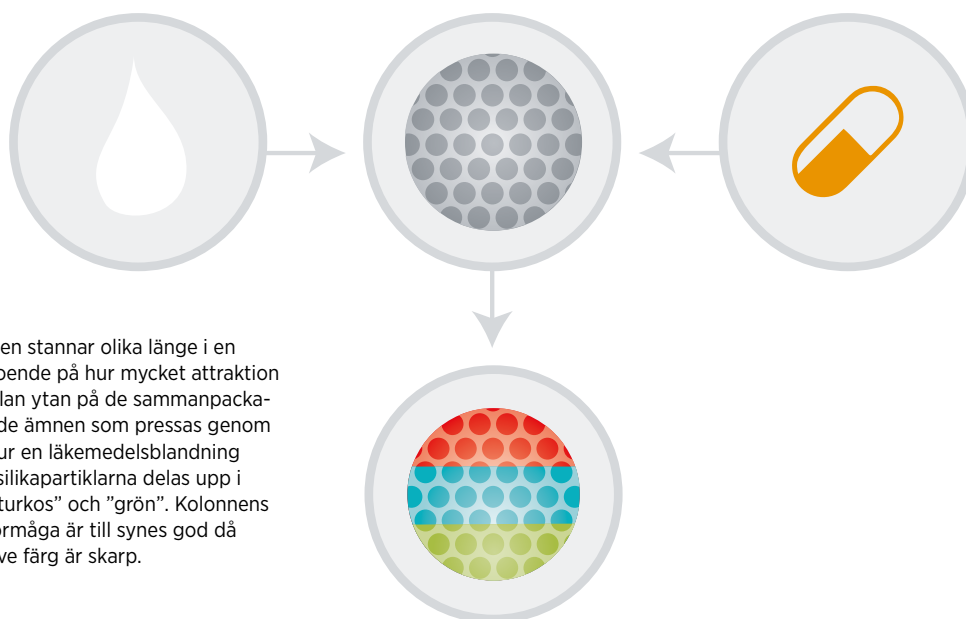
Kiseldioxid, det material som Nanologica använder sig av, är ett av jordskorpans vanligaste mineraler och används i allt från hälsokost till kakor och läkemedel. Det är ofarligt att äta och en egenskap som hittills gjort det så välanvänt är att det

förhindrar klumpbildning vid produktion av exempelvis olika livsmedel. Under de senaste 20 åren har forskargrupper runt om i världen utvecklat nya material baserade på kiseldioxid till olika tillämpningsområden.

Nanologica har bevisad förmåga att identifiera och utveckla bärkraftiga produktkoncept. För att skapa så goda förutsättningar som möjligt har Nanologica vid valda tillfällen bildat separata bolag för enskilda produktkoncept. Det första av dessa var Exeger, med en unik solcell för inomhusbruk. En stor post aktier i Exeger delades ut till aktieägarna i Nanologica 2011. Under 2014 bolagiserades ytterligare ett projekt, denna gång en behandling av fetma i bolaget Sigrid Therapeutics som därefter också delades ut till Nanologicas aktieägare. Under 2016 ingick Nanologica ett licensavtal för att utveckla en behandling mot ALS tillsammans med Alcyone Lifesciences, Inc.

Sedan listningen på AktieTorget i oktober 2015 har Nanologica gått från att vara ett forskningsbolag till att bli ett produktbolag. Nu tar Bolaget steget till att också bli ett försäljningsbolag för såväl egna som andras produkter. För att kunna ha en god dialog med kunder koncentreras försäljningsverksamheten geografiskt till Bolagets hemmarknader, det vill säga Norden, Schweiz och Indien.





**Kromatografi** Olika ämnen stannar olika länge i en kromatografikolonn beroende på hur mycket attraktion (affinitet) som finns mellan ytan på de sammanpackade silikapartiklarna och de ämnen som pressas genom kolonnen. Bilden visar hur en läkemedelsblandning (orange) i kontakt med silikapartiklarna delas upp i komponenterna "röd", "turkos" och "grön". Kolonnens prestanda/separationsförmåga är till synes god då gränsen mellan respektive färg är skarp.

	<b>Analytisk HPLC</b>	<b>Preparativ HPLC</b>	<b>Flash</b>
<b>Vanlig kolonnstorlek</b>	4,6 x 250 mm	600 x 1 000 mm	21,2 x 124,5 mm
<b>Kolonntyp</b>	Stål	Stål	Plast
<b>Silikatyp</b>	Sfärisk	Sfärisk	Oregelbunden
<b>Partikelstorlek</b>	1,8-5 mikrometer	9-15 mikrometer	40-60 mikrometer
<b>Silika per kolonn</b>	1-15 g	20g-200 kg	4-80 g
<b>Syfte</b>	Analys	Rening	Rening
<b>Typisk kund</b>	Läkemedelslab	Läkemedelsproduktion	Läkemedelslab
<b>Typisk användare</b>	Analytisk kemist/Forskare	Process/Kemiingenjör	Synteskemist
<b>Packning</b>	Packas av leverantör	Packas av kund	Packas av leverantör

## KROMATOGRAFI

Kromatografi är en separationsteknik som har många olika användningsområden. Inom livsmedels- och läkemedelsindustrin används HPLC (High Performance Liquid Chromatography), dels för (1) kvalitetssäkring och analys av produkter på marknaden och under utveckling, dels för (2) preparativ HPLC, ett viktigt reningssteg i framställning av vissa läkemedel, exempelvis insulin.

I båda fallen blandas de molekyler som ska analyseras eller renas med lösningsmedel och pumpas under högt tryck igenom kolonnen varpå de separeras med avseende på typ. För att klara det höga trycket packas både analytiska och preparativa kolonner med sfärisk silikamedia i stålkolonner.

I en analytisk separation används små kolonner för mindre volymer. I slutet av kolonnen finns en detektor som läser av när ett ämne kommer ut ur kolonnen. En preparativ kolonn är ofta större för att i produktion kunna skilja ett läkemedel från en oönskad biprodukt. Affiniteten (i betydelsen om produkten är mer eller mindre fettälskande än biprodukten) används då för att kunna få läkemedlet att komma ut ur kolonnen före eller efter denna biprodukt.

När läkemedelskemister tar fram nya läkemedel använder de kromatografi även för rening av prover. Kraven på separation

är då lägre, vilket gör att man i detta segment ofta använder flash-metodik (3), som är billigare och snabbare än HPLC. Denna bygger på samma principer som HPLC, men utnyttjar inte högt tryck. Inom flash är kolonnerna av engångstyp i plast.

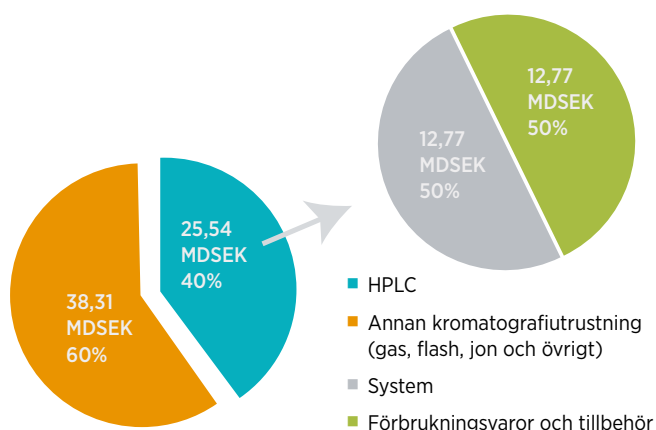
Flash används ofta vid mindre volymer som i analytisk HPLC medan syftet är att rena bort föroreningar för att vidare hantera proverna. Ett flashsystem kan rena bort 90 procent av biprodukter medan preparativ HPLC används för att framställa färdiga läkemedelsprodukter med en renhet på 99,5-99,9 procent.

Kromatografisystem pressar med en pump det ämne som ska analyseras/renas igenom en kolonn, varpå det separeras och registreras i en detektor (analytisk) eller samlas i olika fraktioner (preparativ). Provet blandas dessförinnan med ett lösningsmedel. För att kunna analysera eller rena behövs alltså ett system, lösningsmedel, en kolonn, och en operatör.

## MARKNAD

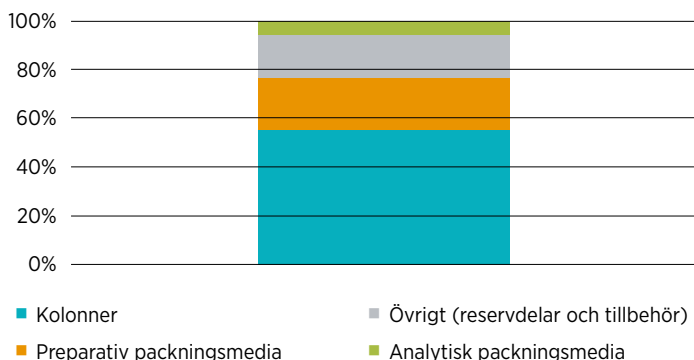
Världsmarknaden för kromatografi väntas under 2016 uppgå till totalt ca 63,85 MDSEK (MarketsandMarkets, Chromatography Instruments by Market by Systems, 2015). HPLC-marknaden uppskattas utgöra ungefär 40 procent av den totala kromatografimarknaden, där HPLC-system be-

döms svara för ungefär hälften medan resterande del utgörs av tillbehör och förbrukningsvaror.



**Kromatografimarknaden** uppdelad på HPLC och annan kromatografiutrustning, samt för HPLC vidare nedbruten på system respektive förbrukningsvaror och tillbehör.

Kolonner svarar för mer än hälften av förbrukningsvaror och tillbehör inom kromatografi (MarketsandMarkets, Chromatography Accessories and Consumables Market by Types, 2013) och kolonnmarknaden för HPLC estimeras därmed till ca 7 150 MSEK. Av dessa bedöms analytisk packningsmedia (kiseldioxid, dvs. silika) i kolonnerna utgöra ca 5 procent av värdet. Världsmarknaden för analytisk packningsmedia uppskattas därmed till ca 360 MSEK. Denna marknad växer enligt Nanologicas uppskattning med 6-7 procent årligen och utgörs av kiseldioxid med partikelstorlekar från 1,8 µm (mikrometer) upp till 5 µm. I Indien säljs årligen 120 000-130 000 HPLC-kolonner till ett värde av uppskattningsvis 429-514 MSEK. Priset på en analytisk kolonn i Indien är



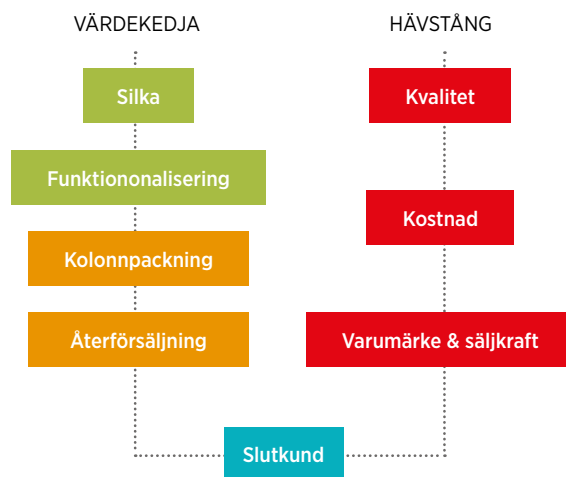
**HPLC-marknaden** för förbrukningsvaror och tillbehör.

2 100-4 300 SEK beroende på kvalitet och typ av analys. Totalt säljs även 400 flashsystem årligen till ett värde av 60 MSEK och flashkolonner till ett värde av ca 25,7 MSEK.

De ledande tillverkarna av HPLC-system är Waters, Agilent och Thermo Fisher, som också packar egna kolonner. Phenomenex är världsledande inom kolonner, men säljer inga system. Tillsammans har dessa fyra globala aktörer drygt 50 procent av världsmarknaden för analytiska HPLC-kolonner. Ett hundratal distributörer och lokala kolonnpackare, ofta regionala, delar på resterande del av marknaden. Det finns idag en överkapacitet inom kolonnpackning i Europa, Japan och USA.

Marknaden för packningsmedia domineras av de renodlade silikaproducenterna: japanska Fuji, AGC och Daiso samt svenska Kromasil som ägs av AkzoNobel. Dessa säljer silika både till analytisk och preparativ kromatografi, där den senare representerar en väsentligt större marknad.

Silikan ytbehandlas (funktionaliseras) av silikaproducenter eller kolonnpackare. Även inom funktionalisering finns överkapacitet.



Ekonomi i att sälja kolonner handlar som i all annan affärsverksamhet om att balansera kvalitet, kostnad och kraft att få ut produkterna till betalande kunder. En värdekedja kan schematiskt beskrivas som ovan.

Det finns alltså delmarknader för silika, för funktionalisering, för packning av kolonner liksom för färdigpackade kolonner med eller utan varumärke. Priserna varierar inte bara beroende

de på volym och kvalitet utan också på geografisk marknad. Konkurrenten är hård på samtliga marknader, men de flesta kolonner är väldigt lika eftersom silikan kommer från ett fåtal leverantörer. Nanologicas silikamedia NLAB Saga™ är visserligen unikt och ger därför både separation och livslängd i toppklass, men Bolagets uppfattning är att detta inte är tillräckligt. De marknader man verkar på behöver man också ha säljkraft på. Som ett litet bolag kan Nanologica i dagsläget ha detta på begränsade marknader. Nanologicas silika (NLAB Saga™) gör kolonnerna (Kanak) unika och genom säljbolaget Nanghavi skapas säljkraft.

#### **NANOLOGICAS POSITION INOM KROMATOGRAFI**

Nanologicas huvudfokus är marknaden för analytisk HPLC. Det främsta användningsområdet för analytisk kromatografi är kvalitetssäkring av läkemedel där kolonnernas separationskraft är viktig, men avgörande är deras uthållighet - att resultaten blir likadana första som sista gången kolonnen används. För kunderna är totalkostnaden för att använda en dyrare kolonn med längre livslängd ofta lägre än kostnaden för att använda billigare kolonner med kortare livslängd.

Med sin goda förmåga att styra silikaporerens storlek, form och yta tillverkar Nanologica silika som ger kolonner med både god separationsförmåga och lång livslängd. Denna silika säljs direkt till kolonnpackare, men sedan Nanologica tog beslut om att bredda sin kromatografiverksamhet har Bolaget börjat packa kolonner under eget varumärke för försäljning direkt till återförsäljare och slutkunder. Denna produktserie kolonner kommer att säljas under varumärket Kanak (guld på sanskrit). Nanologica använder i dagsläget två olika leverantörer för kolonnpackning. Såväl Nanologicas egna utvärderingar som kundernas visar att den produktserie som tagits fram har en separationsförmåga och uthållighet i linje med produkter i marknadens toppskikt.

Nanologica har koncentrerat sin försäljning till Norden, Indien och Schweiz eftersom det är där Bolaget har fysisk närvaro. De första produkterna såldes i juni 2016.

#### **NANOLOGICA I INDIEN**

Den indiska läkemedelsindustrin rankades år 2013 som den tredje största i världen sett till volym och den 14:e sett till värde, enligt affärspublikationen Business Standard. Såväl internationella som lokala bolag verkar på marknaden och export sker till över 200 länder.

Nanologica har under en längre tid bearbetat den indiska marknaden för kromatografi. Det arbetet belönades i februari när Bolagets återförsäljare i Indien, MR Sanghavi & Co., lade en order på motsvarande 16,5 MSEK.

MR Sanghavi & Co. bedriver sedan länge flera affärsverksamheter i Indien, bland annat försäljning av medicinteknisk utrustning och kromatografimedia till läkemedelsföretag och laboratorier över hela Indien. MR Sanghavi & Co. har tidigare lanserat olika produkter inom kromatografi: flashsystem och media för preparativ lågtryckskromatografi. För att ytterligare förstärka sitt erbjudande till sina befintliga kunder inom läkemedelsindustrin beslutade MR Sanghavi & Co. i början av 2016 att expandera sin verksamhet till att även omfatta HPLC-produkter, vilket ger en bakgrund till den order Nanologica mottog.

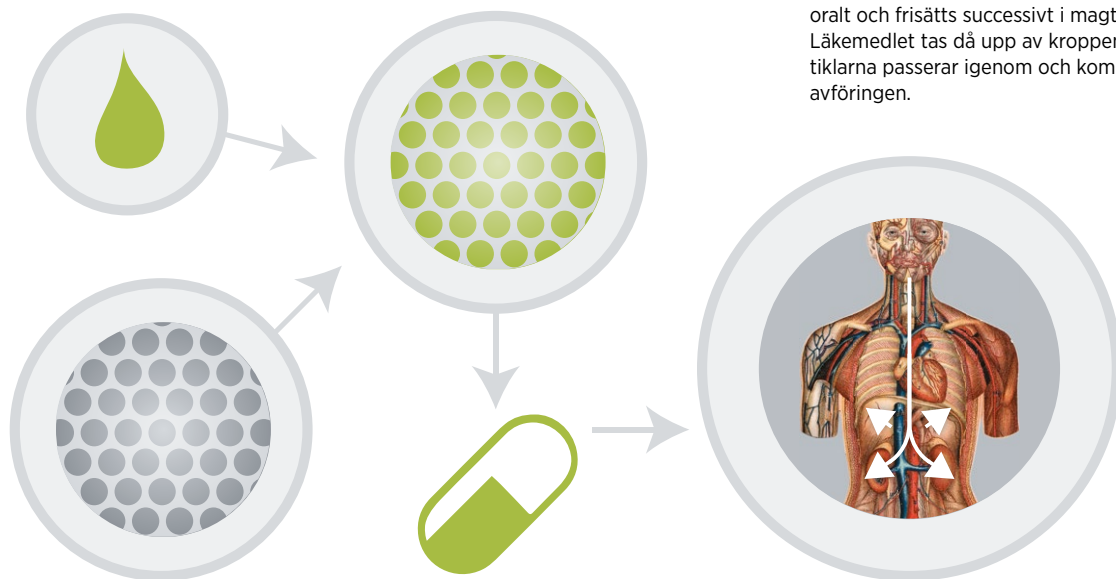
Fram till nyligen var det globala kemiföretaget GW Grace störst på marknaden inom analytisk kromatografi i Indien. Under 2016 stöckade och sålde GW Grace denna verksamhet till olika aktörer, vilket öppnade möjligheter för andra aktörer att etablera verksamhet. Nanologica såg möjligheten och beslutade att tillsammans med den indiska återförsäljaren MR Sanghavi & Co. bilda ett joint venture för försäljning av kromatografiprodukter på den indiska marknaden. Nanologica kommer att äga 60 procent av bolaget som får namnet Nanghavi.

#### **FRAMTIDA MÖJLIGHETER**

Säljbolaget i Indien kommer att koncentrera sig på indiska läkemedelsbolag, och då specifikt forskning och kvalitetskontroll. Bolaget, som består av tre säljare och tre servicetekniker, sålde i juni 2016 sina första HPLC-kolonner. Förutom Nanologicas packningsmedia (silika) och kolonner för analytisk kromatografi, kommer Nanghavi även att sälja andra produkter som kunder efterfrågar. Syftet är att bolaget ska kunna erbjuda en komplett produktportfölj som tillgodoser kundernas behov inom kromatografiområdet. Den första externa produkten i Nanghavis utbud är flashkolonner och dessa introduceras under tredje kvartalet 2016. Bolaget förväntar sig en snabb tillväxt inom alla produktområden och beräknas bidra positivt till Nanologicas resultat under 2017.

Nanologica har under flera år bedrivit ett utvecklingsprojekt som syftar till att ta fram en produkt för preparativ HPLC. På senare tid har projektet fokuserats till den egna silikaprodukten NLAB Ingela™. Denna produkt har under året utvärderats av kunder med mycket goda resultat, vilket är en milstolpe i projektet. Även om projektet är spännande både ur teknisk och kommersiell synvinkel är det fortfarande i tidig fas, varför endast kostnader och inga intäkter för projektet finns med i Bolagets mål fram till 2018.

**NLAB Silica™** Läkemedelsmolekylen löses och laddas inuti porerna i silikapartiklar. Instabila molekyler stabiliseras på så sätt innan de blir exempelvis tabletter som ges till patienten oralt och frisätts successivt i magtarmkanalen. Läkemedlet tas då upp av kroppen medan partiklarna passerar igenom och kommer ut med avföringen.



## DRUG DELIVERY

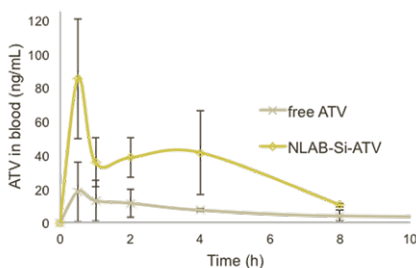
Drug delivery är ett brett begrepp inom läkemedelsindustrin och sjukvården som innefattar olika sätt att tillföra läkemedel till kroppen samt olika tekniker för att formulera och tillverka läkemedelsprodukter. Nanologica verkar inom en nisch av det första segmentet som kallas "nanocarriers" (nanobärande partiklar innehållande aktiva läkemedelssubstanser). Enligt analyshuset BCC Research beräknas den globala marknaden för drug delivery-system baserade på nanobärande partiklar årligen växa med 23 procent, från 135,4 MDSEK år 2014 till 381,4 MDSEK år 2019 (BCC Research, Nanoparticles in Biotechnology, Drug Development and Drug Delivery, 2014). Med hjälp av nanobaserade drug delivery-tekniker finns potential att lösa flera globala utmaningar som idag försvårar eller hindrar effektiv behandling av allvarliga sjukdomar. Några av dessa är stabilisering och kontrollerad frisättning av stora molekyler, såsom peptider och proteiner som används i biologiska läkemedel, och som målstyrning av cancerläkemedel till tumörvävnad. Ytterligare en möjlighet är att öka kroppens upptag av läkemedel som är svårslösliga i vatten. Dålig löslighet av en läkemedelssubstans i vatten resulterar generellt i dålig effekt av läkemedlet, eftersom kroppen är ett vattenbaserat system och substansen behöver vara i löst form för att nå den plats i kroppen där den har sin verkan.

År 2002 beräknades 26 procent av läkemedlen på marknaden och 40-50 procent av läkemedel under utveckling vara svårslösliga i vatten (Scrips, Target - World Drug Delivery News, september 2002). Svårslösliga läkemedel delas in enligt klassificeringssystemet BCS (Biopharmaceutical Classification System) där klass II och IV utgör svårslösliga läkemedel. År 2007 beräknades 30 procent av läkemedlen på marknaden och 70 procent av läkemedlen under utveckling utgöras av läkemedel inom BCS klass II (Haus, David; Oral lipid-based formulations; 2007). Detta innebär att det finns en underliggande problemställning i industrin som inte bara representerar ett stort lidande hos patienter utan också stora värden.

## NLAB SILICA™

NLAB Silica™ är porösa partiklar i mikrometerformat. Nanologica drug delivery-teknik kan enkelt beskrivas som att porerna i partiklarna laddas med läkemedelssubstans, varefter partiklarna pressas till tabletter. När patienten intar tabletten frisätts läkemedlet successivt i magsäcken och/eller tarmarna. Läkemedlet tas då upp av kroppen medan partiklarna passerar genom den och kommer ut med avföringen. Genom att läkemedelssubstansen förvaras, stabiliseras och transporteras inuti partiklarnas porer bibehålls effekten i läkemedlet.

Ett vanligt problem med svårslösliga läkemedelssubstanser är att det naturliga tillståndet är en kristallin form som kan vara mycket svårslöslig och därför har svårt att tas upp av kroppen. Däremot kan den amorfa formen som har högre löslighet tas upp och ge önskad medicinsk effekt. Den formen är dock instabil. Genom att ladda denna instabila, amorfa form av läkemedelssubstansen i NLAB Silica™ stabiliseras den, vilket ökar kroppens förmåga att tillgodogöra sig läkemedlet (se bild nedan där NLAB Silica™ genererar en fyrfaldig läkemedelsexponering i jämförelse med annan administration). På detta sätt kan behandlingar effektiviseras, doser minskas och i några fall helt nya läkemedel skapas.



### Max concentration

Free ATV	18.35 ng/ml
NLAB Silica-ATV	85.2 ng/ml
	4x fold increase

### AUC

Free ATV	65.84 ng h/ml
NLAB-Silica-ATV	271.91 ng h/ml
	4x fold increase

**AUC** (area under plasmakoncentrationskurvan) är ett mått på upptaget av läkemedel i blodplasma. Med NLAB Silica™ genereras i detta fall en fyrfaldig ökning av AUC.



Ett exempel på ett kundprojekt kan vara när ett läkemedelsföretag har utvecklat ett cancerläkemedel som efter förtäring bryts ner till en form som inte är tillgänglig för kroppen. För att göra läkemedelssubstansen verksamt anlitar företaget Nanologica, som genom att ladda läkemedelssubstansen i NLAB Silica™ åstadkommer en stabilisering av substansen vilket i sin tur leder till att den kan tas upp av kroppen, dvs. blir verksamt.

En stor del av de senaste decenniernas forskning har resulterat i nya biologiska läkemedel som utnyttjar stora molekyler såsom peptider och proteiner, för att behandla sjukdomar som varit svåra att adressera med traditionella läkemedel. Många av dessa nya läkemedel har stabilitetsproblem och sönderfaller vid hantering. Detta problem kan lösas genom att ladda läkemedelsmolekylerna i NLAB Silica™. Nanologica har genomfört djurstudier med frisättning av peptider ur NLAB Silica™ med mycket gott resultat och patentansökan för tillämpningen har lämnats in.

Kiseldioxid är GRAS (Generally Regarded As Safe) vilket betyder att inga ytterligare prövningar behöver göras för att användas i människa. Detta är en stor fördel i förhållande till andra nya tekniker som står inför dyra och tidskrävande tester för att bevisa sin säkerhet.

#### **KÄRNKOMPETENS**

Många tekniker, liksom Nanologicas NLAB Silica™, är sprungna ur materialvetenskaper och kemi, snarare än klinisk nytta och biologi. Det innebär att nya perspektiv tillförs läkemedelsindustrin genom innovativa material. När det fungerar optimalt blir det en korsbefruktnings som kommer patienter till godo, vilket i sin tur också innebär att stora ekonomiska värden kan skapas.

Mer vanligt är dock att de olika perspektiv som materialforskare och läkemedelsindustrin har skapar kommunikationsproblem. Materialforskarnas idéer om förbättringar av läkemedel blir svåra att förstå och värdera då studier och resultat inte följer läkemedelsindustrins standard.

Att vara relevant för patienters behov har varit avgörande för Nanologicas satsning på drug delivery. De första studierna genomförde Nanologica 2010 och 2011 då det mest utbredda HIV-läkemedlet Atazanavir laddades i NLAB Silica™. Resultaten visade att läkemedlets effekt kunde stabiliseras även hos patienter med oregelbundet matintag (på grund av svält eller fattigdom). Under 2012 verifierades dessa studier av BMS (Bristol-Myers Squibb) som säljer Atazanavir. BMS bekräftade relevansen i Nanologicas resultat men tidpunkten var fel. För att återlansera en bättre produkt baserad på NLAB Silica™ fanns inte tillräckligt med tid i förhållande till utgående patent, varför projektet föll. Lärdomen av detta projekt var att det inte räcker med goda vetenskapliga resultat och ett patientbehov. För att patienterna ska dra nytta av nya behandlingar och läkemedel krävs en sund kommersiell plattform.

Nanologica inledde därför en satsning där ett stort antal relevanta problem för patienter runt om i världen adresserades inom ramen för industriella samarbeten. Sedan 2012 har Nanologica genomfört ett flertal projekt, med såväl stora som mindre läkemedelsföretag. Dessa projekt har gett och kommer fortsättningsvis att ge vissa intäkter, men framför allt har de medfört att Nanologica byggt upp en kärnkompetens i gränslandet mellan materialvetenskap och läkemedelsadministration som slår en brygga mellan ingenjörsvetenskapen och läkemedelsindustrin. Att designa porstorlek och form efter läkemedlet, liksom val av lösningsmedel och laddningsteknik har visat sig vara avgörande för att ta steget från enskilda gram för publikationer i vetenskapliga tidskrifter till leverans av kilogram av produkter till betalande kunder.

Sedan hösten 2015 har verksamheten inom Drug Delivery setts över för att försöka addera mer värde i projekten. Detta arbete har under 2016 börjat bära frukt med två nya affärer. Den första är ett projekt med GSK (GlaxoSmithKline) för att utveckla en av deras teknikplattformar för tidiga utvecklingsprojekt. Den andra är ett projekt med Teva för att omformulera en specifik molekyl. Båda dessa projekt är bra exempel på affärer som Bolaget vill göra fler av.

## NANOLOGICAS PATENT OCH PATENTANSÖKNINGAR

I tabellen nedan listas de publicerade patentfamiljer som är av relevans för affärsområdet Drug Delivery.

Publikations-nr (PCT)	Titel	Prioritetsdatum*	Region	Status**
WO2009101110	Method for manufacturing mesoporous materials, materials so produced and use of mesoporous materials	2008-02-11	Australien Kina Europa Indien Japan Korea USA USA (avdelad)	Beviljad Beviljad Publicerad Publicerad Beviljad Publicerad Beviljad Beviljad
WO2011113879	Enhanced folic acid fluorescent material, multifluorescent porous compositions of matter and potential applications thereof.	2010-03-17	Kina Europa	Publicerad Publicerad
WO2012004291	Improved method for stem cell differentiation in vivo by delivery of morphogenes with mesoporous silica and corresponding pharmaceutical active ingredients.	2010-07-06	Europa Indien USA	Publicerad Publicerad Publicerad
WO2012035074	Super-saturating delivery vehicles for poorly water-soluble pharmaceutical and cosmetic active ingredients and suppression of crystallization of pharmaceutical active ingredients.	2010-09-14	Kina Europa Indien Japan USA	Beviljad Publicerad Publicerad Publicerad Publicerad

\* Giltighet 20 år från prioritetsdatum

\*\* "Publicerad" innebär att ansökan är offentlig. Ansökan är inte beviljad och det finns inget som säger hur ansökan ligger till i förhållande till ett eventuellt beviljand som patent.

### KONKURRENS

Inom Drug Delivery finns dels konkurrenter som adresserar problem kring löslighet med andra tekniker, dels konkurrenter som arbetar på ett liknande sätt med kiseldioxid. Inom den första kategorin återfinns allt från stora och etablerade företag som Capsugel till mindre innovationsbolag som Nanologica. Det är dock svårt att bedöma konkurrensen från företag som utnyttjar andra tekniker, då det generellt inte går att dra någon allmängiltig slutsats att en teknik är bättre än en annan baserat på att den är bättre för ett specifikt läkemedel. Det beror till stor del på att läkemedelssubstanser är så olika att jämförelse mellan tekniker måste upprepas för respektive substans. I den feedback från kunder som Bolaget erhållit, samt studier på antisvampmedicinen Itrakonazol (som ofta används som modellläkemedel) har följande slutsatser dragits: kiseldioxid är robust, enkelt att arbeta med, kan kombineras med andra tekniker och är ofarligt.

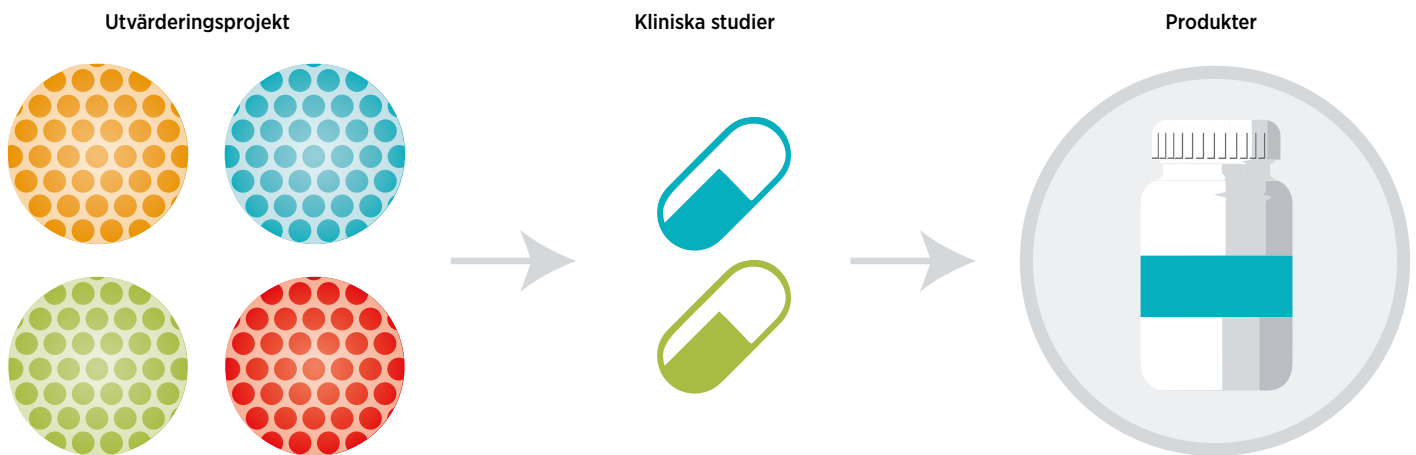
Nanologica är inte ensamt om att erbjuda kiseldioxid som svaret på löslighetsproblem. Det finns en belgisk konkurrent, Formac, som till storlek och vetenskaplig bakgrund påminner om Nanologica. Formac har fler egna studier än Nanologica, inklusive studier i människor, men färre industriella samarbeten. Formac har också en smalare teknikbas där bolaget är hänvisat till ett enda material att jämföras med Nanologica som kan erbjuda material med olika storlek och form. Det finns också två större spelare som är på väg in på marknaden, GW Grace och Merck Millipore. Trots global marknadsnärvaro och finansiella muskler har inte någon av dessa lyckats göra något större avtryck i marknaden hittills.

### AFFÄRSMODELL

Nanologicas ledstjärna är att vara relevant för patienter. Som drug delivery-bolag finns då två sätt att vara det; att utveckla egna läkemedel eller att samarbeta med befintliga läkemedelsbolag. Initialt har Bolaget valt att fokusera på industriella samarbeten eftersom det innebär lägre risk i flera perspektiv, framförallt utvecklingsmässigt, finansiellt och kommersiellt. Industriella samarbeten kan utformas på olika sätt beroende på vad som ska utvecklas och hur stort intresset från läkemedelsbolagets sida är. Läkemedelsbolag i allmänhet kräver ofta att drug delivery-bolag står för sin del av kostnaderna i ett samarbete kring en viss substans, och får betalt först om projektet går vidare antingen till kliniska studier eller till registrerat läkemedel. Nanologica har valt att ta betalt för alla samarbeten för att på så sätt sälla bort projekt och kunder som är allt för långt från marknaden.

I vissa fall gör Nanologica undantag från denna princip. Detta sker endast för konkreta produktprojekt där sannolikheten för en fortsatt affär bedöms som hög. Samarbeten där läkemedelsföretag vill utvärdera tekniken utan att göra det för en tydlig produkt genomförs mot ersättning.

I samarbetsprojekt erhåller Nanologica ersättning för levererat material och i de flesta fall även för patentplattform. När patentplattformen är viktig för den slutliga produkten finns även möjlighet för ersättning i form av delmålsersättningar (s.k. milestones) och royalty på framtida produktförsäljning. Bland Nanologicas kunder återfinns dels stora traditionella läkemedelsbolag som söker vägar att utveckla projekt där



**Affärsmodell** Nanologica genomför utvärderingsprojekt tillsammans med läkemedelsföretag. För sådana projekt erhåller Nanologica ersättning som är avsedd att motsvara kostnaderna för Bolagets arbete i detta steg. Väljer läkemedelsföretaget efter utvärdering att ta projektet in i kliniska studier blir ersättningen till Nanologica väsentligt högre, och förväntas med råge överstiga kostnaderna för Bolagets arbete i detta steg. Kliniska studier kan förberedas och pågå under många år, kortare tid för generiska läkemedel och längre tid för originalläkemedel. Resulterar utvecklingsarbetet slutligen i en färdig produkt förväntas ersättningen till Nanologica återigen bli väsentligt högre än för arbetet i kliniska studier. Projekt som avser generiska läkemedel har generellt större sannolikhet att nå marknad än projekt som syftar till att utveckla originalläkemedel.

den aktiva substansen har dålig vattenlöslighet, dels generikabolag som söker nya formuleringar av befintliga läkemedel. Denna mix har eftersträvat eftersom nya originalläkemedel innebär större affärer men högre utvecklingsrisk och längre tid till färdig produkt medan generikaprosjekt har ett lägre affärsvärde men också väsentligt lägre risk och snabbare tid till produktansättning. Nanologicas princip har varit att ta betalt för sitt arbete i projekten, vilket tvingat fram ett starkt affärsfokus. Denna princip har mött respekt och uppskattning hos kunderna, vilket bidragit till Nanologicas ställning inom läkemedelsindustrin.

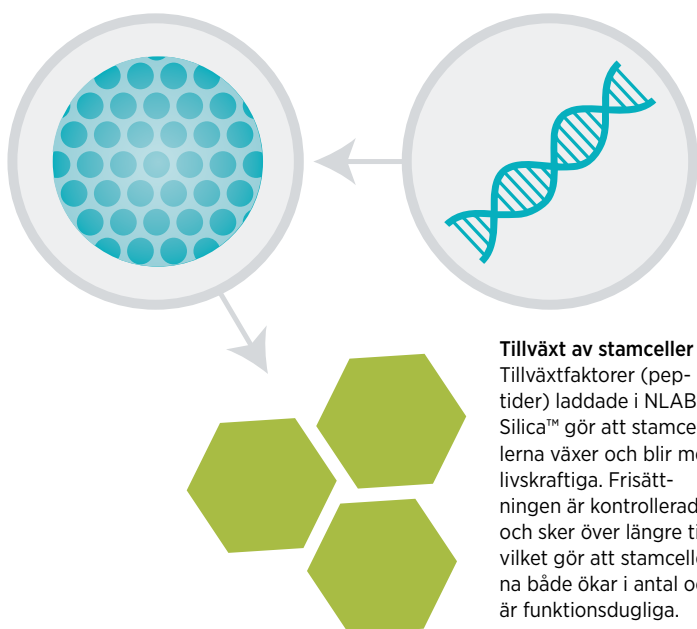
Ovan finns en schematisk bild över de olika faserna i vilka Nanologica anlitas av kunderna. Ju längre ett projekt avancerar desto större intjäningspotential för Nanologica.

### ABELA – BEHANDLING AV MOTORISKA NERVSJUKDOMAR

Användning av stamceller vid behandlingar mot nervsjukdomar har visat lovande resultat och sett en ökande trend inom forskningen. En viktig del i att öka behandlingarnas effektivitet ligger i att förbättra stamcellernas livslängd och därmed deras verkan.

Tillsammans med en forskargrupp i Uppsala, ledd av docent Elena Kozlova, har Nanologica tagit fram en metod för att få stamceller att växa och överleva i miljöer där det tidigare inte varit möjligt. Detta har skett genom att ladda NLAB Silica™-partiklar med tillväxtfaktorer.

Dr Kozlovas banbrytande forskning har potential för användning inom såväl behandling av ryggmärgsskador som den autoimmuna sjukdomen ALS. Baserat på dessa resultat ingick Nanologica under våren 2016 ett licens- och samarbetsavtal med Alcyone Lifesciences för att utveckla Abela – en behandling av motoriska nervsjukdomar, inklusive ALS. Målet är att, i partnerskap med biofarmabolag, utveckla och kommersialisera en behandling som kombinerar Nanologicas NLAB Silica™ med Alcyones plattformsteknologi för läkemedelsadministrering. Enligt avtalet kommer Alcyone att driva Abela-programmet samt ansvara för dess vidareutveckling och finansiering genom samarbete med biofarmabolag.



**Tillväxt av stamceller**  
Tillväxtfaktorer (peptider) laddade i NLAB Silica™ gör att stamcellerna växer och blir mer livskraftiga. Frisättningen är kontrollerad och sker över längre tid vilket gör att stamcellerna både ökar i antal och är funktionsdugliga.

## HISTORIK

Nanologica grundades 2004 och fram till 2008 följde en orienteringsfas, under vilken olika möjligheter och alternativ utvärderades. Satsningar på solceller och drug delivery inleddes.

Under 2010 till 2011 tog Bolaget fram smaker för livsmedelsindustrin men valde att inte fortsätta utvecklingen då det var för dåliga marginaler inom det segmentet.

Under 2010 till 2011 utfördes de första studierna inom Drug Delivery, då det mest utbredda HIV-läkemedlet Atazanavir laddades i NLAB Silica™. Resultaten visade att läkemedlets effekt kunde stabiliseras även hos patienter med oregelbundet matintag. Under 2012 verifierades dessa studier av BMS (Bristol-Myers Squibb) som säljer Atazanavir, men tidpunkten var fel. Nanologica inledde en satsning där ett stort antal relevanta problem för patienter runt om i världen adresserades inom ramen för industriella samarbeten. Sedan dess har Nanologica genomfört ett flertal projekt, med såväl stora som mindre läkemedelsföretag. Sedan hösten 2015 har verksamheten inom Drug Delivery skruvats om mot att addera mer värde i projekten, vilket 2016 ledde till nya typer av affärer.

En stor post aktier i Exeger (solceller) delades ut till aktieägarna i Nanologica 2011. Bolaget har fortsatt att utvecklas väl på egen hand och anser sig ha världens bästa teknik för solceller för inomhusbruk.

Tillsammans med en forskargrupp på Stockholms universitet ledd av professor Tore Bengtsson genomförde Nanologica en serie experiment under perioden 2012-2014 som visade att kiseldioxid har potential att kunna behandla fetma. För att få ett tydligt och affärsmässigt fokus i projektet bildade Nanologica våren 2014 dotterbolaget Sigrud Therapeutics AB som delades ut till aktieägarna. Sigrud Therapeutics har därefter finansierats och knutit till sig ledande forskare inom fetma och övervikt, och utvecklas väl.

År 2012 inledde Nanologica arbetet med att ta fram silika-partiklar för kromatografiskt bruk, så kallat kromatografi-media. Nanologica har tagit fram två produktserier, NLAB Saga™ och NLAB Ingela™, som skiljer sig från de produkter

som idag erbjuds på marknaden. NLAB Saga™ är namnet på Nanologicas produktserie inom analytisk kromatografi, medan NLAB Ingela™-serien är ämnad för bruk inom preparativ kromatografi. Sedan 2013 har Nanologica haft en tät dialog med kunder om deras kravspecifikationer på produkterna, vilket varit en grundbult i produktutvecklingen. Parallellt med utvecklingen av packningsmediet byggde Nanologica under 2014 upp en produktionsanläggning i nya lokaler i Södertälje. Under 2015 inleddes produktion av kommersiella produkter i mindre volymer vid anläggningen. Efter att Nanologica bearbetat den indiska marknaden för kromatografi lade Bolagets indiska återförsäljare, MR Sanghavi & Co., i början av 2016 en order på motsvarande 16,5 MSEK. Ordern avser flera produkter med leverans från fjärde kvartalet 2016 till och med andra kvartalet 2017. Slutkunderna är indiska läkemedelsproducenter och merparten av ordern är till kunder som har ett återkommande behov av denna typ av produkter.

Den 30 oktober 2015 noterades Nanologicas aktie på AktieTorget. Aktiens kortnamn är NICA och ISIN-koden är SE0005454873. Antalet aktier uppgår för närvarande till 3 358 147 med ett kvotvärde om ca 0,41 SEK per styck.

Under våren 2016 ingick Nanologica licens- och samarbetsavtal med Alcyone Lifesciences för att utveckla Abela – en behandling av motoriska nervsjukdomar, inklusive ALS. Målet är att, i partnerskap med biofarmabolag, utveckla och kommersialisera en behandling som kombinerar Nanologicas NLAB Silica™ med Alcyones plattformsteknologi för läkemedelsadministrering.

Under 2016 har Nanologica inlett en stor satsning på kromatografi genom att bredda sin verksamhet till att utöver packningsmedia för analytisk kromatografi även omfatta kolonner. Breddningen förväntas resultera i att Bolaget når en högre intjäning och starkare lönsamhet.

Nanologica bildar 2016 också ett säljbolag genom ett joint venture med MR Sanghavi & Co. för försäljning av såväl egna som andras kromatografiprodukter i Indien. Nanologica kommer att äga 60 procent av bolaget som får namnet Nanghavi. Den indiska läkemedelsindustrin rankades år 2013 som den tredje största i världen sett till volym och den 14:e sett till värde, enligt affärspublikationen Business Standard.







## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Nanologica för räkenskapsåren 2015 och 2014 samt för det första halvåret 2016 och 2015. Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2014 är hämtad från Nanologicas reviderade årsredovisningar för 2015 och 2014 vilka har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning. Informationen för det första halvåret 2016 och 2015 är hämtad från Bolagets delårsrapport för det första halvåret 2016, vilken har införlivats i detta Memorandum genom hänvisning.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Förutom ovan nämnda årsredovisningar har ingen information i detta Memorandum reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Nanologica tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Mer om Bolagets redovisningsprinciper finns på sidorna 7-9 i Årsredovisningen för 2015.

Nanologicas nettoomsättning består i huvudsak av försäljning relaterad till affärsområdet Drug Delivery och de utvärderingsstudier som Nanologica tar betalt för. Övriga

rörelseintäkter består till övervägande del av periodiserade forskningsanslag från EU. Personalkostnader är den största kostnadsposten i Bolaget och i övrigt fördelar sig kostnaderna mellan övriga externa kostnader, av- och nedskrivningar och materiella och immateriella tillgångar, råvaror och förnödenheter och övriga rörelsekostnader.

Kostnader för forskning, utveckling och patent aktiveras löpande när de uppkommer. Dessa tillgångar skrivs av linjärt över fem år.

Verksamheten har hittills finansierats huvudsakligen genom nyemissioner av aktier, svenska och internationella forskningsanslag och lån från Almi.

<b>Resultaträkning (TSEK)</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>Jan-jun 2015</b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Nettoomsättning	44	2 590	3 263	1 645
Aktiverat arbete för egen räkning	380	2 414	4 383	4 540
Övriga rörelseintäkter	1 116	981	1 777	461
	1 539	5 985	9 423	6 647
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-799	-612	-1 230	-651
Övriga externa kostnader	-4 924	-3 205	-8 132	-8 522
Personalkostnader	-5 991	-5 891	-11 326	-10 374
Av/hedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 769	-1 173	-2 648	-1 572
Övriga rörelsekostnader	-100	-72	-230	-258
Summa rörelsens kostnader	-13 584	-10 953	-23 566	-21 377
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 045</b>	<b>-4 968</b>	<b>-14 143</b>	<b>-14 730</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-43	-112	-29	144
Räntekostnader och liknande resultatposter	-61	-65	-119	-138
Summa resultat från finansiella poster	-104	-177	-148	6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12 149</b>	<b>-5 145</b>	<b>-14 291</b>	<b>-14 724</b>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-12 149</b>	<b>-5 145</b>	<b>-14 291</b>	<b>-14 724</b>
Resultat per aktie, SEK	-3,62	-3,07	-5,71	-10,05
Genomsnittligt antal aktier under perioden	3 358 147	1 676 129	2 501 714	1 464 735

Balansräkning (TSEK)	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 482	7 519	8 345	6 028
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	825	758	740	704
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 307	8 276	9 085	6 732
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	1 935	1 685	1 509	1 264
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	149	149	149	149
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 391</b>	<b>10 110</b>	<b>10 743</b>	<b>8 145</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	-	66	660	639
Aktuell skattefordran	175	175	113	113
Övriga fordringar	1 228	629	1 376	1 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	904	209	925	392
Summa kortfristiga fordringar	2 307	1 078	3 074	2 326
Kassa och bank				
Kassa och bank	11 279	2 014	18 951	9 125
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>13 586</b>	<b>3 092</b>	<b>22 025</b>	<b>11 451</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 976</b>	<b>13 202</b>	<b>32 768</b>	<b>19 595</b>



Balansräkning (TSEK)	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (3 358 147 aktier)	1 377	700	1 377	675
Pågående nyemission	-	-	-	25
Fond för utvecklingsutgifter	358	-	-	-
Summa bundet eget kapital	1 735	700	1 377	700
Fritt eget kapital				
Överkursfond	68 638	39 028	68 620	39 028
Balanserad vinst eller förlust	-46 215	-31 567	-31 567	-16 843
Periodens resultat efter skatt	-12 149	-5 145	-14 291	-14 724
Summa fritt eget kapital	10 274	2 316	22 762	7 461
<b>Summa eget kapital</b>	<b>12 008</b>	<b>3 016</b>	<b>24 139</b>	<b>8 161</b>
<b>Avsättningar</b>				
Övriga avsättningar	478	491	471	888
<b>Summa avsättningar</b>	<b>478</b>	<b>491</b>	<b>471</b>	<b>888</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder till kreditinstitut	4 421	1 232	1 026	-
Övriga långfristiga skulder	341	895	1 248	2 349
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 762</b>	<b>2 126</b>	<b>2 274</b>	<b>2 349</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	411	411	411	324
Leverantörsskulder	1 549	692	1 918	912
Övriga kortfristiga skulder	2 470	3 689	1 751	5 327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 298	2 777	1 804	1 633
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 728</b>	<b>7 569</b>	<b>5 884</b>	<b>8 196</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23 976</b>	<b>13 202</b>	<b>32 768</b>	<b>19 595</b>
Ställda säkerheter	5 225	3 550	3 550	3 550
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

<b>Kassaflödesanalys (TSEK)</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>Jan-jun 2015</b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 397	-5 761	-14 169	-13 034
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapitalet	-9 706	-4 233	-14 025	-7 283
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 404	-2 622	-5 349	-4 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 413	-137	29 237	15 159
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-7 697</b>	<b>-6 992</b>	<b>9 863</b>	<b>2 973</b>
Likvida medel vid periodens ingång	18 951	9 125	9 125	6 035
Kursdifferens i likvida medel	25	-120	-37	116
Likvida medel vid periodens utgång	11 279	2 014	18 951	9 125

<b>Nyckeltal (TSEK om inget annat anges)</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>Jan-jun 2015</b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Nettoomsättning	44	2 590	3 263	1 645
Rörelseresultat	-12 045	-4 968	-14 143	-14 730
Resultat efter skatt	-12 149	-5 145	-14 291	-14 724
Kassaflöde, löpande verksamheten	-11 397	-5 761	-14 169	-13 034
Likvida medel	11 279	2 014	18 951	9 125
Eget kapital	12 008	3 016	24 139	8 161
Resultat per aktie, SEK*	-3,62	-3,07	-5,71	-10,05
Kassaflöde per aktie, SEK*	-3,4	-3,4	-5,7	-8,9
Antal aktier	3 358 147	1 706 978	3 358 147	1 645 280
Genomsnittligt antal aktier under perioden	3 358 147	1 676 129	2 501 714	1 464 735
Soliditet, %*	50	23	74	42
Eget kapital per aktie, SEK*	3,6	1,8	7,2	5,0
Medelantal anställda	19	16	16	16

\*Nyckeltalsdefinitioner: *Resultat per aktie* = Resultatet efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden, *Kassaflöde per aktie* = Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden, *Soliditet* = Eget kapital på balansdagen dividerat med balansomslutningen på balansdagen, *Eget kapital per aktie* = Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen





# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## **1 JANUARI – 30 JUNI 2016 (1 JANUARI – 30 JUNI 2015)**

### **OMSÄTTNING OCH RESULTAT**

Nettoomsättningen under det första halvåret uppgick till 44 (2 590) TSEK. Omsättningen under föregående år relaterar främst till den uppskalningsorder inom Drug Delivery som delvis levererades under första halvåret 2015.

Rörelsens kostnader under det första halvåret ökade med 24 procent till 13 584 (10 953) TSEK. Ökningen relaterar främst till ökad produktion av kromatografimaterial och ett ökat antal anställda. Breddningen av kromatografiverksamheten till att även omfatta kolonner och satsningen i Indien har också bidragit till att öka kostnaderna. Kostnadsnivån i Bolaget generellt har också ökat med anledning av listningen på AktieTorget under hösten 2015.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -12 045 (-4 968) TSEK och resultatet efter skatt uppgick till -12 149 (-5 145) TSEK. Resultatförsämringen jämfört med föregående år utgörs i huvudsak av uteblivna intäkter från Drug Delivery och en generell kostnadsökning i Bolaget som relaterar till uppskalning i produktionen av kromatografimaterial och att Bolaget nu är listat på AktieTorget.

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 19 (16), varav 12 (9) kvinnor och 7 (7) män.

### **INVESTERINGAR, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING**

Den 30 juni 2016 uppgick de ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för forskning och utveckling till 7 482 (7 519) TSEK. Summan avser utvecklingsarbete relaterat till produkterna inom affärsområdet Kromatografi.

Motsvarande värde för patentportföljen uppgick till 825 (758) TSEK varav merparten avser investeringar i patent och patentansökningar relaterade till affärsområdet Drug Delivery. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har i huvudsak finansierats genom företagslån och tillväxtlån från Almi och uppgick på balansdagen till 1 935 (1 685) TSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första halvåret 2016 uppgick till -11 397 (-5 761) TSEK. Efter förändringar i rörelsekapital var kassaflödet under perioden -9 706 (-4 233) TSEK.

Likvida medel på balansdagen uppgick till 11 279 (2 014) TSEK. Under andra kvartalet inflöt likviden för det tillväxtlån för innovativa företag om 3,6 MSEK från Almi som Bolaget beviljats. Eget kapital var 12 008 (3 016) TSEK. Soliditeten uppgick till 50 (23) procent.

## **ÅR 2015 (ÅR 2014)**

### **OMSÄTTNING OCH RESULTAT**

Nettoomsättningen för helåret ökade med 98 procent till 3 263 (1 645) TSEK. Ökningen hänförs främst till affärsområdet Drug Delivery och den uppskalningsorder som levererades under första halvåret.

Rörelsens kostnader för helåret ökade med 10 procent till 23 566 (21 377) TSEK. Rensat för kostnader relaterade till listningen på AktieTorget ökade kostnaderna med 5 procent till 22 510 (21 377) TSEK, vilket förklaras av materialproduktionen inom affärsområdet Kromatografi som pågår sedan slutet av 2014.

Rörelseresultatet för helåret 2015 uppgick till -14 143 (-14 730) TSEK och resultatet efter skatt till -14 291 (-14 724) TSEK.

Medelantal anställda under helåret uppgick till 16 (16), varav 9 (9) kvinnor och 7 (7) män.

### **INVESTERINGAR, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING**

De ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för forskning och utveckling uppgick till 8 345 (6 028) TSEK. Detta avser utveckling av produkter inom affärsområdet Kromatografi.



Motsvarande värde för patentportföljen uppgick till 740 (704) TSEK varav merparten avser investeringar i patent och patentansökningar relaterade till affärsområdet Drug Delivery. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 509 (1 264) TSEK och har i huvudsak finansierats genom ett företagslån från Almi.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgick till -14 169 (-13 034) TSEK. Likvida medel uppgick till 18 951 (9 125) TSEK. Likviden från spridningsemissionen inför noteringen på AktieTorget inflöt under fjärde kvartalet. Soliditeten uppgick till 74 (42) procent.

## ÅR 2014 (ÅR 2013)

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen minskade med 27 procent till 1 645 (2 277) TSEK under året jämfört med föregående år. Minskningen av nettoomsättningen härleds till utdelningen av Sigrid Therapeutics AB och relaterade personalförändringar.

Rörelsens kostnader under året ökade 9 procent till 21 377 (19 552) TSEK. Ökningen relaterar till ökat antal anställda, ökade kostnader i samband med utdelningen av Sigrid Therapeutics AB och avsättningar till EU. Som en följd av en revision som EU-kommissionen gjorde under 2014 har kostnader om 888 TSEK tagits under 2014.

Rörelseresultatet för året försämrades jämfört med föregående år till -14 730 (-10 072) TSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till -14 724 (-10 064) TSEK. Försämringen beror delvis på kostnadsökningarna under 2014, men också på en minskning i erhållna forskningsanslag från EU.

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 16 (13), varav 9 (7) kvinnor och 7 (6) män.

### INVESTERINGAR, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Den 31 december 2014 uppgick de ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för forskning och utveckling till 6 028 (3 087) TSEK. Summan avser utveckling av produkter inom affärsområdet Kromatografi.

Motsvarande värde för patentportföljen uppgick till 704 (993) TSEK varav merparten av summan avser investeringar i patent och patentansökningar relaterade till affärsområdet Drug Delivery. Minskningen relaterar huvudsakligen till försäljning och nedskrivning av patent. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har i huvudsak finansierats genom ett företagslån från Almi och uppgick per balansdagen till 1 264 (379) TSEK.

Kassaflödet för året uppgick till 2 973 (5 567) TSEK. Likvida medel på balansdagen den 31 december 2014 uppgick till 9 125 (6 035) TSEK. Eget kapital per balansdagen uppgick till 8 161 (9 504) TSEK. Soliditeten uppgick per balansdagen till 42 (68) procent.

## PÅGÅENDE ELLER PLANERADE INVESTERINGAR

Bolaget planerar att under innevarande räkenskapsår genomföra ytterligare investeringar vilka kommer att aktiveras som forskning- och utvecklingsarbeten, uppgående till uppskattningsvis 800 (4 383) TSEK för helåret 2016. Därutöver planeras investeringar i form av maskiner och inventarier till Bolagets utvecklings- och produktionsanläggning uppskattningsvis uppgående till 3 200 (631) TSEK för helåret 2016, vilka finansieras av tillväxtlånet från Almi som Bolaget beviljades i maj 2016. För innevarande år planerar Bolaget även att investera i löpande underhåll av patentportföljen liksom framtida patentansökningar, uppskattningsvis uppgående till 800 (336) TSEK för helåret 2016. Bolaget har inte planerat några betydande framtida investeringar i dagsläget utöver det som ovan beskrivs. Även om framtida investeringar är planerade har Bolaget ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att genomföra planerade framtida investeringar, förutom att Bolaget accepterat en offert på 293 TSEK för en maskin som ännu ej levererats.

## TENDENSER

Inom utveckling av läkemedel blir det mer och mer vanligt att större bolag köper projekt och tekniker i stället för att utveckla dem själva. Inom produktion av läkemedel är det ett tydligt fokus på säkerhet och på att sänka de totala kostnaderna. Flera av de projekt som Nanologica driver tillsammans med partners har potentialen att leda till att läkemedel med ett lägre pris, färre biverkningar och bibehållen eller förbättrad effekt når marknaden.

Nanologica känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Den 30 juni 2016 uppgick Nanologicas egna kapital till 12 008 (3 016) TSEK och likvida medel uppgick till 11 279 (2 014) TSEK. Soliditeten per samma datum uppgick till 50 (23) procent och eget kapital per aktie uppgick till 3,6 (1,8) kr. Tabellen illustrerar Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2016. Med kortfristiga finansiella skulder avses skulder som förfaller inom ett år. Nanologicas nettoskuldsättning (räntebärande skulder minskat med likvida medel) uppgick per den 30 juni 2016 till -1 207 TSEK, varav likvida tillgångar representerade 11 279 TSEK.

Eget kapital och skulder, TSEK	2016-06-30	Nettoskuldsättning, TSEK	2016-06-30
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>		(A) Kassa	-
Mot garanti eller borgen	-	(B) Likvida medel	11 279
Mot säkerhet	411	(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-	<b>(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>11 279</b>
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>411</b>	<b>(E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>2 307</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		(F) Kortfristiga bankkulder	-
Mot garanti eller borgen	-	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	411
Mot säkerhet	4 421	(H) Andra kortfristiga skulder	6 728
Utan garanti/borgen eller säkerhet	819	<b>(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>7 138</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 240</b>	<b>(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-6 447</b>
<b>Eget kapital</b>		(K) Kortfristiga banklån	-
Aktiekapital	1 377	(L) Emitterade obligationer	-
Fond för utvecklingsutgifter	358	(M) Andra långfristiga lån	5 240
Överkursfond	68 638	<b>(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>5 240</b>
Balanserad vinst eller förlust	-46 215	<b>(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)<sup>1</sup></b>	<b>-1 207</b>
Periodens Resultat före skatt	-12 149		
<b>Summa eget kapital</b>	<b>12 008</b>		
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17 659</b>		

<sup>1</sup> Negativa tal innebär att Bolaget har en nettokassa, dvs att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

## RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Befintlig likviditet uppgick per den 30 juni 2016 till 11,3 MSEK. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till ca 18,0 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom förestående Företrädesemission.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat genomföra en Företrädesmission om ca 19,7 MSEK efter emissionskostnader, som bedöms uppgå till omkring 3,0 MSEK varav garantiersättning utgör 0,8 MSEK. Med beaktande av befintlig likviditet anser Bolaget att rörelsekapitalet efter genomförande av Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

I den händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

## BEGRÄNSNING I ANVÄNDANDET AV KAPITAL

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Styrelsen i Nanologica har den 25 augusti 2016 beslutat om en nyemission om ca 22,7 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket den extra bolagsstämman godkände den 12 september 2016.

Bolaget har slutit samarbetsavtal med två kunder inom Drug Delivery. Det första projektet utförs tillsammans med GSK (GlaxoSmithKline) och avser utveckling av teknikplattformar för tidiga utvecklingsprojekt medan det andra projektet är en förstudie för Teva för att omformulera en specifik molekyl.

Utöver detta har det inte sedan den 30 juni 2016 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning.

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Nanologica tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Mer om Bolagets redovisningsprinciper finns på sidorna 23-25 i Årsredovisningen för 2015. De redovisnings- och värderingsprinciper som har använts är oförändrade jämfört med dem som tillämpades 2015.

Belopp är uttryckta i TSEK och MSEK vilket i detta Memorandum avser tusental svenska kronor och miljontal svenska kronor. Belopp inom parentes avser jämförelsesiffror föregående år.

Redovisningen i detta Memorandum omfattar Nanologica AB (publ). Dotterbolaget Nanologica Pure Särils ställning och resultat saknar betydelse för bedömningen av koncernens ställning och resultat varför den finansiella informationen endast omfattar moderbolaget Nanologica AB (publ).

## REVISORERNAS GRANSKNING

Förutom ovan nämnda årsredovisningar har ingen information i detta Memorandum reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

## REVISIONSBERÄTTELSE OCH ANMÄRKNINGAR

Det föreligger inga anmärkningar för åren 2014 eller 2015.



---

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Enligt Nanologicas bolagsordning skall aktiekapitalet uppgå till lägst 1 000 000 och högst 4 000 000 kronor. Antalet aktier skall lägst uppgå till 2 000 472 och högst 8 001 888. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår, före Företrädesemissionen som presenteras i detta Memorandum, till 1 376 933,5845 kronor fördelat på 3 358 147 aktier, envar med ett kvotvärde på ca 0,41 kronor per aktie. Alla aktier har lika röstvärde och rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

Den förestående Företrädesemissionen innebär, vid fullteckning, att aktiekapitalet ökas med 516 350,04 kronor och antalet aktier med 1 259 305. Vid full teckning kommer aktiekapitalet således att uppgå till 1 893 283,6274 kronor fördelat på 4 617 452 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 18,00 kronor per aktie. De erbjudna aktierna motsvarar 27,3 procent av aktiekapitalet och antalet aktier efter Företrädesemissionen under förutsättning att den fulltecknas. Företrädesemissionen tillför Bolaget, vid fulltecknande, 22,7 MSEK före transaktionskostnader.

Nanologica är ett avstämningsbolag vars aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear som även för Bolagets aktiebok. Bolagets aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets aktie sker på elektronisk väg. Aktierna i Bolaget är noterade på AktieTorget.

## BEMYNDIGANDE

Bolagsstämman den 31 maj 2016 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 137 694 kr genom emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse eller villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i syfte att förvärva bolag, ta in nytt kapital samt

att möjliggöra för styrelsen att rikta emissioner till investerare som styrelsen bedömer vara strategiskt viktiga för Bolaget.

## UTDELNINGSPOLICY

Nanologica har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren utan blir först aktuell då Bolagets resultat och finansiella ställning så medger.

I det fall aktieutdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman.

Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Under tredje kvartalet 2015 emitterade Nanologica 148 395 teckningsoptioner i syfte att implementera ett incitamentsprogram för ledning och personal. Av dessa vidareöverläts 148 341 teckningsoptioner till VD, andra ledande befattningshavare och övriga anställda under fjärde kvartalet 2015 och första kvartalet 2016.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Nanologica uppgick till ca 570 per den 30 juni 2016. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 juni 2016 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Aktieägare per den 30 juni 2016	Antal aktier	Andel av kapital och röster
FLERIE INVEST AB, Thomas Elderred	874 176	26,03%
RAHAL INVESTMENT AB, Alfonso Garcia-Bennett	483 728	14,40%
VEGA BIANCA AB, Andreas Bhagwani (vd)	319 310	9,51%
PAUI AB, Robert Taflin	227 430	6,77%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	163 281	4,86%
3T INVEST AB, Krim Talia	123 595	3,68%
LÖNN, MIKAEL	92 969	2,77%
LMK FORWARD AB	81 000	2,41%
OUTSET BUSINESS ADVISOR AB	80 270	2,39%
CAJORY AB	56 800	1,69%
Övriga, ca 560 ägare	855 588	25,48%
<b>Totalt</b>	<b>3 358 147</b>	<b>100,00%</b>

Datum	Typ av emission	Antal emitterade aktier	Saldo antal aktier	Aktiekapital	Saldo Aktiekapital
2004-07-30	Nybildning	1 000	1 000	100 000	100 000
2009-04-01	Nyemission	50	1 050	5 000	105 000
2009-08-10	Nyemission	117	1 167	11 700	116 700
2010-12-13	Nyemission	999 069	1 000 236	11 700	128 400
2011-12-19	Nyemission	20 000	1 020 236	2 567	130 967
2012-03-15	Nyemission	24 000	1 044 236	3 081	134 048
2012-11-12	Nyemission	13 064	1 057 300	1 677	135 725
2012-12-07	Nyemission	8 000	1 065 300	1 027	136 752
2012-12-07	Nyemission	50 000	1 115 300	6 418	143 171
2013-02-01	Nyemission	30 000	1 145 300	3 851	147 022
2013-02-13	Nyemission	20 000	1 165 300	2 567	149 589
2013-03-22	Nyemission	54 130	1 219 430	6 949	156 538
2013-06-12	Fondemission	0	1 219 430	343 462	500 000
2013-08-06	Nyemission	2 000	1 221 430	820	500 820
2013-08-22	Nyemission	62 760	1 284 190	25 733	526 554
2014-02-04	Nyemission	148 845	1 433 035	61 031	587 584
2014-06-23	Nyemission	212 245	1 645 280	87 026	674 611
2015-02-04	Nyemission	61 698	1 706 978	25 298	699 908
2015-08-24	Nyemission	187 755	1 894 733	76 984	776 893
2015-10-26	Nyemission	1 073 170	2 967 903	440 029	1 216 922
2015-10-26	Nyemission	390 244	3 358 147	160 010	1 376 933
2016	Nyemission, föreliggande	1 259 305	4 617 452	561 350	1 893 283

## HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Nanologicas aktier är upptagna till handel på AktieTorget sedan den 30 oktober 2015. Aktiens ISIN-kod är SE0005454873 och kortnamnet är NICA. Betalkurs per den 31 augusti 2016 var 27,50 kr per aktie, vilket ger ett börsvärde om omkring 92,3 MSEK.



---

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Nanologicas styrelse består av sex ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter. De sex styrelseledamöterna utgörs av Gisela Sitbon (ordförande), Hans Lennernäs, Mårten Steen, Paula Zeilon, Peter von Ehrenheim och Lena Torlegård. Samtliga valdes vid årsstämman 31 maj 2016 och uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av årsstämman 2017. Styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Nanologicas styrelse har fastställt en arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som ska behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande.

Nedan följer en presentation av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

## STYRELSELEDAMÖTER



**Gisela Sitbon** (1958), styrelseordförande, oberoende styrelseledamot sedan 2012, ordförande sedan 2014.

*Gisela Sitbon har en doktorsexamen i medicinska vetenskaper och 25 års erfarenhet från life science-industrin, varav drygt tio år på seniora befattningar, däribland VD, på Professional Genetics Laboratory AB och fem år som sektionschef på Karo Bio AB.*

**Ort:** Uppsala

**Utbildning:** Doktor i medicinska vetenskaper från Karolinska Institutet i Solna

**Huvudsaklig sysselsättning:** Affärscoach inom life science på STING AB samt utför affärsutvecklingsuppdrag för

tillväxtföretag i egna bolaget Sitbon Bioscience Partner Zenz AB.

**Andra bolagsengagemang:** Styrelseledamot och ordförande i Beactica AB samt styrelseledamot i Sitbon Bioscience Partner Zenz AB.

**Tidigare bolagsengagemang:** Styrelseledamot i Encubator Holding AB, Encubator AB, Nordiag ASA, Stiftelsen Industrifonden, Arterion AB och Pharmacolog i Uppsala AB (publ).

**Aktieinnehav i Bolaget:** Äger, genom Sitbon Bioscience Partner Zenz AB, 5 000 aktier i Bolaget.



**Peter von Ehrenheim** (1955), styrelseledamot, oberoende, sedan 2016.

*Peter von Ehrenheim har en civilingenjörsexamen och mångårig erfarenhet av drift av bolag och styrelsearbete. Idag är han verksam genom drift av egna bolag samt diverse styrelseuppdrag och konsultuppdrag.*

**Ort:** Enköping

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan

**Huvudsaklig sysselsättning:** Drift av egna bolag samt diverse styrelseuppdrag och konsultuppdrag.

**Andra bolagsengagemang:** Styrelseledamot i Meda Aktie-

bolag, Biotage AB, Robustus Wear Components AB, Grönsoö Säteri Aktiebolag och Färsundet Industri Aktiebolag. Styrelseordförande i Biolin Scientific Holding AB och Boule Diagnostic AB. Styrelsesuppleant i VBN Components AB. Innehavare av Peter Ehrenheim enskild firma.

**Tidigare bolagsengagemang:** Styrelseordförande i GE Healthcare Bio-Sciences AB, Rolf Larsson Mekaniska Verkstad Aktiebolag, Denator AB, Myrmalmen i Örebro AB och Nordvalls Mekaniska Aktiebolag. Styrelseledamot i Biolin Scientific AB, SwedenBIO Service AB och Kontigo Care AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** Äger 1 000 aktier i Bolaget.



**Nanologicas styrelse**, fr. vänster:  
Paula Zeilon, Peter von Ehrenheim,  
Lena Torlegård, Mårten Steen,  
Gisela Sitbon och Hans Lennernäs.



**Hans Lennernäs** (1960), styrelseledamot sedan 2014, oberoende.  
*Hans Lennernäs är medgrundare till bland annat DuoCort Pharma AB och LIDDS AB.*  
**Ort:** Uppsala  
**Utbildning:** Doktorsexamen i farmaci från Uppsala universitet  
**Huvudsaklig sysselsättning:** Professor i biofarmaci vid institutionen för farmaci på Uppsala universitet.  
**Andra bolagsengagemang:** Styrelseledamot i Hans Lennernäs Biomedical Aktiebolag, Recipharm Pharmaceutical Development AB och Empros Pharma AB. Styrelseordförande i Canthera AB.

**Tidigare bolagsengagemang:** Styrelseledamot i LIDDS AB och Partners för Utvecklingsinvesteringar inom Life Sciences, P.U.L.S. AB. Innehavare av den enskilda firman Hans Lennernäs Transport and Distribution.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** Äger 6 000 aktier i Bolaget genom Hans Lennernäs Biomedical Aktiebolag.



**Mårten Steen** (1976), styrelseledamot sedan 2015, oberoende.  
*Mårten Steen har särskild erfarenhet av bolagsrätt, företagsöverlåtelse, private equity, aktiemarknadsrätt samt kommersiell avtalsrätt. Han ingår i Advokatfirman Lindahls kompetensgrupp för Corporate Finance och arbetar med klienter inom flera olika branscher, en stor del av dem är verksamma inom life science.*  
**Ort:** Uppsala  
**Utbildning:** Jur. kand. från Uppsala universitet  
**Huvudsaklig sysselsättning:** Advokat och delägare på Advokatfirman Lindahl.

**Andra bolagsengagemang:** Styrelseledamot och delägare i Advokatfirman Lindahl i Uppsala Aktiebolag, styrelseledamot i Villa Anna AB, Kyrkans Försäkrings AB och Stoneville AB. Prokurist i Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag.  
**Tidigare bolagsengagemang:** Styrelseledamot och ordförande i Progress Capital Sweden AB och Coeli Energy Trading AB, styrelsesuppleant i Coeli Private Equity 2006 AB samt likvidator i Mediflash Holding AB.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** Inget



**Lena Torlegård** (1963), styrelseledamot sedan 2014, oberoende.  
*Lena Torlegård har en civilekonomexamen och över 15 års erfarenhet som kommunikationsrådgivare, bland annat åt företag i life science-sektorn. Hon arbetar främst med finansiell kommunikation och corporate communications men även med krishantering och varumärkesfrågor.*  
**Ort:** Stockholm  
**Utbildning:** Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm  
**Huvudsaklig sysselsättning:** Seniorskonsult på Springtime AB i Stockholm.

**Andra bolagsengagemang:** Styrelseledamot i Lytix Biopharma AS, Crowdsoft Technology AB, Lena Torlegård AB och Shortcut media AB.  
**Tidigare bolagsengagemang:** Styrelseordförande i GXG Global Exchange Group AB. Styrelseledamot i m.e.t.a. AB och Sector Management AB.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** Äger 2 500 aktier i Bolaget.



**Paula Zeilon** (1962), styrelseledamot, oberoende, sedan 2016.  
*Paula Zeilon har en civilingenjörsexamen och 30 års erfarenhet från ledande befattningar i life science-sektorn. Idag är hon verksam inom affärsutveckling och management inom life science-sektorn.*  
**Ort:** Malmö  
**Utbildning:** Civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola, Civilingenjörsprogrammet på Handelshögskolan i Stockholm  
**Huvudsaklig sysselsättning:** Konsultverksamhet inom affärsutveckling och management inom life science-sektorn.

**Andra bolagsengagemang:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Zeilon Consulting AB. Partner/delägare i Conlega Handelsbolag. Styrelseledamot i BioGaia AB och Paula Zeilon Holding AB.  
**Tidigare bolagsengagemang:** Styrelseledamot i Hansa Medical AB, verksamhetschef i Life Science Foresight Institute (Lunds universitet) samt verkställande direktör i Alligator Bioscience AB.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** Inget

**Nanologicas ledningsgrupp,**  
fr. vänster: Nina Lanner, Adam Feiler, Stina Elofsson, och Andreas Bhagwani.



## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



**Andreas Bhagwani** (1975), Verkställande direktör sedan 2011.  
*Andreas Bhagwani har studerat vid Lantbruksuniversitetet i Uppsala och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Han har startat flera bolag, där det senaste är Sigröd Therapeutics AB (behandling mot fetma) och Atrogi AB (diabetes). Andreas Bhagwani har arbetat som managementkonsult i mer än 10 år, med försäljning och ledarskap som inriktning. Förutom bolagen ovan är han medgrundare till Kichisaga Leadership (ledarskapskonsult) och Gender-Timer (mobilapp).*

**Utbildning:** MBA från Handelshögskolan i Stockholm,

studier i agronomi, Sveriges Lantbruksuniversitet  
**Andra bolagsengagemang:** Styrelseledamot och ägare i Vega Bianca AB, styrelsesuppleant och delägare i Kichisaga Leadership AB samt delägare och styrelseledamot i Atrogi AB. Delägare och styrelsesuppleant i Mailendar AB samt innehavare av den enskilda firman Baraza Konsult.  
**Tidigare bolagsengagemang:** Styrelseledamot i Tröstisar AB, styrelseledamot och delägare i Sigröd Therapeutics AB samt styrelsesuppleant i Actom AB och Vega Bianca AB.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** 319 310 aktier via bolaget Vega Bianca AB samt 53 422 teckningsoptioner.



**Stina Elofsson** (1971), Ekonomichef sedan 2014.  
*Stina Elofsson tillför Nanologica tio års erfarenhet inom ekonomi, redovisning, rapportering och analys från bland annat en internationell, snabbväxande och entreprenöriell organisation och ett nystartat företag inom bank och finans. Hon har också flera års erfarenhet från stora internationella läkemedelskoncerner.*

**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet

**Andra bolagsengagemang:** Stina Elofsson har inga andra pågående uppdrag och har inte heller haft några sådana uppdrag under de senaste fem åren. Vidare innehar inte

Stina Elofsson aktier som motsvarar minst 10 procent av antalet aktier eller röster i något bolag och har inte heller haft något sådant innehav under de senaste fem åren.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** 19 372 teckningsoptioner.



**Adam Feiler** (1974), Teknisk chef sedan 2012 och chef för Drug Delivery sedan 2015.

*Adam Feiler har fem års industriell erfarenhet från Yt-kemiska Institutet (nuvarande SP Kemi, Material och Ytor) på poster som områdes-, forsknings- och affärschef för olika avdelningar. Han har en doktorexamen i fysikalisk kemi från University of South Australia och mångårig erfarenhet från akademien. Adam är också docent och adjungerad professor vid KTH.*

**Utbildning:** Doktorexamen i fysikalisk kemi från The Ian Wark Research Institute vid University of South Australia i Adelaide, Australien

**Andra bolagsengagemang:** Adam Feiler har inga andra pågående uppdrag och har inte heller haft några sådana uppdrag under de senaste fem åren. Vidare innehar inte Adam Feiler aktier som motsvarar minst 10 procent av antalet aktier eller röster i något bolag och har inte heller haft något sådant innehav under de senaste fem åren.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** 1 000 aktier samt 19 372 teckningsoptioner.



**Nina Lanner** (1971), Operativ chef sedan 2016.  
*Nina Lanner har över 15 års erfarenhet inom läkemedelsproduktion – främst inom produktionsledning och effektivisering (lean) men även som projektledare för både investerings- och technology transfer-projekt. Hon har också fem års erfarenhet från petrokemisk tillverkning och mångårig erfarenhet av att arbeta inom stora internationella koncerner.*

**Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg

**Andra bolagsengagemang:** Nina Lanner har inga andra pågående uppdrag och har inte heller haft några sådana

uppdrag under de senaste fem åren. Vidare innehar inte Nina Lanner aktier som motsvarar minst 10 procent av antalet aktier eller röster i något bolag och har inte heller haft något sådant innehav under de senaste fem åren.  
**Aktieinnehav i Bolaget:** 9 817 teckningsoptioner.

## REVISOR

Vid årsstämman den 31 maj 2016 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill utgången av 2017 års årsstämma. Huvudansvarig revisor är Michael Hertin med kontorsadress Box 89, 701 41 Örebro. Michael är född 1973, han är medlem i FAR och är auktoriserad revisor. Michael har varit Bolagets revisor sedan räkenskapsåret 2012.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående personer har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för Gisela Sitbon och Mårten Steen, som båda har suttit i bolag som beslutat om frivillig likvidation. Gisela Sitbon var styrelseledamot i bolaget Arterion AB, som försattes i frivillig likvidation den 23 september 2013. Likvidationen avslutades den 23 juli 2014. Mårten Steen var styrelseledamot och ordförande i bolaget Coeli Energy Trading AB, som försattes i frivillig likvidation den 9 juni 2014 varefter likvidation avslutades den 5 mars 2015.

Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Nanologica är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Mårten Steen är emellertid verksam advokat och delägare på Advokatfirman Lindahl, som löpande utför juridiska tjänster åt Bolaget. För dessa tjänster betalar Bolaget ersättning till advokatfirman i form av marknadsmässigt konsultarvode. Vidare har Gisela Sitbon, via sitt helägda bolag Sitbon Bioscience Partner Zenz AB, samt Peter von Ehrenheim ingått konsultavtal med Nanologica. I den mån konsulttjänster utförs enligt respektive avtal kommer Sitbon Bioscience Partner Zenz AB och Peter von Ehrenheim att erhålla ersättning i form av marknadsmässigt konsultarvode. Slutligen är Lena Torlegård anställd i bolaget Springtime AB som Bolaget anlitar för utförande av vissa kommunikationstjänster varvid ersättning i form av

marknadsmässigt konsultarvode utgår. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan.

Aktieäggande styrelseledamöter och vissa aktieäggande anställda i Bolaget har i samband med att Bolagets aktie listades på AktieTorget åtagit sig att inte sälja sina respektive aktieinnehav under viss tid efter att handeln på AktieTorget inletts, se vidare avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden". Vidare har anställda som innehar teckningsoptioner ingått sedvanliga hembudsavtal med Bolaget.

## ERSÄTTNINGAR

### STYRELSEN

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Enligt beslut av årsstämman 2016 utgår arvode till styrelsens ledamöter för tiden intill nästa årsstämma med 89 000 SEK, till styrelsens ordförande utgår arvode om 133 500 SEK.

### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Anställningsvillkor för verkställande direktören beslutas av styrelsen. Ersättningen till verkställande direktör Andreas Bhagwani utgår i form av grundlön om 70 TSEK per månad. Pension avsätts enligt gällande premieplan. Uppsägningstiden för verkställande direktör uppgår till 12 månader. Särskilt avgångsvederlag utöver ordinarie månadslön utgår inte under uppsägningstiden.

Utöver VD utgjordes Bolagets ledning under 2015 av ekonomichef, operativ chef och teknisk chef. Ersättningen till ledningsgruppen utöver VD uppgick till 1 310 TSEK under 2015. Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen eller ledande befattningshavare om åtagande från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar har gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avslutat uppdrag.

### REVISOR

Enligt beslut av årsstämman 2016 utgår ersättning till revisorn enligt godkänd räkning.

## LAGSTIFTNING OCH SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Bolagets verksamhet är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt andra relevanta lagar och regelverk. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på AktieTorget och således är Koden inte obligatorisk för Nanologica.

Nanologicas styrelse kommer dock noggrant att följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar som kan bedömas ha relevans för Nanologica och dess aktieägare.

## VALBEREDNING

Vid årsstämman 2016 beslutades om principer för valberedningens sammansättning och arbete i enlighet med nedanstående. Bolaget ska ha en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt tre ytterligare ledamöter, vilka ska representera de tre röstmässigt största ägarna. De till rösttalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av Bolagets, av Euroclear Sweden AB tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den 30 september varje år. Den aktieägare som inte är registrerad i Euroclear Sweden AB, och som önskar utnyttja sin rätt, ska anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet.

Styrelsens ordförande ska, snarast efter utgången av september månad, sammankalla representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget till valberedningen. Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket ska ske senast sex månader före årsstämman. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. För det fall väsentlig förändring i ägarstrukturen sker därefter ska också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämman framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter och eventuella suppleanter som ska väljas av stämman, styrelsearvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på årsstämman samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden. Vidare ska valberedningen framlägga förslag till de principer som ska gälla för valberedningens sammansättning och arbete inför nästkommande årsstämma.



# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats enligt svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor och kommer att ställas ut på innehavaren. Bolaget har organisationsnummer 556664-5023 och styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Bolaget bildades den 25 maj 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 30 juli 2004. Bolagets firma är Nanologica AB (publ). Firman registrerades den 7 september 2004. Bolagsordningen i dess nuvarande lydelse antogs vid bolagsstämma den 31 maj 2016. Bolagets huvudkontor har adress Forskargatan 20G, SE-151 36 Södertälje.

Bolaget har tre helägda dotterbolag, Nanologica Pure Sàrl (Schweiz), Nanologica Limited (England) och Nlab Bioscience S.A (Spanien). Inget av dotterbolagen har någon VD. Nanologica (moderbolaget) köper försäljningstjänster av Nanologica Pure Sàrl. Nanologica Limited och Nlab Bioscience S.A är vilande bolag och de kommer att avvecklas eftersom de inte används i verksamheten idag.

## ANSLUTNING TILL EURO-CLEAR SWEDEN

Nanologica AB är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska enligt avstämningsförbehållet i Bolagets bolagsordning vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VPC-systemet hos Euroclear Sweden, med adress Box 191, 101 23 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

## ISIN-NUMMER

ISIN-numret för Bolagets aktie är SE0005454873.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### SAMARBETE AVSEENDE FÖRSÄLJNINGSBOLAG I INDIEN

I juni 2016 beslutade Nanologica att etablera sig i Indien genom att bilda ett gemensamt försäljningsbolag, Nanghavi, tillsammans med det indiska bolaget MR Sanghavi & Co. Genom det gemensamma bolaget ska Nanologica och MR Sanghavi & Co. samarbeta avseende försäljning av kromatografiprodukter på den indiska marknaden. När det gemensamma bolaget har bildats kommer 60 procent av aktierna att ägas av Nanologica eller ett

helägt dotterbolag till Nanologica och resterande 40 procent att ägas av MR Sanghavi & Co.

### LICENS- OCH SAMARBETSAVTAL MED ALCYONE LIFESCIENCES, INC.

Bolaget ingick i maj 2016 ett licens- och samarbetsavtal med det amerikanska bolaget Alcyone Lifesciences, Inc. för att utveckla en terapeutisk plattform (Abela) för behandling av motoriska nervsjukdomar, såsom till exempel ALS.

Enligt licens- och samarbetsavtalet kommer Alcyone att driva utvecklingen av Abela-plattformen samt ansvara för dess vidareutveckling och finansiering genom samarbeten med biofarmabolag.

Nanologica upplåter vidare under avtalstiden en licens till Alcyone avseende delar av Nanologicas immateriella rättigheter för användning inom ramen för samarbetet avseende utvecklingen av Abela-plattformen.

### AVTAL MED SAMARBETSPARTNERS M.M.

Bolaget har under årens lopp ingått ett antal sekretessavtal och avtal rörande tillhandahållande av material för visst ändamål (s.k. material transfer agreements, MTAs) som ett inledande steg i relationerna med potentiella kunder och samarbetspartners. I allt väsentligt överensstämmer avtalen med vad som kan anses vara sedvanligt för de aktuella avtalstyperna.

### TILLVÄXTLÅNEAVTAL ALMI

Nanologica erhöi i maj 2016 ett så kallat tillväxtlån om 3,6 MSEK från Almi. På lånet utgår ränta på marknadsmässiga villkor. Lånet är amorteringsfritt under de första tolv månaderna av lånets löptid, därefter ska lånet amorteras under en period om fem år.

### AVTAL OM FÖRVÄRV AV PATENT FRÅN ALFONSO GARCIA-BENNETT

Bolaget ingick den 3 november 2009 ett avtal om förvärv av patent från uppfinnaren Alfonso Garcia-Bennett. Alfonso Garcia-Bennett är uppfinnare av en metod för tillverkning av mesoporösa material med patentansökningsnummer WO2009101110.

Patentansökan och alla hänförliga rättigheter överläts till Bolaget. Uppfinnaren har dock rätt att ta över äganderätten därtill den aktuella ansökan eller patent hänförliga därtill om Bolaget beslutar överge sin rätt till ansökan eller patent, dock med rätt för Bolaget att fortsätta använda rättigheterna i fråga.

Uppfinnaren har rätt till ersättning om patenten leder till produkter som genererar försäljning inom tre år från att respektive patent har godkänts. Det maximala ersättningsbelopp som kan utgå är 550 000 SEK per patent, dvs totalt 2,2 MSEK. Detta

inträffar då Bolaget har en försäljning om mer än 400 MSEK. Hittills har 50 000 SEK betalats ut.

### AVTAL OM FÖRVÄRV AV PATENT FRÅN ELENA N. KOZLOVA

Bolaget har den 15 juli 2013 ingått avtal om förvärv av patent från uppfinnaren Elena N. Kozlova gällande "Improved method for stem cell differentiation in vivo by delivery of morphogenes with mesoporous silica and corresponding pharmaceutical active ingredients", med publikationsnummer WO2012004291. Avtalet ger uppfinnaren rätt till andel av Bolagets nettovinst hänförlig till det överlätna patentet. Avtalet gäller så länge som aktuella patent är gällande.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patentskydd är viktigt för Bolagets verksamhet och styrelsen bedömer att Bolaget har ett gott immaterialrättsligt skydd. Se avsnittet "Marknads- och verksamhetsöversikt" för mer information om Bolagets aktuella patent och patentansökningar. Utöver de patent som omfattar drug delivery och tillväxt av stamceller har Bolaget teknisk know-how inom kromatografi.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Bolaget erhöi i augusti 2015 en brygglånefinansiering på 3,8 MSEK från Flerie Invest AB (Thomas Eldered), Pau AB (Robert Taflin, tidigare styrelseledamot) och Vega Bianca AB (Andreas Bhagwanji, VD). Brygglånet kvittades sedan mot totalt 187 755 nya aktier som emitterades till samma teckningskurs som i spridningsemissionen som genomfördes i samband med Bolagets listning på AktieTorget. Ingen ränta eller ersättning i övrigt utgick till långivarna med anledning av brygglånefinansieringen.

Styrelseledamoten Lena Torlegård är anställd av kommunikationsbyrå Springtime AB, som har anlitats av Nanologica för utförande av kommunikationstjänster. Springtime AB har erhållit marknadsmässigt arvode för utförandet av tjänsterna.

Styrelseledamoten Märten Steen är delägare på Advokatfirman Lindahl, som har anlitats av

Nanologica för utförande av juridiska tjänster. Advokatfirman Lindahl har erhållit marknadsmässig ersättning för utförandet av tjänsterna.

Peter von Ehrenheim har ett konsultavtal med Nanologica och tillhandahåll innan han valdes in i Nanologicas styrelse vissa rådgivningstjänster till Nanologica i enlighet med avtalet. Peter von Ehrenheim har erhållit marknadsmässig ersättning för utförda konsulttjänster.

Styrelseordförande Gisela Sitbon har via sitt helägda bolag Sitbon Bioscience Partner Zenz AB ett konsultavtal med Nanologica. Sitbon Bioscience Partner Zenz AB har erhållit marknadsmässig ersättning för utförda konsulttjänster.

Flera av styrelsens ledamöter har fakturerat eller avser att fakturera styrelsearvode via till dem närliggande bolag.

Nanologica har förvärvat ett patent av den tidigare styrelseledamoten Alfonso Garcia-Bennett som beskrivs närmare under stycket "Väsentliga avtal" ovan.

## FÖRSÄKRINGSSITUATION

Styrelsen bedömer att Bolaget har försäkringar som är väl anpassade till Bolagets verksamhet och ändamål.

## LOCK UP-AVTAL

Nanologicas större ägare, Flerie Invest AB (Thomas Eldered), Rahal Investment AB (Alfonso Garcia-Bennett), Paui AB (Robert Tafliin) och Vega Bianca AB (Andreas Bhagwani, VD) har förbundit sig gentemot Nanologica AB och AktieTorget att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Sammantaget omfattas 1 108 343 aktier av lock-up, vilket motsvarar ca 33 procent av befintligt antal aktier i Bolaget, före Erbjudandet.

## EMISSIONSGARANTIER OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

I samband med Företrädesemissionen har Nanologica erhållit teckningsåtaganden från ett antal

av Bolagets befintliga aktieägare, däribland Flerie Invest (Thomas Eldered), Vega Bianca (Bolagets VD Andreas Bhagwani), Mikael Lönn, LMK Forward AB samt styrelseledamöter i Bolaget, om totalt ca 9,3 MSEK. Teckningsåtagandena uppgår sammanlagt till motsvarande ca 41,1% av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare om totalt ca 13,4 MSEK, motsvarande ca 58,9 procent av Företrädesemissionen, som kan tas i anspråk vid bristande teckning i Företrädesemissionen. Garantiersättningen uppgår till 6 procent av respektive garants maximala åtagande enligt emissionsgarantierna, det vill säga totalt 0,8 MSEK.

Nanologica har därmed ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 22,7 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti.

Garanterna går att nå på Bolagets adress: Nanologica AB, Forskargatan 20G, 151 36 Södertälje

## PRINCIPER FÖR INTERNPRISSTÄTTNING

Nanologicas internprissättning är kostnadsbaserad.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION M.M.

Följande information finns tillgänglig i elektronisk form på Bolagets hemsida [www.nanologica.com](http://www.nanologica.com). Kopior av handlingarna kan under hela Erbjudandets giltighetstid erhållas från eller granskas på Bolagets kontor med adress Forskargatan 20G, SE-151 36 Södertälje, på ordinarie kontorstid under vardagar.

- Bolagsordning för Nanologica AB (publ)
- Årsredovisningar och revisionsberättelser för Nanologica AB (publ) för räkenskapsåren 2014 och 2015 och Delårsrapport för Nanologica AB (publ) för januari - juni 2016.

## INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING M.M.

Nanologicas finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2014 samt för perioden januari - juni 2016 utgör en del av Memorandumet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Nanologicas årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2014 samt i Nanologicas delårsrapport avseende perioden januari - juni 2016. Årsredovisningarna och delårsrapporten finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.nanologica.com](http://www.nanologica.com).

## FINANSIELLA OCH LEGALA RÅDGIVARE

Redeye AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Nanologica vid upprättandet av Memorandumet. Då all information i Memorandumet härrör från Nanologica friskriver Redeye AB och Advokatfirman Lindahl KB sig från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i Nanologica och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

## INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Nanologica anser att källorna är tillförlitliga har Nanologica inte oberoende verifierat denna information. Såvitt Nanologica känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Totalt (SEK)	Andel av företrädesemissionen (%)	Garantiersättning (SEK)
FLERIE INVEST AB, Thomas Eldered	5 900 688,00	3 200 000,00	9 100 688,00	40,15	192 000,00
VEGA BIANCA AB, Andreas Bhagwani (vd)	2 155 338,00	0,00	2 155 338,00	9,51	0,00
LÖNN, MIKAEL	627 534,00	1 800 000,00	2 427 534,00	10,71	108 000,00
LMK FORWARD AB	546 750,00	0,00	546 750,00	2,41	0,00
HANS LENNERNÄS BIOMEDICAL AB (styrelseledamot)	40 500,00	0,00	40 500,00	0,18	0,00
ZENZ BIOSCIENCE PARTNER AB, Gisela Sitbon (styrelseordförande)	33 750,00	0,00	33 750,00	0,15	0,00
TORLEGÅRD, LENA, (styrelseledamot)	16 866,00	0,00	16 866,00	0,07	0,00
LMK VENTURES AB	0,00	6 900 000,00	6 900 000,00	30,44	414 000,00
SÄRNEGÅRD, DAVID	0,00	1 446 064,00	1 446 064,00	6,38	86 763,84
<b>TOTALT</b>	<b>9 321 426,00</b>	<b>13 346 064,00</b>	<b>22 667 490,00</b>	<b>100,00</b>	<b>800 763,84</b>

# BOLAGSORDNING

## NANOLOGICA AB (PUBL) ORG NR 556664-5023

- §1 FIRMA  
Bolagets firma är Nanologica AB (publ).
- §2 SÄTE  
Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.
- §3 VERKSAMHET  
Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva utveckling av nanomaterial.
- §4 AKTIEKAPITAL  
Aktiekapitalet skall vara lägst 1 000 000 kr och högst 4 000 000 kr.
- §5 ANTAL AKTIER  
Antalet aktier skall vara lägst 2 000 472 stycken och högst 8 001 888 stycken.
- §6 STYRELSE  
Styrelsen skall bestå av minst tre (3) och högst nio (9) ordinarie styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter.
- §7 REVISORER  
För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) till två (2) revisorer.
- §8 KALLELSE  
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.  
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.  
Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.
- §9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN  
På årsstämman skall följande ärenden behandlas.  
1. Val av ordförande vid stämman  
2. Upprättande och godkännande av röstlängd  
3. Val av en eller flera justeringsmän  
4. Prövning om stämman blivit behörigen samman kallad  
5. Godkännande av dagordning  
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse  
7. Beslut angående  
a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.  
b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.  
c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören.  
8. Fastställande av arvode till styrelsen och revisorerna.  
9. Val av  
a. Styrelseledamöter och eventuella suppleanter  
b. Revisorer när så skall ske  
10. Annat ärende som skall tas upp på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.
- §10 RÄKENSKAPSÅR  
Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.
- §11 AVSTÄMNINGSBOLAG  
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap., eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8, nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Antagen vid årsstämma den 31 maj 2016



---

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av det aktuella Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamheten, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring, eller (v) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t ex investmentbolag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas därför att inhämta råd från en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## BESKATTNING FÖR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA - FYSISKA PERSONER OCH DÖDSBON

### AVYTTRING AV AKTIER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA) anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan anskaffningsutgiften alternativt beräknas utifrån schablonmetoden, dvs att anskaffningsutgiften bestäms till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelningar från Bolaget som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### INVESTERARAVDRAG

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (Investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag

avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare som avser att utnyttja investeraravdraget bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

### UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter utlöses ingen beskattning.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i företrädesemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier i Bolaget anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för 0 SEK, uppkommer varken en kapitalvinst eller kapitalförlust.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Utnyttjande av förvärvade teckningsrätter för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället förvärvade teckningsrätter utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Avyttring av aktier". Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall, vilket innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. En förvärvad teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## BESKATTNING FÖR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA – AKTIEBOLAG

### AVYTTRING AV AKTIER OCH UTDELNING

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer och dödsbon i enlighet med vad som beskrivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas det år den uppkommer får sparas och dras av från kapitalvinster ett senare år utan begränsning i tiden.

### UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av (såvitt av intresse här) aktier och teckningsrätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

### KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.





