

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I



NANOLOGICA



TECKNINGSPERIOD 12 – 26 MARS 2020

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 10 mars 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med **"Nanologica"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhang, Nanologica AB (publ), org nr 556664-5023, den koncern som Nanologica AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Nanologica AB (publ). Med **"Prospektet"** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Erik Penser Bank"** avses Erik Penser Bank AB (publ), org nr 556031-2570. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"T"** avses tusen, med **"M"** avses miljoner och med **"B"** avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

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

Viktig information till investerare

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

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

Twist och tillämplig lag

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

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Spotlight Stock Market

Nanologicas aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market (**"Spotlight"**). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s k MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren, som senast, antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier den 26 mars 2020 eller sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier den 24 mars 2020. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	2
Sammanfattning.....	3
Information om Prospektet och tredje person	9
Motiv för Erbjudandet	10
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	11
Redogörelse för rörelsekapital.....	19
Riskfaktorer	20
Villkor för värdepapperen	23
Närmare uppgifter om Erbjudandet.....	24
Styrelse och ledande befattningshavare	27
Finansiell information	32
Legala frågor och ägarförhållanden.....	38
Tillgängliga handlingar	39

Motiv för
Erbjudandet

10

Verksamhets-
beskrivning

12

Finansiella
nyckeltal

36

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nanologicas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt Nanologicas bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Informationen som återges i nedan angivna handlingar ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Kopior av samtliga införlivade handlingar hålls tillgängliga på Bolagets kontor med adress Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje. Kopior av Prospektet och införlivade handlingar genom hänvisning, vilka redogörs för i nedan tabell, finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.nanologica.com.

Nanologicas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2017	Sidhänvisning
Resultaträkning	23
Balansräkning	24 – 25
Rapport över förändring i eget kapital	26
Kassaflödesanalys	27
Noter	28 – 36
Revisionsberättelse	38 – 39
Nanologicas årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2018	Sidhänvisning
Resultaträkning	23
Balansräkning	24
Rapport över förändring i eget kapital	25
Kassaflödesanalys	25
Noter	26 – 31
Revisionsberättelse	33 – 34
Nanologicas bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2019	Sidhänvisning
Resultaträkning	12
Balansräkning	13 – 14
Rapport över förändring i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	15

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Nanologica AB (publ) med ISIN-kod SE0005454873.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är Nanologica AB (publ), org nr 556664-5023 med LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 54930017L41C7P87LP22. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0) 8 410 749 49, per e-post, info@nanologica.com samt på besöksadress, Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje. Bolagets hemsida är www.nanologica.com.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0) 8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 10 mars 2020.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	Nanologica är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 30 juli 2004 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Nanologicas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Nanologica har sin bakgrund inom materialteknik och är inriktad på nanoporös silika (kiseldioxid). Nanologicas verksamhet baseras på Bolagets kunskaper i att tillverka silikapartiklar med en viss förutbestämd struktur. Förmågan att kontrollera formen, ytegenskaperna samt porstorleken på silikapartiklarna möjliggör för tillverkning av silika med specifika egenskaper som innebär viktiga fördelar i medicinska tillämpningar. Bolaget har två affärsområden; kromatografi och drug development. Bolagets verkställande direktör är Andreas Bhagwani. Bolagets aktieägare vars aktieinnehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 31 december 2019, med därefter kända förändringar, framgår av nedanstående tabell. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.																		
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Thomas Eldered¹</td> <td>4 807 968</td> <td>28,9</td> </tr> <tr> <td>Andreas Bhagwani²</td> <td>1 586 398</td> <td>9,6</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>851 384</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>9 373 697</td> <td>56,4</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>16 619 447</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Thomas Eldered ¹	4 807 968	28,9	Andreas Bhagwani ²	1 586 398	9,6	Avanza Pension	851 384	5,1	Övriga aktieägare	9 373 697	56,4	Totalt	16 619 447	100,0
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																		
Thomas Eldered ¹	4 807 968	28,9																		
Andreas Bhagwani ²	1 586 398	9,6																		
Avanza Pension	851 384	5,1																		
Övriga aktieägare	9 373 697	56,4																		
Totalt	16 619 447	100,0																		
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Nanologica avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019. Finansiell historik avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor.																		

Intäkter och lönsamhet

Belopp i TSEK	1 januari – 31 december		
	2019	2018	2017
	Ej reviderat	Reviderat	
Nettoomsättning	10 227	4 145	2 600
Rörelseresultat	-19 223	-21 320	-19 302
Periodens resultat	-19 588	-20 889	-20 095

1 Via bolag Flerie Invest AB.

2 Via bolag Vega Bianca AB.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten, fortsättning

Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i TSEK	2019	2018	2017
	31 december		
	Ej reviderat	Reviderat	
Tillgångar	42 286	34 330	25 914
Eget kapital	4 121	23 709	1 938

Kassaflöden

Belopp i TSEK	2019	2018	2017
	1 januari – 31 december		
	Ej reviderat	Reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 522	-11 705	-23 194
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 017	-1 189	-1 915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 403	27 529	15 229

Nyckeltal

Belopp i TSEK om inte annat anges	2019	2018	2017
	1 januari – 31 december		
	Ej reviderat	Reviderat	
Nettoomsättning	10 227	4 145	2 600
Rörelseresultat	-19 223	-21 320	-19 302
Resultat efter skatt	-19 588	-20 889	-20 095
Resultat per aktie, SEK	-1,18	-1,80	-4,35
Likvida medel	1 065	21 828	7 036
Eget kapital	4 121	23 709	1 938
Antal aktier, st	16 619 447	16 619 447	4 617 452
Genomsnittligt antal aktier under perioden, st	16 619 447	11 618 616	4 617 452
Soliditet, %	9,7	69,1	7,5
Eget kapital per aktie, SEK	0,25	1,43	0,42
Medelantal anställda, st	18	16	16

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Kommersialisering

Nanologica och Bolagets kunder genomför genomgående tester av nya produkter och det finns en risk att de produkter som testas 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 under 2019 tagit viktiga steg framåt för att utveckla sin verksamhet inom såväl drug development som kromatografi. Omfattande och betydande avtal har ingåtts för att investera i storskalig produktion av silika samt leverans av betydande volymer av silika avsett för preparativ kromatografi. Risk föreligger att utfallet av Bolagets satsning på båda affärsområden inte motsvarar Bolagets förväntningar. Inkluderandet av material för preparativ kromatografi vid industriell produktion är en komplex process i läkemedelsindustrin och kunder inom industrin ställer höga krav på bland annat produktkvalitet, leveranskapacitet, kompetens samt långsiktighet hos sina leverantörer. Nanologica är ett relativt litet bolag med begränsade resurser, vilket medför att Bolaget måste fokusera på ett begränsat antal verksamhetsområden och projekt. Detta medför en ökad riskexponering för Nanologica eftersom en olönsam satsning rimligen får en större negativ inverkan på Bolagets intjäning, lönsamhet och resultat jämfört med ett bolag med en mer diversifierad verksamhet.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

Projektutveckling

Nanologica genomför kontinuerligt 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 eller konkurrerande bolag, vilket medför att framtida intäkter kan utebli för Nanologica. Det finns dessutom risk att Bolaget inte når framgång i att sluta ytterligare avtal med kunder kring utvecklingsprojekt. Nanologica bedriver även utvecklingsprojekt i egen regi för vilka risk föreligger att Bolaget inte mottar positiva resultat i prekliniska studier eller kliniska prövningar och att Bolaget därmed inte kommer att ha möjlighet att driva sådana projekt vidare eller licensiera dem till externa parter. Det finns därmed en risk att Nanologica investerar resurser i projekt som inte resulterar i något ekonomiskt värde för Bolaget.

Skulle Bolagets projektutveckling inte leda till fortsatta projekt, eller om Bolaget inte lyckas ingå ytterligare avtal med kunder kring projektutveckling, skulle detta kunna ha en betydande negativ inverkan på Nanologicas verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

Patent och immateriella rättigheter

Nanologica är ett kunskapsintensivt forskningsbolag vars affärsmodell är att utveckla, tillverka och saluföra nanoporösa silikapartiklar för tillämpningar inom life science. Bolagets kunskaper i att tillverka silikapartiklar med en viss förbestämd struktur bygger på mångårig forskning och utveckling. Tekniken utgör en integrerad del i Bolagets förmåga att särskilja sig från konkurrenter och erbjuda kunder mervärde. Det är därför av stor betydelse att kunskapen och tekniken kan bevaras och produktifieras inom Nanologica. Patent och andra immateriella rättigheter, däribland varumärken, utgör i anledning av detta betydande tillgångar i Bolagets verksamhet. Nanologica kan ha fattat beslut om att inte patentera vissa specifika innovationer, i syfte att inte löpa risk att tekniskt specificera dessa för konkurrenter, med verkan att viss know-how och vissa företagshemligheter naturligt har risk för exponering. Nanologica har sammantaget, per 31 december 2019, en bred patentportfölj om 18 patent som täcker metoder, processer och kombinationer som innefattar både läkemedel och produkter.

Förmågan att erhålla och försvara patent, tillika förmågan att skydda andra immateriella rättigheter samt specifik kunskap om Bolagets verksamhet, bedöms vara av stor betydelse för Bolaget. Patentsituationen inom drug development bedöms som väsentlig medan produkternas prestanda inom kromatografi är en konsekvens av affärshemligheter som Bolaget avstått från att patentera. Nanologica är beroende av ej patenterade företagshemligheter, know-how och fortsatta teknologiska uppfindingar. Det finns en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj samt övriga immateriella rättigheter som innehas av Nanologica inte ger Bolaget ett fullgott skydd. Även i det fall ett patent beviljas finns en risk att detta inte kommer att kunna upprätthållas, alternativt att detta endast kan upprätthållas i begränsad omfattning. Skyddsomfånget för ett patent kan därmed potentiellt vara obefintligt alternativt otillräckligt, med resultat att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Därutöver finns en risk att tredje part kan komma att inkräkta på Bolagets patent. Sådana försök kan innebära mycket kostsamma och tidskrävande rättstvister. I det fall patentansökningar avslås kan Bolaget eventuellt stå, helt eller delvis, utan immateriellt skydd beträffande teknik- och produktinnovationer. Denna risk bedöms vara av stor betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ inverkan på Bolagets verksamhet och differentieringsförmåga, med påföljande negativa inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Nanologica bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Nanologica före Erbjudandet uppgår till 16 619 447, envar med ett kvotvärde om cirka 0,41 SEK.</p> <p>Aktierna i Nanologica har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Nanologica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p>
3.2 Plats för handel	<p>Aktierna i Nanologica handlas på Spotlight, vilken är en multilateral handelsplattform som regleras av ett särskilt regelverk och inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Avsiktsförklaringar, teckningsförbindelser och emissionsgarantier</p> <p>Nanologica har erhållit avsiktsförklaringar, teckningsförbindelser och emissionsgarantier från befintliga ägare motsvarande sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen. Avsiktsförklaringar är inte avtalade och teckningsförbindelser samt garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.</p> <p><i>Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i liten utsträckning. Nanologica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.</i></p> <p>Aktierelaterade risker</p> <p>Nanologica är noterat på Spotlight. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 mars 2019 – 29 februari 2020, handlats i intervallet 3,37 – 15,30 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,45 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 66 131 aktier, motsvarande cirka 0,40 procent av utelöpande aktier.</p> <p><i>Bolaget bedömer att risken kan ha en viss negativ inverkan på en investerares kapital. Nanologica bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.</i></p> <p>Ägare med betydande inflytande</p> <p>Per dagen för Prospektet har Nanologica ett antal stora aktieägare, varav de två största – Thomas Eldered via bolaget Flerie Invest AB och Andreas Bhagwani via bolaget Vega Bianca AB – kontrollerar 28,9 respektive 9,6 procent av Bolagets kapital och röster före Företrädesemissionens genomförande. De bedöms kvarstå som betydande aktieägare även efter Erbjudandets genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Det är inte säkert att dessa aktieägares intressen överensstämmer med övriga aktieägares. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Nanologica inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.</p> <p><i>Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en liten påverkan på aktieägarens investering. Nanologica bedömer sannolikheten som låg att ägare med betydande aktieinnehav utövar sitt inflytande.</i></p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Nanologicas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Nanologica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 9 mars 2020. Sista dag för handel med Nanologicas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 mars 2020. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 6 mars 2020.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 12 – 26 mars 2020.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight under perioden 12 – 24 mars 2020.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight från och med den 12 mars 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering beräknas ske omkring vecka 16, 2020.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under teckningsperioden. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild anmälningsedel, eller, såvitt avser förvaltarregistrerade aktieägare, i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För aktier som inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter ska tilldelningen ske till garantier av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Övertilldelningsoption

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie kan styrelsen, i det fall Företrädesemissionen övertäckas, komma att besluta om en övertilldelningsoption om upp till 7,5 MSEK ("Övertilldelningsoption"). Emission av aktier genom Övertilldelningsoptionen sker med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämman den 29 maj 2019.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Företrädesemissionen, att öka från 16 619 447 till 22 159 262, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 5 539 815 aktier, motsvarande cirka 25,0 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 750 000 aktier till totalt 22 909 262, vilket innebär en ytterligare utspädningseffekt uppgående till cirka 3,3 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 2,9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Under 2019 tog Nanologica viktiga steg framåt inom både drug development och kromatografi. Inom drug development står nu Bolaget i begrepp att starta sin första egna kliniska studie, samtidigt som Nanologicas teknologiplattform inom drug delivery har etablerats och validerats av partners. Inom kromatografi tog Bolaget ett transformerande steg under sommaren 2019 då beslut fattades att investera i storskalig produktion av silika och avtal ingicks om leverans av större volymer silika avsedd för preparativ kromatografi. Utvecklingen under 2019 förväntas resultera i värde drivande utveckling inom drug development och väsentligt större intäkter inom kromatografi under 2020 och kommande år.

Bolaget har startat produktion av silika i samarbete med en produktionspartner, Sterling Pharma Solutions, från vilken det första materialet beräknas levereras hösten 2020. Tillgång till storskalig produktionskapacitet ger Bolaget förutsättningar att ingå ytterligare leveransavtal. Införsäljningsprocesserna inom preparativ kromatografi är dock långa med anledning av att material för preparativ kromatografi ska inkluderas i industriell produktion, vilket är en komplex process i läkemedelsindustrin. Kunderna ställer dessutom krav på leveranskapacitet, kompetens och långsiktighet hos sina leverantörer. Bolaget bedömer därför att en starkare finansiell ställning kommer att ha en positiv effekt på kunddi-logerna.

För att stärka sin position inom preparativ kromatografi avser Nanologica, utöver pågående uppskalning av produktionskapacitet, att investera i ett applikationslaboratorium. Tillgång till ett applikationslaboratorium adderar värde till kunderbjudandet vilket möjliggör starkare kundrelationer och bedöms vara avgörande för att kunna adressera exempelvis den amerikanska marknaden inom preparativ kromatografi.

Inom drug development har viktiga steg tagits inom inhalationsområdet där Nanologica ser goda möjligheter att tydligare etablera inhalationsplattformen NLAB Spiro™ som en drug delivery-plattform. Inhalationsplattformen nyttjas idag i Bolagets partnerprojekt med Vicore Pharma för att leverera den aktiva substansen lokalt i lungan. Delar av emissionslikviden avses därför att investeras i fortsatt utveckling och validering av NLAB Spiro™.

Nanologica avser att accelerera verksamheten med sikte på väsentligt högre produktionskapacitet, ökad försäljningsvolym samt positivt kassaflöde och resultat. Detta ställer krav på tillförsel av rörelsekapital. Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för detta ändamål, varför styrelsen för Nanologica har beslutat genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att uppgå till cirka 52,5 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning:

- Storskalig produktion av silika under 2020, cirka 26,0 MSEK
- Storskalig produktion av silika under 2021, cirka 15,0 MSEK
- Utveckling av Bolagets drug delivery-plattform, cirka 10,0 MSEK
- Investering i applikationslaboratorium, cirka 1,5 MSEK

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie kan styrelsen, vid det fall Företrädesemissionen övertecknas, komma att besluta om Övertilldelningsoptionen vilken tillför Bolaget en nettolikvid om ytterligare 7,5 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för Bolagets rörelsekapital.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

INFORMATION OM PROSPEKTET OCH TREDJE PERSON

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Nanologica är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nanologicas nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Gisela Sitbon	Styrelseordförande
Mattias Bengtsson	Styrelseledamot
Eva Byröd	Styrelseledamot
Hans Lennernäs	Styrelseledamot
Lena Torlegård	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

- BCC Research, Nanoparticles in Biotechnology, Drug Development and Drug Delivery, augusti 2014.
- Cientifica Ltd, Nanotechnology for Drug Delivery- Global Market for Nanocarriers, februari 2012.
- Centers for Disease Control and Prevention, National Diabetes Statistics Report 2020, februari 2020.
- Hauss, David J., Oral lipid-based formulations, Advanced Drug Delivery Reviews Vol 59, juli 2007, 667 – 676.
- Kaplan, Lee M. et al, High Prevalence and Under-Diagnosis of Gastroparesis Symptoms Among Patients with Type 1 and Type 2 Diabetes Mellitus, maj 2013.
- Market and Markets, High-performance Liquid Chromatography (HPLC) Market , februari 2017.
- Markets and Markets, Pulmonary/Respiratory Drug Delivery Market, februari 2017.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

BAKGRUND OCH MOTIV

Under 2019 tog Nanologica viktiga steg framåt inom både drug development och kromatografi. Inom drug development står nu Bolaget i begrepp att starta sin första egna kliniska studie, samtidigt som Nanologicas teknologiplattform inom drug delivery har etablerats och validerats av partners. Inom kromatografi tog Bolaget ett transformerande steg under sommaren 2019 då beslut fattades att investera i storskalig produktion av silika och avtal ingicks om leverans av större volymer silika avsedd för preparativ kromatografi. Utvecklingen under 2019 förväntas resultera i värde drivande utveckling inom drug development och väsentligt större intäkter inom kromatografi under 2020 och kommande år.

Bolaget har startat produktion av silika i samarbete med en produktionspartner, Sterling Pharma Solutions, från vilken det första materialet beräknas levereras hösten 2020. Tillgång till storskalig produktionskapacitet ger Bolaget förutsättningar att ingå ytterligare leveransavtal. Införsäljningsprocesserna inom preparativ kromatografi är dock långa med anledning av att material för preparativ kromatografi ska inkluderas i industriell produktion, vilket är en komplex process i läkemedelsindustrin. Kunderna ställer dessutom krav på leveranskapacitet, kompetens och långsiktighet hos sina leverantörer. Bolaget bedömer därför att en starkare finansiell ställning kommer att ha en positiv effekt på kunddialogerna.

För att stärka sin position inom preparativ kromatografi avser Nanologica, utöver pågående uppskalning av produktionskapacitet, att investera i ett applikationslaboratorium. Tillgång till ett applikationslaboratorium adderar värde till kunderbjudandet vilket möjliggör starkare kundrelationer och bedöms vara avgörande för att kunna adressera exempelvis den amerikanska marknaden inom preparativ kromatografi.

Inom drug development har viktiga steg tagits inom inhalationsområdet där Nanologica ser goda möjligheter att tydligare etablera inhalationsplattformen NLAB Spiro™ som en drug delivery-plattform. Inhalationsplattformen nyttjas idag i Bolagets partnerprojekt med Vicore Pharma för att leverera den aktiva substansen lokalt i lungan. Delar av emissionslikviden avses därför att investeras i fortsatt utveckling och validering av NLAB Spiro™.

Nanologica avser att accelerera verksamheten med sikte på väsentligt högre produktionskapacitet, ökad försäljningsvolym samt positivt kassaflöde och resultat. Detta ställer krav på tillförsel av rörelsekapital. Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för detta ändamål, varför styrelsen för Nanologica har beslutat genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att uppgå till cirka 52,5 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning:

- Storskalig produktion av silika under 2020, cirka 26,0 MSEK
- Storskalig produktion av silika under 2021, cirka 15,0 MSEK
- Utveckling av Bolagets drug delivery-plattform, cirka 10,0 MSEK
- Investering i applikationslaboratorium, cirka 1,5 MSEK

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie kan styrelsen, vid det fall Företrädesemissionen övertecknas, komma att besluta om en övertilldelningsoption vilken tillför Bolaget en nettolikvid om högst ytterligare 7,5 MSEK ("**Övertilldelningsoption**"). Nettolikviden avses disponeras för Bolagets rörelsekapital.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Advokatfirman Lindahl KB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

NANOLOGICA I KORTHET

Nanologica, grundat 2004, är ett nanoteknikbolag som utvecklar nanoporösa silikapartiklar för tillämpningar inom life science. Bolaget har sitt ursprung inom materialvetenskaplig forskning vid Stockholms Universitet och vid Ångströmlaboratoriet i Uppsala. Verksamheten baseras på kunskaper i tillverkning av silikapartiklar med en viss förbestämd struktur. Genom att med stor noggrannhet styra formen och ytegenskaperna på silikapartiklarna samt storleken på porerna, har Nanologica möjlighet att ta fram silika med specifika egenskaper som innebär viktiga fördelar i medicinska tillämpningar. Nanologicas aktie listades på Spotlight under 2015.

Affärsidé

Nanologicas kunnande inom materialteknik, däribland i att styra form, typ av porositet samt ytegenskaper hos silikapartiklar, används för att ta fram bättre och billigare läkemedel, dels genom produkter inom kromatografi, dels inom drug development.

Vision

Nanologicas vision är att förse patienter med bättre och billigare läkemedel genom nanoporös silika.

Organisationsstruktur

Nanologica AB (publ) är koncernens moderbolag. I koncernen ingår även dotterbolagen Nanghavi AB och Nanologica Australia Pty. Ltd. Nanologica har 18 anställda, av vilka sex innehar doktorsgrad. Medarbetarna har i de flesta fall internationell bakgrund och bland de anställda finns personer från Frankrike, Indien, Kina, Ryssland, Spanien, Storbritannien, Sverige och USA. Bolaget Nanghavi AB har i dagsläget ingen verksamhet och dotterbolaget Nanologica Australia Pty. Ltd. är under uppstart.

Emittenten

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Nanologica AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556664-5023. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 25 maj 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 30 juli 2004. Platsen för emittentens registrering var Stockholms kommun. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 54930017L41C7P87LP22. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje. Bolaget nås på www.nanologica.com samt +46 (0) 8 410 749 49. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" på sida 2.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Nanologica avser fortsatt att finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden samt kompletterande bankfinansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Nanologica har, sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden, upptagit lån om 10,0 MSEK från Thomas Eldered via bolaget Flerie Invest AB i syfte att möta Bolagets rörelsekapitalbehov och accelerera den storskaliga tillverkningen av preparativ media. Lånet löper ut den 2 juli 2022.

Bolaget offentliggjorde den 7 februari att styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen vilken, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Vid överteckning av Företrädesemissionen avser styrelsen att fatta beslut om Övertilldelningsoptionen, som vid fullt utnyttjande tillför Bolaget ytterligare 7,5 MSEK.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Investeringar

Nanologica har, per dagen för Prospektet, investerat cirka 4,7 MSEK sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden i processen för storskalig produktion hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma Solutions. Investeringen har finansierats genom det lån om 10,0 MSEK som upptagits från Thomas Eldered via bolaget Flerie Invest AB.

Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver ovan beskrivna investeringar har Nanologica inte några väsentliga pågående investeringar eller därjämte ingått åtaganden om framtida investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att inga väsentliga utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har utvecklats under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för Prospektet.

MÅL OCH STRATEGI

Inom analytisk kromatografi har Nanologica i dagsläget etablerad försäljning i Kina. En viktig utmaning för Bolaget är att etablera sin försäljning inom området till ytterligare marknader, där USA och Europa utgör de viktigaste. Inom preparativ kromatografi genomför Nanologica för närvarande en större investering i produktionskapacitet tillsammans med sin partner Sterling Pharma. Nanologica har för närvarande ett leveranskontrakt inom preparativ kromatografi och en viktig utmaning under det närmaste året är att säkerställa ytterligare storskaliga leveransavtal. Inom drug development bedriver Nanologica dels utveckling av ett eget projekt och dels utveckling tillsammans med partners. En viktig utmaning för Bolaget är att säkerställa en lyckad utveckling av det egna projektet, NIC-001, i pågående kliniska studier. På längre sikt är en viktig utmaning att säkerställa både ytterligare egna projekt samt projekt tillsammans med partners.

Nanologica befinner sig i en fas kännetecknad av accelererande tillväxt. En allmän utmaning för Bolaget är att hantera denna tillväxt, inklusive säkerställande av rörelsekapital, rekrytering av personal, uppskalning av produktion och hantering av leverantörer.

Nanologicas mål är att nå positivt resultat och kassaflöde genom att utveckla en snabbt växande, uthållig och lönsam verksamhet inom affärsområdet kromatografi. Därjämte är ambitionen att bygga långsiktiga värden i selektivt valda projekt, dels i egen regi, dels i utvecklingsprojekt tillsammans med partner inom affärsområdet drug development.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Nanologica grundas år 2004. Bolaget har sin grund i Dr. Alfonso Garcia-Bennetts forskning kring syntes och tillämpning av nya porösa material och utveckling av industriellt lämpliga tillämpningar. Utgångspunkten för Nanologicas verksamhet är materialvetenskap, ett område inom vilket Bolagets grundare har utvecklat och patenterat helt nya material. Den ursprungliga forskningen var baserad vid Stockholms universitet och Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. 2011 skiftar Nanologica fokus från forskning på materialet till att bygga en robust kommersiell verksamhet inom affärsområdet drug development. En ny ledningsgrupp tillsätts 2012 och verksamheten inriktas på analytisk kromatografi och läkemedelsformulering (inom affärsområdet drug development).

Nanologica har valt att inrikta verksamheten på två områden där Bolagets silika kan tillföra ett tydligt värde; drug development och kromatografi. Möjligheterna att styra storleken på porerna i silikapartiklarna gör att de är väl lämpade för användning inom drug development där partiklarna kan laddas med läkemedelsmolekyler och därigenom möjliggöra effektivare läkemedel. Kromatografi är en separationsteknik som används för analys och rening av läkemedelsprodukter i samband med utveckling samt vid produktion av marknads lanserade läkemedel.

Tack vare att Nanologica är aktiv inom både drug development och kromatografi kan Bolaget tillämpa en affärsmodell som kombinerar finansiell stabilitet med betydande framtida potential. Verksamheten inom kromatografi utvecklas för att löpande generera ett stabilt och växande kassaflöde som möjliggör lönsamhet. Inom drug development skapas betydande framtida potential samtidigt som affärsområdet genererar projektrelaterade intäkter på oregelbunden basis i närtid.

Nanologica är baserat i Södertälje där Bolaget bedriver utveckling samt produktion av silika i en egen produktionsanläggning. Bolagets aktie noterades på Spotlight under 2015.

Silika

Silika, eller kiseldioxid, är en förening av kisel och syre (SiO_2). Kristallin silika i form av kvarts är ett vanligt mineral i jordskorpan. Kvarts ingår bland annat i bergarter som granit och gnejs. Silika förekommer också i amorf form, en mer oordnad struktur som finns naturligt bland annat som opal, biogenisk kisel (i levande materia) samt i jordarten kiselgur. Amorf silika tillverkas även syntetiskt och används i många produkter, till exempel som fyllnadsmedel eller klumpförebyggande medel.

Nanologica producerar amorfa silikapartiklar i mikrometerstorlek. Dessa är synliga för blotta ögat i form av ett vitt pulver, medan de på insidan har en mängd porer som är i nanometerstorlek. Partikelstorlek, porositet och ytegenskaper styrs precis genom Bolagets patenterade teknik och metoder.

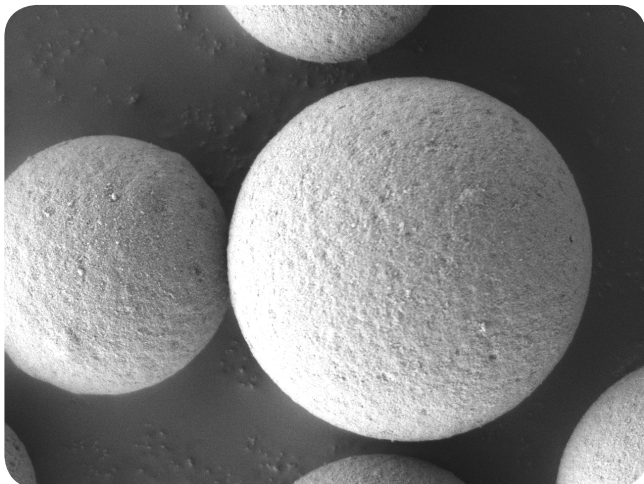
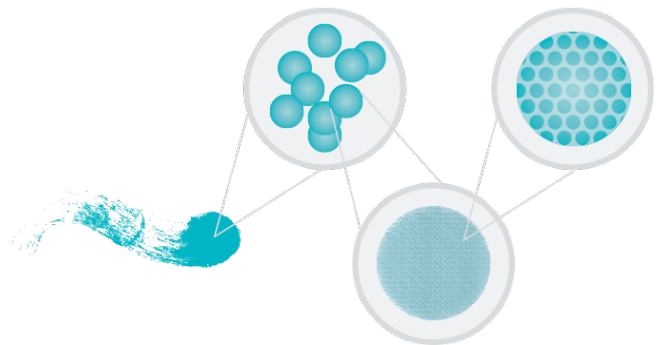
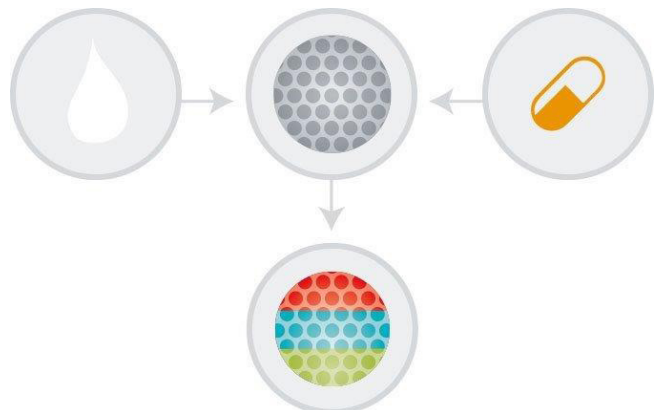


Bild: Silikapartiklar i svepelektronmikroskop.



Kromatografi

Olika ämnen stannar olika länge i en kromatografkolonn beroende på hur mycket attraktion 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".

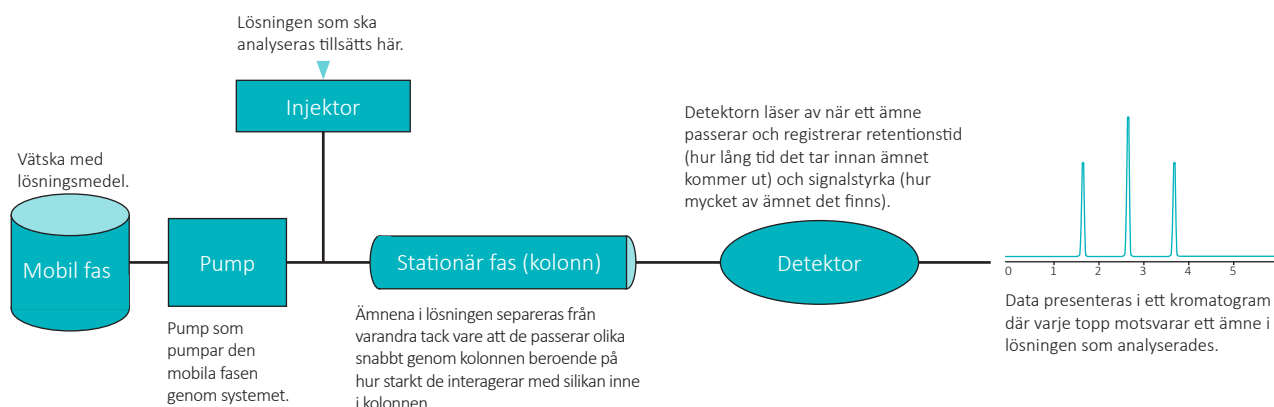


Affärsområde kromatografi

Inom affärsområdet kromatografi utvecklar och tillverkar Nanologica produkter för kromatografi. Inledningsvis tillverkade Nanologica packningsmedia som kunderna i nästa steg använde i sina reningsprodukter. Under 2016 integrerade Nanologica även packning av kolonner i verksamheten och tillhandahåller sedan dess kompletta kromatografiprodukter.

Kromatografi – en etablerad metod

Nanologica är aktiv inom segmentet high-performance liquid chromatography ("HPLC") eller högupplösande vätskekromatografi, som är en separationsmetod för kemiska föreningar. HPLC är en väl etablerad metod med bred användning inom framför allt läkemedelsindustrin. HPLC används även inom livsmedelsindustrin samt den kemiska industrin.¹ HPLC är en separationsteknik där de ämnen som ska analyseras eller renas blandas med lösningsmedel och pumpas med högt tryck genom en kolonn fylld med packningsmedia varpå ämnena passerar igenom kolonnen olika fort beroende på hur respektive ämne interagerar med silikan inuti kolonnen. För att klara det höga trycket används kolonner av stål. I slutet av kolonnen finns en detektor som läser av när ett ämne kommer ut ur kolonnen.



Analytisk kromatografi

Tack vare Nanologicas förmåga att ta fram silika med specifika egenskaper har Bolaget möjlighet att utveckla produkter som är effektivare än befintliga silikabaserade kromatografiprodukter.

SVEA™, Nanologicas produktserie inom analytisk kromatografi, är utvecklad för HPLC. Inledningsvis tillhandahöll Nanologica endast silika som packningsmedia, NLAB Saga™, men sedan 2016 erbjuds färdigpackade kolonner. Genom denna breddning av erbjudandet kan Nanologica adressera både en betydligt större marknad, liksom slutanvändarna av produkten. Möjligheten till lönsamhet ökar också då en komplett kolonn för HPLC betingar ett pris på mellan 3 500 och 7 000 kronor jämfört med cirka 200 kronor för enbart packningsmedia till samma kolonn. Prisskillnaden är betydande trots att silikan varar för en stor del av kvaliteten och därmed värdet i kolonnen.

Det främsta användningsområdet för analytiska kromatografikolonner är kvalitetssäkring av läkemedel, där kolonnernas separationskraft är viktig. Vad som är avgörande är dock 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.

Kromatografi kan delas upp i två huvudsakliga områden; analytisk kromatografi och preparativ kromatografi. Vid läkemedelsutveckling används analytisk kromatografi där små kolonner med mindre volymer används. Inom preparativ kromatografi är användningsområdet rening i samband med läkemedelstillverkning. Preparativ kromatografi sker vanligtvis i industriell skala där reningskolonnerna och volymen packningsmedia är mångdubbelt större. Nanologica är sedan 2019 kommersiellt aktiv inom både analytisk och preparativ kromatografi.

- Analytisk kromatografi används för analys inom exempelvis läkemedels- och livsmedelsindustrin, där Nanologicas produkt består av analytiska kolonner packade med Bolagets egentillverkade silika i volymer av några gram.
- Preparativ kromatografi används som ett reningssteg inom produktion av läkemedel, exempelvis insulin. Vanligtvis används flera hundra kilogram packningsmedia i preparativa kolonner. Nanologicas produkt inom preparativ kromatografi utgörs av packningsmedia bestående av Bolagets egentillverkade silika.

Med sin goda förmåga att styra kiseldioxidens porstorlek, form och ytegenskaper tillverkar Nanologica silika som ger kolonner med både god separationsförmåga och lång livslängd. Såväl Nanologicas egna utvärderingar som kundernas respons visar att de produktserier som tagits fram har en separationsförmåga och uthållighet i linje med produkter i marknadens toppskikt.

Tillverkningen av kolonnernas packningsmedia NLAB Saga™ sker vid den egna anläggningen i Södertälje. Underleverantörer finns bl a i Japan och Frankrike, där exempelvis packning av kolonner sker. Nanologica säljer sina produkter dels genom återförsäljare, dels i egen regi.



Bild: Nanologicas SVEA™-kolonner för analytisk kromatografi.

¹ Markets and Markets, High-performance Liquid Chromatography (HPLC) Market, 2017.

Fokus på Asien

Inom kromatografi har Nanologica initialt valt att inrikta sig på den asiatiska marknaden med särskilt fokus på Kina och Indien. Under 2016 inledde Bolaget en satsning i Indien och ingick ett samarbete med en lokal aktör. Försäljningen i Indien utvecklades dock inte enligt förväntan och Nanologica drog ned verksamheten och sökte andra möjligheter att öka försäljningen.

Under 2017 inledde Nanologica en sondering av den kinesiska marknaden och fram till hösten 2018 utvärderades flera möjliga vägar för distribution av Bolagets kromatografiska kolonner i Kina. Under hösten 2018 slöts ett femårigt distributionsavtal med Yunbo Technology (Beijing) Co. som ger exklusivitet för den kinesiska marknaden. Försäljningen har under 2019 ökat betydligt och Yunbo har utvecklat både sin försäljningsorganisation och sitt nätverk av underdistributörer. Tillväxttakten har drivits av ett sedan tidigare etablerat nätverk och Yunbo arbetar intensivt med att bredda detta för att upprätthålla tillväxten.

Under 2019 har viss försäljning förekommit även på andra marknader och Nanologica fortsätter kontinuerligt att utvärdera potentiella distributörer för att hitta långsiktiga samarbetspartners, med målet att adressera en större del av världsmarknaden. I början av 2020 slöts ett distributionsavtal med AIC (American International Chemical LLC) för den nordamerikanska och europeiska marknaden, vilket gör att Bolagets beroende av den kinesiska marknaden bedöms minska.

Parallellt pågår produktutveckling för att bredda och anpassa produktbudet efter de behov som finns på de olika marknaderna.

Bolagets huvudfokus har hittills varit de asiatiska marknaderna då det där finns ett tydligt kostnadsfokus hos kunderna. I Europa och USA finns inte samma kostnadsfokus utan här är speciella ytkemier och lösningar på kunders specifika problem av större betydelse. Testresultaten för de beta-kolonner som varit ute på prov hos kunder visar att Nanologicas teknik kan leverera konkurrenskraftiga produkter för att möta även dessa behov och därmed närmar sig en introduktion av nya produkter på den amerikanska och europeiska marknaden.

	Analytisk HPLC	Preparativ HPLC
Vanlig kolonnstorlek	4,6 x 250 mm	600 x 1 000 mm
Kolonntyp	Stål	Stål
Silikatyp	Sfärisk	Sfärisk
Partikelstorlek	1,8- 5 mikrometer	9- 15 mikrometer
Silika per kolonn	1 – 15 g	20 g – 200 kg
Syfte	Analys	Rening
Typisk kund	Läkemedels-labb	Läkemedels-produktion
Typisk användare	Analytisk kemist/ Forskare	Process/ Kemiingenjör
Packning av kolonn	Packas av leverantör	Packas av kund

Preparativ kromatografi

Inom preparativ kromatografi används silika av liknande storlek och struktur som i analytisk kromatografi men den stora skillnaden är volymerna. Inom analytisk kromatografi används kolonner som innehåller ett par gram silika, medan de reningskolonner som används inom preparativ kromatografi kan innehålla upp till 200 kg silika. Nanologicas silika lämpar sig väl för preparativ kromatografi och Bolaget har tagit fram en produkt för detta syfte. Produkten har utvärderats såväl internt som av potentiella kunder och den data Nanologica har genererat för att validera kvaliteten och hållbarheten i produkten är mycket positiv.

Preparativ kromatografi används för storskalig rening i samband med läkemedelsproduktion och därmed är kostnadsreduktion en viktig drivkraft hos kunder inom preparativ kromatografi. Nanologica är en av få leverantörer som kan tillverka en robust silika med stabil kvalitet och lång livslängd, vilket resulterar i lägre produktionskostnader för Bolagets kunder.

En utmaning för Nanologica inom preparativ kromatografi har varit de stora volymerna. Bolagets anläggning i Södertälje lämpar sig väl för produktionsvolymerna som mäts i enstaka kg men har inte kapacitet att producera de volymer silika som krävs inom preparativ kromatografi. För att möjliggöra en storskalig leveranskapacitet ingick Nanologica i mars 2018 ett avtal med den brittiska kontraktstillverkaren Sterling Pharma Solutions Ltd som är en väletablerad tillverkare av aktiva substanser, material och produkter åt kunder i läkemedelsindustrin. Samarbetet med Sterling Pharma innebär att Nanologica investerar i en produktionslina i Sterling Pharmas fabrik.

Initiering av produktion hos Sterling Pharma startade i samband med att Nanologica ingick i ett långsiktigt avtal om leverans av preparativ media till Yunbo Technology som också är Bolagets distributör av produkter för analytisk kromatografi i Kina. Avtalet löper under sex år från 2021 och innebär att Nanologica ska leverera media för preparativ kromatografi till ett värde om cirka 128 MSEK (14 MUSD) och att Yunbo därmed blir exklusiv distributör även för Nanologicas preparativa produkter i Kina.

I och med leveransavtalet med Yunbo Technology skapades ekonomiska förutsättningar för Nanologica att besluta om att investera i uppskalning av produktion hos Sterling Pharma. Under tredje kvartalet 2019 inleddes produktionen med förväntad leverans av testmaterial under 2020 och de första kommersiella produkterna under 2021.

När Nanologica har tillgång till storskalig produktionskapacitet kommer möjlighet att ingå ytterligare leveransavtal att förbättras väsentligt. En utmaning har varit att potentiella kunder inte varit benägna att lägga beställningar innan Nanologica kan påvisa att de har leveranskapacitet.

Tillgång till storskalig produktionskapacitet bedöms också innebära viktiga fördelar för Nanologicas verksamhet inom analytisk kromatografi. Produktionsanläggningen hos Sterling Pharma kommer att kunna producera silika även för analytisk kromatografi och till viss del kommer sådan silika att genereras som biprodukt vid produktion av silika för preparativ kromatografi. Förutom tillgång till stora volymer medför produktionen hos Sterling Pharma att bruttomarginalen inom analytisk kromatografi kommer att förbättras väsentligt jämfört med nuvarande produktion i Södertälje.

Nanologica avser att behålla anläggningen i Södertälje och där fokusera på utveckling och produktion av silika för nya produkter och för utvärdering i specifika kundprojekt.



Bild: Reningskolonner samt maskin för preparativ kromatografi.

Affärsområde drug development

Drug development, läkemedelsutveckling, innefattar processen att ta en läkemedelskandidat från idéfas, genom prekliniska och kliniska studier, till en produkt färdig för marknaden. Nanologica är verksamt genom stora delar av utvecklingskedjan, med fokus på drug delivery.

Drug delivery är ett brett begrepp inom läkemedelsindustrin som omfattar olika sätt att tillföra läkemedel till kroppen, samt olika tekniker för att formulera och tillverka läkemedel. Målet är att få rätt mängd läkemedel på rätt ställe i kroppen vid rätt tid. Nanologicas drug delivery-plattformar, NLAB Silica™ och NLAB Spiro™, syftar till att ta fram bättre och billigare läkemedel och därigenom bidra till förbättringar för mänskligheten, samtidigt som ekonomiska värden skapas.

NLAB Silica™ – Nanologicas drug delivery-plattform

Nanologicas drug delivery-teknologi utgår från mikrometerstora sfäriska silikapartiklar med tusentals porer i nanometerstorlek, där läkemedel kan placeras inuti. Partiklar som på detta sätt laddats med läkemedel kan sedan formuleras för att passa olika administrationsvägar, exempelvis som tabletter för oral eller sublingual administration.

Två förekommande problemställningar inom läkemedelsindustrin utgörs av läkemedel med låg löslighet samt instabila läkemedel som lätt faller sönder vid hantering. Genom att använda NLAB Silica™ som drug delivery-metod kan både problem med löslighet och instabilitet hos läkemedelsmolekyler adresseras.

Låg löslighet av en läkemedelssubstans gör att det kan vara svårt att uppnå en terapeutisk koncentration av läkemedlet i kroppen. Ett vanligt problem med svårösliga läkemedelssubstanser är att molekylens naturliga tillstånd är en kristallin form som kroppen har svårt att lösa upp inför ett upptag. Den amorfa formen av läkemedelssubstansen löses upp och frisätts snabbare än den kristallina formen med ett bättre upptag som följd, men är svårare att hantera. Genom att ladda den amorfa formen av läkemedelssubstansen inuti silikapartiklar skyddas den och stabiliseras, vilket möjliggör formulering av substansen. Formulering av en läkemedelsmolekyl med NLAB Silica™ kan generera en läkemedelsexponering i kroppen åtskilliga gånger högre jämfört med traditionella formuleringar. På detta sätt finns möjligheter att behandlingar kan effektiviseras, doser minskas och i vissa fall helt nya läkemedel skapas.

Fördelar med NLAB Silica™

- Förbättrad löslighet av svårösliga substanser.
- Kontrollerad frisättning.
- Ökad biotillgänglighet.
- Stabilisering av amorfa molekyler.
- Förbättrad hantering av aktiva substanser.
- Passar för ett brett spektrum av aktiva substanser.

NLAB Spiro™ – Nanologicas drug delivery-plattform för inhalation

NLAB Spiro™ är Nanologicas teknologiplattform för inhalation. Plattformen består av biologiskt nedbrytbara nanoporösa mikrosfärer som kan laddas med aktiva läkemedelssubstanser. Mikrosfärernas storlek och aerodynamiska egenskaper skräddarsys för att lämpa sig för inhalation. Partiklarna är mellan 2 µm och 5 µm och har en snäv storleksdistribution, vilket gör att de kan nå den del av lungan där de ska verka – ju mindre partiklar, desto längre ner i lungan kan de nå. Mikrosfärerna är icke-aggregerande och uppträder som ett fritt flödande pulver anpassat för inhalation. Prekliniska studier har visat att partiklarna löses upp i simulerad lungvätska samtidigt som de har en hög laddningskapacitet. NLAB Spiro™ kan liksom NLAB Silica™ öka lösligheten och/eller biotillgängligheten av en läkemedelssubstans, skydda från nedbrytning och ge en kontrollerad frisättningsprofil, vilket skapar nya möjligheter vid behandling av lungsjukdomar.

Samarbetsprojekt – från utvärdering till produktprojekt

Sedan 2012 har Nanologica genomfört ett flertal utvärderingsprojekt, med såväl större som mindre läkemedelsföretag, som exempelvis GlaxoSmithKline ("GSK"), Teva och AstraZeneca. Dessa projekt har gett vissa intäkter, men framför allt har de medfört att Nanologica byggt upp en kärnkompetens i gränslandet mellan materialvetenskap och läkemedelsformulering, liksom kunskap om hur fördelarna med Bolagets teknologiplattform bäst kan utnyttjas. Att designa partikelstorlek och/eller porstorlek efter läkemedlet, liksom att välja rätt lösningsmedel och laddningsteknik, bedöms vara avgörande för att ta steget från enskilda gram för publikationer i vetenskapliga tidskrifter, till leverans av kilogram av produkter till betalande kunder.

2018 gjordes en tydlig förflyttning från utvärderingsprojekt till produktprojekt, vilket under 2019 fortsatt. Nanologica driver för närvarande ett eget projekt inom gastropares, liksom flera partnerprojekt, som syftar till att lansera nya produkter på marknaden. Förflyttningen mot produktprojekt gör att möjligheten att skapa betydande medicinska värden för patienter, liksom ekonomiska värden för Bolaget, har ökat markant.

VP02 – partnerprojekt med Vicore Pharma inom idiopatisk lungfibros (IPF)

2018 ingicks ett licensavtal med INIM Pharma, sedermera Vicore Pharma, där Nanologica licensierar ut en del av sin drug delivery-plattform för användning tillsammans med tre läkemedelsklasser. Vicore Pharma fokuserar på att utveckla läkemedel för behandling av interstitiella lungsjukdomar, däribland idiopatisk lungfibros ("IPF").

VP02 syftar till att ta fram ett nytt läkemedel där den verksamma substansen tillhör läkemedelsklassen immunmodulerande läkemedel ("IMiD:er"), som har både antiinflammatoriska och antifibrotiska effekter. Kliniska studier har visat att vissa IMiD:er har stora effekter på både hosta och livskvalitet, dock med en negativ biverkningsprofil.

VP02 avser nyttja Nanologicas inhalationsplattform, NLAB Spiro™, för leverans av den aktiva substansen lokalt i lunga. Lokal administration gör att den systemiska exponeringen beräknas minska med 50–85 procent, vilket kan leda till färre biverkningar. En produktkandidat som visar lovande separation mellan lokal och systemisk exponering utvecklas under 2020 vidare i toxikologiska studier, varefter Vicore Pharma avser starta en klinisk fas I-studie. Nanologica är leverantör till Vicore Pharma under projektets gång. Tillverkningen sker med Nanologicas teknologi hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma, vars anläggning är GMP-certifierad.

Nanologica och AstraZeneca i gemensamt utvärderingsprojekt

Nanologica genomförde under 2019 ett partnerprojekt med AstraZeneca, ett projekt som i slutet av året förlängdes. Projektet är en fortsättning på en tidigare lyckad in vitro-utvärdering Nanologica gjort tillsammans med AstraZeneca. Syftet med partnerprojektet är att utvärdera om Nanologicas drug delivery-plattform kan förbättra formuleringen för en av AstraZenecas läkemedelssubstanser. Samarbetet omfattar både in vitro- och prekliniska in vivo-studier med målet inställt på kliniska studier.

Nanologicas växtskyddsprojekt

Under 2018 genomfördes ett projekt tillsammans med ett globalt företag specialiserat på växtskydd. Projektet bygger på samma teknologi som andra drug delivery-projekt där den aktiva substansen placeras inuti porerna på silikapartiklar för att därigenom skydda molekylerna och kontrollera frisättningen. Under 2019 genomförde partnern fältstudier som föll väl ut. I december 2019 avtalades en förlängning av projektet där Nanologica ska optimera formuleringen för substansen som fältstudierna bedrivits på, samt även formulera ytterligare en annan aktiv substans för växtskydd som företaget arbetar med. Projektet förväntas slutlevereras under sommaren 2020 varefter ny utvärdering sker.

NIC-001 – Nanologicas eget projekt inom gastropares

Gastropares (fördröjd tömning av magsäcken) är ett sjukdomstillstånd som drabbar många diabetespatienter. Symptomen utgörs bland annat av smärta, illamående och kräkningar. Metoklopramid är en substans som används för behandling av nedsatt rörlighet i mag-tarmkanalen, samt mot illamående och kräkningar och är det enda läkemedlet mot gastropares som är godkänt av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Läkemedlet finns idag i oral form och för sjukhusbruk även i injicerbar form. Effektiviteten hos befintliga metoklopramidbaserade läkemedel varierar dock stort och läkemedlen är verkningslösa på många patienter.

NIC-001 är en sublingual formulering av metoklopramid, vilket innebär att det är en tablett som placeras under tungan där den smälter. Läkemedlet tas då upp i kroppen via munslemhinnans ytliga kapillärer och når systemkretsloppet utan att passera mag-tarmkanalen. Gastroparespatienter har en sämre fungerande mag-tarmkanal och kan ha svårigheter att svälja på grund av det illamående sjukdomen kan medföra. En sublingual formulering, som inte passerar magen, kan då vara fördelaktig. Den förväntade nyttan av NIC-001 är en snabbare och mer konsekvent symptomlättnad, samt ökad bekvämlighet för patienterna.

Under 2019 genomfördes en utökad marknadsanalys med djupintervjuer av såväl key opinion leaders som ersättningsansvariga inom det amerikanska sjukvårdsförsäkringssystemet gällande NIC-001. Analysen beskrev olika scenarier som tydligt visar på en stor marknadspotential för NIC-001 i Nordamerika, vilket gjorde att Bolaget valde att fokusera sin kommande marknad för behandling av gastropares till Nordamerika.

I best case-scenariot, där studieresultaten på ett positivt sätt differentierar NIC-001 från befintliga metoklopramidpreparat, bedöms NIC-001 få en framskjuten plats i behandlingsarsenalen och ha stora möjligheter att erhålla subvention. I worst case-scenariot skulle produkten sättas in endast när generikaformuleringar av metoklopramid visar sig verkningslösa på patienten. Enligt analysen är projektet även i detta scenario väl värt att genomföra och har goda förutsättningar för att bli lönsamt.

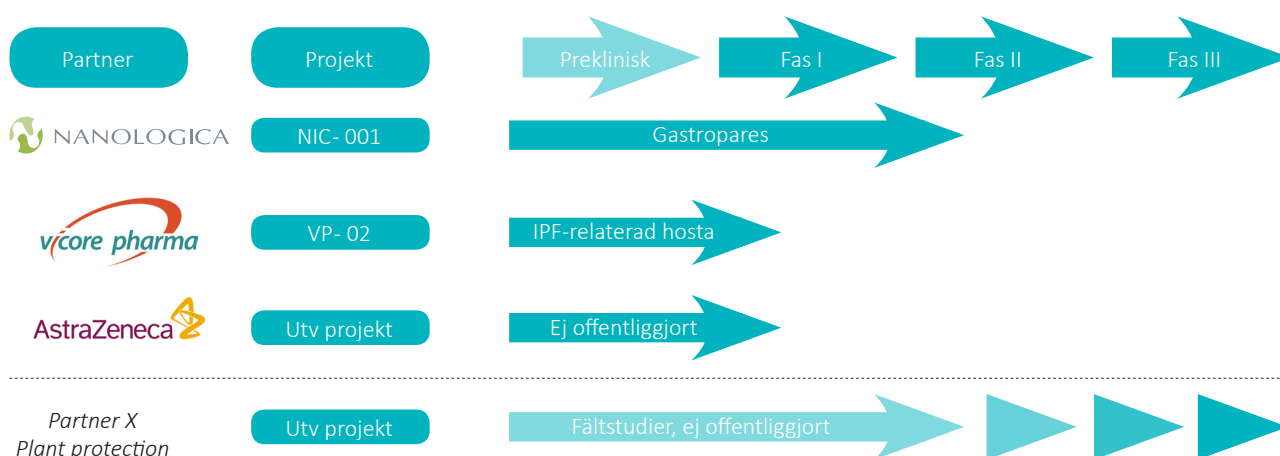
I USA finns cirka 2,3 miljoner diabetespatienter som söker vård för gastropares. Knappt 2 miljoner av dessa är kvinnor och av dessa svarar ungefär hälften inte på tillgänglig behandling.¹ Marknaden bedöms vara växande då antalet diabetespatienter kontinuerligt ökar; National Diabetes Statistics Report från 2020 redovisar att över 34 miljoner människor i USA har diabetes.

Fokuseringen till den nordamerikanska marknaden medförde en något modifierad regulatorisk plan för att tillgodose den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA:s krav. I samråd med experter inom området beslutades att förlägga det kliniska programmet till Australien, då detta bedöms gynnsamt ur regulatoriskt, kvalitetsmässigt och kostnadsmässigt perspektiv. Studien Nanologica avser genomföra syftar till att mäta mängden substans i blodet vid Nanologicas sublinguala beredning jämfört med den orala formulering som idag finns tillgänglig på marknaden. Resultat av studien kan förväntas under slutet av 2020.

Om den kliniska studien faller väl ut bedömer Nanologica att det finns goda förutsättningar att ingå ett licens- och utvecklingsavtal med ett större läkemedelsbolag för projektets fortsatta utveckling. Nanologica bedömer att ett positivt resultat från studien kan skapa betydande ekonomiska värden för Bolaget, liksom betydande värden för patienter i form av snabbare och mer konsekvent symptomlindring och ökad bekvämlighet.

Kostnaden för NIC-001 under den kommande 12-månadersperioden, inklusive den kliniska studien, bedöms uppgå till cirka 13 MSEK. Sammantaget gör Nanologica bedömningen att projektet utgör en intressant möjlighet att med en begränsad investering och en acceptabel risknivå generera ett potentiellt betydande värde för Bolaget.

¹ Kaplan, Lee M. et al, High Prevalence and Under-Diagnosis of Gastroparesis Symptoms Among Patients with Type 1 and Type 2 Diabetes Mellitus, 2013.



Tillväxtmöjligheter

Under 2019 steg Nanologicas nettoomsättning från 4,1 MSEK till 10,2 MSEK hänförligt till bland annat en ökad försäljning av produkter för analytisk kromatografi i Kina. Nanologica bedömer att verksamheten inom analytisk kromatografi kommer att fortsätta att växa även under 2020 och efterföljande år. Drivande bakom tillväxten under innevarande år kommer fortsatt att vara den kinesiska marknaden. Nanologica ser även tillväxtmöjligheter i Europa och USA, och under året kommer aktiviteterna på dessa marknader att öka.

Under 2019 bidrog också drug development med väsentliga intäkter och även dessa förväntas öka i omfattning under 2020. En viktig del utgörs av det samarbetsprojekt med ett läkemedelsbolag som offentliggjordes i januari 2020 och som förväntas bidra med drygt 5,0 MSEK i intäkter. Nanologica förväntar sig intäkter inom drug development även under kommande år. Dessa är dock kopplade till utvecklingen i specifika projekt samt beroende av Bolagets förmåga att ingå ytterligare kommersiella samarbeten. Utvecklas både egna och partnerprojekt inom drug development väl kan de komma att, utöver intäkter, resultera i att betydande värden byggs upp i Bolaget.

Den största tillväxtpotentialen i Nanologica återfinns inom preparativ kromatografi där volymerna, och därmed intäkterna, är väsentligt större jämfört med analytisk kromatografi. Bolaget räknar med att generera de första intäkterna inom området under andra halvan av 2020 då leveranserna till Yunbo Technology inleds. Den avtalade försäljningen till Yunbo Technology uppgår till 14 MUSD under en sexårsperiod. När storskalig produktion är på plats räknar Nanologica med att kunna ingå ytterligare leveransavtal. Sammantaget bedömer Nanologica att preparativ kromatografi redan under 2021 kommer att stå för huvuddelen av Bolagets intäkter.

Nanologicas sammantagna verksamheter förväntas resultera i att Bolaget, under de närmaste åren, kommer att uppvisa intäkter som är mångdubbelt högre än de dryga 10 MSEK som genererades under 2019.

Organisation

Sammanställningen avspeglar Bolagets bild av vad som krävs för att bli framgångsrik på en global nischmarknad. Att ha olika infallsvinklar och perspektiv är avgörande, inte bara för att överbrygga tekniska svårigheter utan också kulturella. Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera nyckelpersonal för att snabbt och flexibelt kunna hantera de förändringar som ett bolag under tillväxt står inför.

Immateriella rättigheter

Nanologicas verksamhet har sitt ursprung inom materialforskning och Bolaget innehar en bred patentportfölj. Fram till 2012 avsåg Bolagets patent och patentansökningar främst nya material. Därefter har Nanologica företrädesvis patenterat metoder, processer och kombinationer som innefattar både läkemedel och produkter. Därigenom blir Bolagets immateriella rättigheter mer relevanta för Bolaget eftersom de skapar en plattform för framtida intäkter. Nanologica bedriver en aktiv patentstrategi där patentansökningar inlämnas för nya innovationer och upptäckter. Sammantaget har Nanologica 18 patent.

MARKNADSBESKRIVNING

Kromatografi

Nanologica tillhandahåller produkter för kromatografi med fokus på HPLC-segmentet; dels färdigpackade analytiska kromatografikolonner, dels packningsmedia, det vill säga silika, för preparativa kromatografikolonner.

Den globala marknaden för HPLC beräknas nå 35 000 MSEK 2021, med en årlig tillväxttakt om 5,1 procent från 2016. Faktorer som driver tillväxten inkluderar ökad betydelse av HPLC för godkännande av nya läkemedel, ökade satsningar på forskning och utveckling inom life science och ökad popularitet för liquid chromatography-mass spectrometry (LC-MS) tekniken.¹ HPLC-marknaden uppskattas utgöra ungefär 40 procent av den totala kromatografimarknaden, där HPLC-system bedöms svara för ungefär hälften, medan resterande del utgörs av tillbehör och förbrukningsvaror.

Kolonner svarar för mer än hälften av tillbehör och förbrukningsvaror inom kromatografi. Kolonnmarknaden för HPLC väntas uppgå till cirka 9 000 MSEK under 2021. Kostnadsfokus förväntas öka, framförallt i Asien, vilket talar för att det över tid finns en möjlighet för produkter med ökad livslängd som förbättrar totalekonomin.

Marknaden för preparativ HPLC bedömdes 2018 av Bolaget att uppgå till 4 200 MSEK för att 2025 växa till 5 900 MSEK. Värderingen är en uppskattning eftersom inga officiella siffror finns. Nanologica gör bedömningen att Bolagets adresserbara marknad ligger omkring 1 200 MSEK. Bolaget gör vidare bedömningen att denna marknad växer i samma takt som marknaden för övriga preparativa tekniker, dvs med en årlig tillväxttakt om 6,5 procent. De största pådrivande faktorerna bakom tillväxten är framförallt det ökande antalet diabetespatienter i världen samt introduktionen av flera alternativa mediciner för dessa patienter (långtidsverkande och korttidsverkande insulin, samt glukagon-liknande peptider). Nanologica bedömer att aktörer framförallt i Asien har kostnadsreduktion som en viktig drivkraft, varför livslängd för packningsmedia blir centralt.

Konkurrenter – analytisk kromatografi

Marknaden för HPLC-kromatografi är uppdelad på delmarknader: produktion av kiseldioxid, funktionalisering, packning av kolonner, samt färdigpackade kolonner med eller utan varumärke. Priserna varierar inte bara beroende på volym och kvalitet utan också på geografisk marknad. Konkurrensen är hård på samtliga marknader, men de flesta produkterna är likvärdiga eftersom silikapartiklarna kommer från ett fåtal leverantörer.

De ledande tillverkarna av HPLC-system bedöms vara Waters, Agilent och Thermo Fisher, som också packar egna kolonner. Phenomenex bedöms vara världsledande inom kolonner, men säljer inga färdiga system. Sammantaget gör Nanologica bedömningen att dessa fyra globala aktörer har 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.

Konkurrenter – preparativ kromatografi

Det finns relativt få tillverkare av silika i världen. Konkurrensen inom preparativ kromatografi på insulinområdet består framför allt av Kromasil, som liksom Nanologica, erbjuder en fysikaliskt och kemiskt stabil silika som lämpar sig för de förhållanden som silikan utsätts för vid insulinrening. Enstaka kunder använder också Osaka Soda (Daiso) samt YMC vilka båda är starka på läkemedelsrening utanför diabetesområdet. Det beror i första hand på deras lägre pris. I peptid- och

småmolekylsrening körs kampanjer vid enstaka tillfällen och inte dygnet runt som vid insulinrening. I många fall används heller inte lut för att tvätta silikan mellan reningscyklerna. Detta gör att det inte finns någon fördel med en kemiskt och fysiskt mer stabil silika såsom Kromasil eller Nanologicas NLAB Saga™, vilket däremot är fallet vid just insulinrening.

Drug development

Drug delivery är ett begrepp inom läkemedelsindustrin och sjukvården som innefattar olika sätt att tillföra läkemedel till kroppen samt olika tekniker för att formulera och tillverka läkemedelsprodukter. Nanologica är verksamt inom en nisch som benämns nanocarriers och omfattar partiklar i nanometer- och mikrometerstorlek som innehåller aktiva läkemedelssubstanser.

Enligt analyshuset BCC Research beräknas den globala marknaden för drug delivery-system baserade på nanobärande partiklar uppgå till 44,5 miljarder USD 2019 och växa med omkring 20 procent.² Nanobärande partiklar beräknas 2021 stå för 40 procent av den nanoteknologiaktiverade drug delivery-marknaden, som förutses uppgå till 136 BUSD.³

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 befinna sig inom BCS klass II.⁴ Detta innebär att det finns en underliggande problemställning i industrin som inte bara representerar ett stort behov hos patienter utan också ekonomiska värden.

Inhalationsmarknaden

Den globala marknaden för läkemedelsadministration i lunga beräknas växa från 36 BUSD år 2016 till drygt 52 BUSD år 2021, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 6,5 procent. Tillväxten drivs främst av ökad preferens för administration via lunga, teknologisk utveckling av digitala inhalatorer och ökad incidens av respiratoriska sjukdomar såsom KOL, astma och cystisk fibros. Utvecklingsområden inom administration i lunga inkluderar omformulering av orala läkemedel för behandling av lungsjukdomar samt nya metoder för lokal behandling.⁵

De respiratoriska läkemedel som för närvarande är under utveckling adresserar mestadels astma och KOL. Två av de stora aktörerna inom inhalation, GSK och AstraZeneca, stod 2018 tillsammans för 21 av 32 kliniska projekt inom dessa områden. Även de flesta respiratoriska läkemedel som finns på marknaden behandlar astma och KOL (14 av 16 av GSK:s och AstraZenecas). Livscykelhantering och förbättrad bekvämlighet för patienter (till exempel en gång/dag istället för två ggr/dag) är exempel på drivkrafter för att vidareutveckla redan godkända produkter.

Konkurrens från generikaföretag inom inhalationsområdet är också stor, till följd av höga läkemedelspriser. Stora aktörer inom generika inkluderar Teva, Mylan, Sandoz och Hikma där Teva 2017 var först med att få godkännande från FDA för en generisk version av GSK:s Advair-inhalator för behandling av astma.

² BCC Research, Nanoparticles in Biotechnology, Drug Development and Drug Delivery, 2014.

³ Cientifica Research, Nanotechnology for Drug Delivery – Global Market for NanoCarriers, 2012.

⁴ Hauss, David, Oral lipid-based formulations, 2007.

⁵ Markets and Markets, Pulmonary/Respiratory Drug Delivery Market, 2017.

¹ Markets and Markets, High-performance Liquid Chromatography (HPLC) Market, 2017

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med april 2020 och att verksamheten troligen renderar i ett likviditetsunderskott om upp till cirka 38,0 MSEK under kommande tolv månader.

Mot bakgrund av ovanstående, samt Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser, har styrelsen för Nanologica beslutat om Företrädesemissionen vilken, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om cirka 2,9 MSEK tillförs Bolaget cirka 52,5 MSEK, vilket Nanologica bedömer som tillräckligt för de tilltänkta marknadsåtgärder Bolaget avser genomföra enligt aktuell affärsplan. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare 7,5 MSEK.

Om Företrädesemissionen, trots utställda avsiktsförklaringar, garantiåtaganden samt teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.



RISKFaktorER

Nedan beskrivs Nanologicas affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Nanologicas aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. Väsentligheten av varje riskfaktor bedöms på basis av sannolikheten för respektive riskfaktors förekomst. Sådan bedömning görs enligt en skala med följande värden: låg, medel eller hög. Bedömning av en förväntade omfattningen av respektive riskfaktors negativa inverkan på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: viss, betydande och väsentlig.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Kommersialisering

Nanologica och Bolagets kunder genomför genomgående tester av nya produkter och det finns en risk att de produkter som testas 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 under 2019 tagit viktiga steg framåt för att utveckla sin verksamhet inom såväl drug development som kromatografi. Omfattande och betydande avtal har ingåtts för att investera i storskalig produktion av silika samt leverans av betydande polymerer av silika avsett för preparativ kromatografi. Risk föreligger att utfallet av Bolagets satsning på båda affärsområden inte motsvarar Bolagets förväntningar. Inkluderandet av material för preparativ kromatografi vid industriell produktion är en komplex process i läkemedelsindustrin och kunder inom industrin ställer höga krav på bland annat produktkvalitet, leveranskapacitet, kompetens samt långsiktighet hos sina leverantörer. Nanologica är ett relativt litet bolag med begränsade resurser, vilket medför att Bolaget måste fokusera på ett begränsat antal verksamhetsområden och projekt. Detta medför en ökad riskexponering för Nanologica eftersom en olönsam satsning rimligen får en större negativ inverkan på Bolagets intjäning, lönsamhet och resultat jämfört med ett bolag med en mer diversifierad verksamhet.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

Projektutveckling

Nanologica genomför kontinuerligt 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 eller konkurrerande bolag, vilket medför att framtida intäkter kan utebli för Nanologica. Det finns dessutom risk att Bolaget inte når framgång i att sluta ytterligare avtal med kunder kring utvecklingsprojekt. Nanologica bedriver även utvecklingsprojekt i egen regi för vilka risk föreligger att Bolaget inte mottar positiva resultat i prekliniska studier eller kliniska prövningar och att Bolaget därmed inte kommer att ha möjlighet att driva sådana projekt vidare eller licensiera dem till externa parter. Det finns därmed en risk att Nanologica investerar resurser i projekt som inte resulterar i något ekonomiskt värde för Bolaget.

Skulle Bolagets projektutveckling inte leda till fortsatta projekt, eller om Bolaget inte lyckas ingå ytterligare avtal med kunder kring projektutveckling, skulle detta kunna ha en betydande negativ inverkan på Nanologicas verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

Beroende av kvalificerad personal

Nanologica kan betraktas som en liten organisation relativt branschens stora industriella aktörer, mätt i såväl omsättning som antal anställda och i övrigt i engagerade personer. Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetens och erfarenhet som ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Risk föreligger att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna föranleda att Nanologica snabbt nödgas finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, vilket bland annat skulle kunna föranleda förseningar i pågående utvecklingsprojekt, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produkter, med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd. Förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner är därmed av stor vikt för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Bolaget och är beroende av ett flertal faktorer, däribland konkurrens på arbetsmarknaden.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som hög.

Beroende av samarbetspartners

Nanologica är, och bedöms fortsatt vara, beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av produkter, genomförandet av prekliniska och kliniska studier samt utlicensiering/partnerskap för försäljning av Bolagets produkter inom såväl befintliga som nya marknader. Risk föreligger att en eller flera av Nanologicas samarbetspartners inte fullföljer avtalat samarbete med Bolaget, alternativt att så inte sker enligt för Bolaget fungerande villkor och att Nanologica i ett sådant läge inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Ett antal av Nanologicas samarbetspartners är belägna utanför Sverige. Det geografiska avståndet kan medföra försämrade möjligheter för Nanologica att kontrollera och följa upp hur samarbetet fortskrider. Därutöver kan politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i sådana länder påverka Bolaget på ett ofördelaktigt sätt.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

Finansiering och kapitalbehov

Nanologica har, per dagen för Prospektets tillkännagivande, historiskt genererat negativt resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets sammantagna årliga kapitalbehov. Nämda kapitalbehov inbegriper ytterst produkt- och verksamhetsutveckling. Det genererade kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till att Nanologica ingår betydande avtal för försäljning av befintliga eller nya produkter som Bolaget kan komma att saluföra.

En fortsatt avsaknad av positiva och jämna operationella intäktsflöden kan innebära att Nanologica nödgas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden. Tillgång till, samt villkor för, sådana kapitalanskaffningar påverkas av ett flertal faktorer, däribland rådande konjunktur och investeringsklimat, aktuell kreditmarknad samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Upptagande av finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade finansiella instrument kan medföra betydande utspädnings effekter för Bolagets befintliga aktieägare. Kreditfinansiering kan innebära begränsande villkor avseende kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Risk föreligger därmed att Bolaget inte kan anskaffa erforderligt kapital för att genomföra vid var tid liggande affärsplan, alternativt att sådana kapitalanskaffningar endast kan ske till ofördelaktiga villkor. I det fall Nanologica inte tillförs tillräcklig finansiering kan Bolaget nödgas inskränka, eller ytterst avbryta, planerade marknads-, utvecklings- och investeringsaktiviteter fram tills tillräckligt med kapital säkrats.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ påverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Förmåga att hantera tillväxt

En plötslig och kraftig ökning av efterfrågan på Bolagets produkter kan komma att inträffa. En sådan efterfrågeökning kan ställa krav på betydande verksamhetsexpansion, ytterst genom utökad produktionskapacitet, personalstyrka och framtagande av nya interna processer, vilket bedöms ställa höga krav på Bolagets ledning och anställda. Därtill skulle Nanologica även behöva anpassa den operativa och finansiella kapaciteten inom Bolaget utifrån den ökade kapacitetsbelastningen. Vid det fall att Bolaget inte möter nämnda förändringsbehov på ett tillfredsställande sätt riskerar det underminera utväxlingen av Bolagets marknadsinsatser och därigenom ha en negativ påverkan på Bolagets intäktsgenerering.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ påverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Nanologica bedömer risknivån som medel.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS BRANSCH

Konkurrens och konkurrerande tekniker

Nanologica är verksam i en konkurrensintensiv bransch i vilken ett flertal bolag aktivt bedriver forskning och utveckling samt kommersialisering av material och produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknik och produkter. Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad Bolaget kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska resurser, högre tillverknings- och distributionskapacitet samt bättre förutsättningar i övrigt för att utveckla och nå kommersiell framgång. Nanologicas konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produkterbudande som ligger i paritet med rådande marknads efterfrågan. Forskning och utveckling inom konkurrerande företag, tillika förändringar i branscher vilka gör nytta av Bolagets produkter, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Det föreligger således en risk att Nanologica inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Nanologica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Patent och immateriella rättigheter

Nanologica är ett kunskapsintensivt forskningsbolag vars affärsmodell är att utveckla, tillverka och saluföra nanoporösa silikapartiklar för tillämpningar inom life science. Bolagets kunskaper i att tillverka silikapartiklar med en viss förbestämd struktur bygger på mångårig forskning och utveckling. Tekniken utgör en integrerad del i Bolagets förmåga att särskilja sig från konkurrenter och erbjuda kunder mervärde. Det är därför av stor betydelse att kunskapen och tekniken kan bevaras och produktifieras inom Nanologica. Patent och andra immateriella rättigheter, däribland varumärken, utgör i anledning av detta betydande tillgångar i Bolagets verksamhet. Nanologica kan ha fattat beslut om att inte patentera vissa specifika innovationer, i syfte att inte löpa risk att tekniskt specificera dessa för konkurrenter, med verkan att viss know-how och vissa företagshemligheter naturligt har risk för exponering. Nanologica har sammantaget, per 31 december 2019, en bred patentportfölj om 18 patent som täcker metoder, processer och kombinationer som innefattar både läkemedel och produkter.

Förmågan att erhålla och försvara patent, tillika förmågan att skydda andra immateriella rättigheter samt specifik kunskap om Bolagets verksamhet, bedöms vara av stor betydelse för Bolaget. Patentsituationen inom drug development bedöms som väsentlig medan produkternas prestanda inom kromatografi är en konsekvens av affärshemligheter som Bolaget avstått från att patentera. Nanologica är beroende av ej patenterade företagshemligheter, know-how och fortsatta teknologiska uppfinningar. Det finns en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj samt övriga immateriella rättigheter som innehas av Nanologica inte ger Bolaget ett fullgott skydd. Även i det fall ett patent beviljas finns en risk att detta inte kommer att kunna upprätthållas, alternativt att detta endast kan upprätthållas i begränsad omfattning. Skyddsomfånget för ett patent kan därmed potentiellt vara obefintligt alternativt otillräckligt, med resultat att konkurrenter med liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Därutöver finns en risk att tredje part kan komma att inkräkta på Bolagets patent. Sådana försök kan innebära mycket kostsamma och tidskrävande rättsvister. I det fall patentansökningar avslås kan Bolaget eventuellt stå, helt eller delvis, utan immateriellt skydd beträffande teknik- och produktinnovationer. Denna risk bedöms vara av stor betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Nanologica bedömer att förekomsten av denna risk potentiellt har en viss negativ inverkan på Bolagets verksamhet och differentieringsförmåga, med påföljande negativa inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning. Nanologica bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

Regulatorisk risk

Nanologica är verksam inom life science, vilket är omgärdat av bland annat omfattande och kontinuerligt föränderliga regleringar avseende bland annat tillverknings-, och rätt att marknadsföra, produkter. Risk föreligger att Nanologica inte kan uppfylla de villkor som myndigheter ställer alternativt kan komma att ställa för produktion eller rätt att sälja och marknadsföra produkter. Nanologicas kunder är i sin tur också beroende av myndigheters tillstånd och/eller godkännanden för att till exempel kunna genomföra kliniska projekt och sälja färdiga läkemedel.

I det fall nya regleringar tillkommer eller befintliga regleringar förändras på ett för Nanologica ofördelaktigt sätt kan detta ha en viss negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIE

Avsiktsförklaringar, teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Nanologica har erhållit avsiktsförklaringar, teckningsförbindelser och emissionsgarantier från befintliga ägare motsvarande sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen. Avsiktsförklaringar är inte avtalade och teckningsförbindelser samt garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i liten utsträckning. Nanologica bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.

Aktierelaterade risker

Nanologica är noterat på Spotlight. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Bolagets aktie har, under perioden 1 mars 2019 – 29 februari 2020, handlats i intervallet 3,37 – 15,30 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 3,45 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under tidsperioden enligt ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 66 131 aktier, motsvarande cirka 0,40 procent av utelöpande aktier.

Bolaget bedömer att risken kan ha en viss negativ inverkan på en investerares kapital. Nanologica bedömer sannolikheten för riskens utfall som medel.

Ägare med betydande inflytande

Per dagen för Prospektet har Nanologica ett antal stora aktieägare, varav de två största – Thomas Eldered via bolaget Flerie Invest AB och Andreas Bhagwani via bolaget Vega Bianca AB – kontrollerar 28,9 respektive 9,6 procent av Bolagets kapital och röster före Företrädesemissionens genomförande. De bedöms kvarstå som betydande aktieägare även efter Erbjudandets genomförande. Dessa aktieägare har möjlighet att, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som beslutas eller är föremål för godkännande av aktieägarna, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Det är inte säkert att dessa aktieägares intressen överensstämmer med övriga aktieägares. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, däribland aktiebolagslagens minoritetskyddsregler, har Nanologica inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en liten påverkan på aktieägarens investering. Nanologica bedömer sannolikheten som låg att ägare med betydande aktieinnehav utövar sitt inflytande.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Nanologica har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0005454873 och kortnamn NICA.

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Skattelagstiftningen i respektive investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

BEMYNDIGANDEN

Eventuell emission av aktier genom Övertilldelningsoptionen sker med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämman den 29 maj 2019.

BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Nanologica föreslog den 7 februari 2020 Erbjudandets genomförande, vilket sedermera beslutades vid den extra bolagsstämman den 26 februari 2020.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 mars 2020. Teckning sker under perioden 12 – 26 mars 2020.

CENTRAL VÄRDEPAPERSFÖRVARING

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

UTDELNING

Nanologica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Nanologica har en skyldighet att iakttä Takeover-regler för vissa handelsplattformar, utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna och antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av så kallad budplikt, vilket uppstår då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

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

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

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

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen omfattar högst 5 539 815 nya aktier som emitteras till kursen 10,00 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare 7,5 MSEK.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 9 mars 2020. Aktierna i Nanologica handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 5 mars 2020. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 6 mars 2020.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 10,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, ska ske under perioden 12 – 26 mars 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 26 mars 2020.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

I det fall Företrädesemissionen övertecknas avser styrelsen att fatta beslut om utgivande av högst ytterligare 750 000 aktier, i enlighet med Övertilldelningsoptionen, som vid fullt utnyttjande tillför Bolaget ytterligare 7,5 MSEK.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 16 619 447 till 22 159 262, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 5 539 815 aktier, motsvarande cirka 25,0 procent av röster och kapital i Bolaget. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 750 000 aktier till totalt 22 909 262, vilket innebär en ytterligare utspädningseffekt uppgående till cirka 3,3 procent.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 9 mars 2020 är registrerade i den av Euroclear, för Nanologicas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Nanologica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight under perioden 12 – 24 mars 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 12 – 26 mars 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 26 mars 2020 eller säljas den 24 mars 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet 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. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 26 mars 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank AB
Emissionsavdelningen/Nanologica
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 12 – 26 mars 2020.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

För aktier som inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter ska tilldelningen ske till garanter av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 26 mars 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE62 5000 0000 0556 5104 6828
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight från och med den 12 mars 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 15, 2020.

LEVERANS AV AKTIER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 16, 2020.

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med ombokningen av BTA. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Spotlight.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 1 april 2020.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Nanologica äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkalllig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

AVSIKTSFÖRKLARINGAR, TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Nanologica erhållit avsiktsförklaringar samt tecknings- och garantiåtaganden motsvarande sammanlagt 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa redogörs för i nedan tabell. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna avsiktsförklaringar uppgår till cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 6,4 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från fyra av Bolagets större ägare.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 26,1 MSEK, motsvarande cirka 47,2 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från Bolagets två huvudägare jämte ett flertal andra större ägare. Samtliga parter vilka ingått teckningsförbindelser har även åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav i Bolaget från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Emissionsgarantin uppgår till cirka 25,7 MSEK, motsvarande cirka 46,4 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från Bolagets huvudägare Thomas Eldered via bolaget Flerie Invest AB. Nanologica ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om fyra procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 1,0 MSEK. Garantin har ingåtts under februari 2020 och ordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Avsiktsförklaring (SEK)		Teckningsförbindelse (SEK)		Garantiåtagande		Summa (SEK)	
		%		%	(SEK)	%		%
Thomas Eldered ¹	–	–	16 026 560	28,9	25 723 110	46,4	41 749 670	75,4
Andreas Bhagwani ²	–	–	5 287 990	9,5	–	–	5 287 990	9,5
Mikael Lönn	–	–	1 704 420	3,1	–	–	1 704 420	3,1
Kungliga Konstakademien	1 600 000	2,9	–	–	–	–	1 600 000	2,9
Familjen Montgomery	–	–	1 266 660	2,3	–	–	1 266 660	2,3
Alfonso Garcia-Bennett ³	–	–	875 000	1,6	–	–	875 000	1,6
Fredrik Palmstierna	770 750	1,4	–	–	–	–	770 750	1,4
Niklas Sjöblom	666 660	1,2	–	–	–	–	666 660	1,2
Wallenbergiska stiftelser	500 000	0,9	–	–	–	–	500 000	0,9
Daniel Matthias	–	–	487 000	0,9	–	–	487 000	0,9
Joakim Persson	–	–	280 000	0,5	–	–	280 000	0,5
Angelique Angervall	–	–	210 000	0,4	–	–	210 000	0,4
Totalt	3 537 410	6,4	26 137 630	47,2	25 723 110	46,4	55 398 150	100,0

1 Via bolag Flerie Invest AB. Nås på adress Grev Turegatan 21, 114 38 Stockholm.

2 Via bolag Vega Bianca AB. Nås på adress Årevägen 130, 837 52 Åre.

3 Via bolag Rahal Investment AB. Nås på adress Sankt Göransgatan 102, 112 45 Stockholm.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Nanologicas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Nanologicas styrelse består för närvarande av fem (5) ordinarie ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Var och en av styrelseledamöterna äger dock rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelseledamöterna, deras befattning, födelseår, när de valdes in i styrelsen första gången samt aktieinnehav i Bolaget framgår av tabellen nedan.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav ¹
Gisela Sitbon	Styrelseordförande	1958	2012	20 000
Mattias Bengtsson	Styrelseledamot	1969	2019	–
Eva Byröd	Styrelseledamot	1952	2017	–
Hans Lennernäs	Styrelseledamot	1960	2014	6 000
Lena Torlegård	Styrelseledamot	1963	2014	5 739

1 Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav i Bolaget per 31 december 2019.



GISELA SITBON

Styrelseordförande sedan 2014. Styrelseledamot sedan 2012.

Gisela Sitbon har 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. Hon är konsult med affärsutvecklingsuppdrag för tillväxtföretag och affärsinkubatorn Sting i det egna bolaget Sitbon Bioscience Partner Zenz AB. Gisela Sitbon är vidare styrelseledamot i bl a Annexin Pharmaceuticals AB (publ), i vilket hon också är minoritetsägare.

Född: 1958.

Utbildning: Doktor i medicinska vetenskaper vid Karolinska Institutet i Solna.

Övriga uppdrag: Gisela Sitbon är styrelseordförande i Beactica Therapeutics AB samt styrelseledamot i In Singulo Solutions AB, Sitbon Bioscience Partner Zenz AB, Collabodoc AB och Annexin Pharmaceuticals AB (publ).

Innehav: Gisela Sitbon äger, via det närstående bolaget Sitbon Bioscience Partner Zenz AB, 20 000 aktier i Bolaget.

MATTIAS BENGTSSON

Styrelseledamot sedan 2019.

Mattias Bengtsson har mer än 15 års erfarenhet från AkzoNobel Pulp och Performance Chemicals AB och är sakkunnig inom kromatografibranschen. Han är för närvarande vd och styrelseledamot i Biolin Scientific AB.

Född: 1969.

Utbildning: MSc vid Chalmers tekniska högskola och MBA vid Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Mattias Bengtsson är verkställande direktör och styrelseledamot i Biolin Scientific AB.

Innehav: –.



**EVA BYRÖD**

Styrelseledamot sedan 2017.

Eva Byröd har över 40 års erfarenhet från läkemedelsutveckling, inom såväl tidig som sen fas, varav mer än 25 års erfarenhet som linjechef och därefter projektledare på AstraZeneca. Eva Byröd bedriver även konsultverksamhet inom läkemedelsutveckling. Hon har senast haft positionen som Project Director Pharmaceutical Development, AZ.

Född: 1952.

Utbildning: Civilingenjörsexamen vid Chalmers tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Eva Byröd är styrelseledamot och ägare i Eva Byröd Consulting AB och styrelsesuppleant i Bo Karlberg Arkitektur & Utveckling AB.

Innehav: –.

HANS LENNERNÄS

Styrelseledamot sedan 2014.

Hans Lennernäs är professor i biofarmaci vid institutionen för farmaci vid Uppsala universitet och utvärderar nya beredningsformer både in vitro och in vivo i patienter. Hans Lennernäs har vidare skrivit över 230 vetenskapliga publikationer inom området läkemedelsutveckling.

Född: 1960.

Utbildning: Doktorsexamen i farmaceutisk vetenskap vid Uppsala universitet och Apotekarexamen vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Hans Lennernäs är styrelseordförande i Canthera AB samt styrelseledamot i Hans Lennernäs Biomedical AB.

Innehav: Hans Lennernäs äger, via det närstående bolaget via Hans Lennernäs Biomedical AB, 6 000 aktier i Bolaget.

**LENA TORLEGÅRD**

Styrelseledamot sedan 2014.

Lena Torlegård har mer än 20 års erfarenhet som kommunikationsrådgivare, bl a åt företag i life science-sektorn. Hon arbetar främst med finansiell kommunikation och corporate communications, men även med krishantering och varumärkesfrågor.

Född: 1963.

Utbildning: Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Lena Torlegård är styrelseledamot i CoDesign Sweden AB, Integrative Research Laboratories Sweden AB, IRLAB Therapeutics AB, Annexin Pharmaceuticals AB och Lena Torlegård AB.

Innehav: Lena Torlegård äger 5 739 aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Nanologicas ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav ¹
Andreas Bhagwani	Verkställande direktör	1975	2011	1 586 398
Kia Bengtsson	Chef för drug development	1969	2019	0
Adam Feiler	Teknisk chef	1974	2012	1 000
Eva Osterman	Ekonomidirektör	1971	2017	57 283
Anna-Karin Renström	Strategisk och operativ chef	1964	2019	48 483
Chunfang Zhou	Global säljchef	1977	2008	0

1 Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav i Bolaget per 31 december 2019.

ANDREAS BHAGWANI

Verkställande direktör sedan 2011.

Andreas Bhagwani är medgrundare till flera bolag, av vilka de senaste är Sigrid Therapeutics AB (behandling mot fetma) och Atrogi AB (diabetes). Andreas Bhagwani har arbetat som managementkonsult i mer än 10 år, med inriktning mot försäljning och ledarskap. Förutom vad gäller bolagen ovan är han medgrundare till Wide Narrow, Kichisaga Leadership och GenderTimer.

Född: 1975.

Utbildning: Executive Master of Business Administration (EMBA) vid Handelshögskolan i Stockholm

Övriga uppdrag: Andreas Bhagwani är vd och styrelseledamot i Nanghavi AB, samt styrelseledamot i Nanghavi Chromatography Solutions Private Limited, Vega Bianca AB, Bostadsrättsföreningen Årevägen 130, Åre samt Kichisaga Leadership AB. Andreas Bhagwani är därtill innehavare av den enskilda firman Baraza Konsult.

Innehav: Andreas Bhagwani äger, via det närstående bolaget Vega Bianca AB, 1 586 398 aktier i Bolaget. Andreas Bhagwani har vidare förvärvat optioner vilka berättigar till teckning av 145 450 aktier i Bolaget.



KIA BENGTTSSON

Chef för drug development sedan 2019.

Kia Bengtsson har mer än 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin och klinisk FoU, de senaste 10 åren i ledande positioner hos bland andra Eurocine Vaccines, Ipsen och AstraZeneca.

Född: 1969.

Utbildning: Leg. sjuksköterska, Karolinska Institutet.

Övriga uppdrag: Kia Bengtsson är styrelseledamot i Nanologica Australia Pty. Ltd. och styrelse-suppleant i Sverre Bengtsson AB.

Innehav: Kia Bengtsson har förvärvat optioner berättigande till teckning av 48 483 aktier i Bolaget.



ADAM FEILER

Teknisk chef sedan 2012.

Adam Feiler har flera års industriell erfarenhet från Ytkemiska Institutet (nuvarande SP Kemi, Material och Ytor) på poster som områdes-, forsknings- och affärschef för olika avdelningar. Han har också lång erfarenhet av akademisk forskning inom bland annat nanoteknologi och medicinska implantat vilket innefattar en omfattande praktisk kunskap om mikroskopi och spektroskopi.

Född: 1974.

Utbildning: Doktorexamen i fysikalisk kemi vid The Ian Wark Research Institute som tillhör University of South Australia i Adelaide, Australien.

Övriga uppdrag: Adam Feiler är docent och adjungerad professor i nanoteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

Innehav: Adam Feiler äger 1 000 aktier och har förvärvat optioner berättigande till teckning av 48 483 aktier i Bolaget.



EVA OSTERMAN*Ekonomichef sedan 2017.*

Eva Osterman har innan dess att hon tillträdde som ekonomichef i Nanologica haft en bred roll hos Lantmännen där hon varit Group Controller, Transition Manager M&A samt även haft ansvar för intern kontroll och finansiell rapportering. Hon har också erfarenhet från att tidigare ha varit Financial Controller på PwC samt innehaft olika ekonomroller på AstraZeneca och i andra internationella koncerner inom bland annat läkemedelsbranschen.

Född: 1971.**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi vid Uppsala universitet.**Övriga uppdrag:** Eva Osterman är styrelsesuppleant i Consensor AB, Nanghavi AB och Rangsta Båtklubb samt styrelseledamot i Nanghavi Chromatography Solutions Private Limited och Nanologica Australia Pty. Ltd.**Innehav:** Eva Osterman äger 57 283 aktier i Bolaget.**ANNA-KARIN RENSTRÖM***Strategisk och operativ chef sedan 2019.*

Anna-Karin Renström har under 10 år varit vd på Telge Inköp AB och dessförinnan arbetade hon inom inköp och finans på AstraZeneca. Anna-Karin Renström har både internationell erfarenhet och erfarenhet från styrelseuppdrag.

Född: 1964.**Utbildning:** Civilingenjörsexamen vid Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet.**Övriga uppdrag:-****Innehav:** Anna-Karin Renström äger 48 483 aktier i Bolaget.**CHUNFANG ZHOU***Global säljchef sedan 2019, senior forskare sedan 2008.*

Chunfang har 18 års erfarenhet av nanoporös silika inom såväl drug delivery som kromatografi. Hon genomförde sin PhD inom området och varit kvar sedan dess, först som forskare och sedan som säljchef.

Född: 1977.**Utbildning:** Post Doc. Från University of Aveiro i Portugal, Ph.D. i fysikalisk kemi från Nanjing University i Kina, kemiingenjör vid Sichuan University i Kina.**Övriga uppdrag:-****Innehav:** Chunfang Zhou har förvärvat optioner berättigande till teckning av 48 483 aktier i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ålagts näringsförbud.

I avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden – Transaktioner med närstående parter" redogörs för koncernens transaktioner med närstående. I samma avsnitt redogörs också för konsultavtal och andra avtal mellan Bolaget å ena sidan och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare å andra sidan. Vidare har vd ingått teckningsförbindelser med Bolaget, se avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för mer information.

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

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Koncernen.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, beslutas av bolagsstämman. På årsstämman 29 maj 2019 beslutades att arvode för tiden intill nästa årsstämma ska utgå med 200 250 kr till styrelsens ordförande och med 133 500 kr till var och en av övriga styrelseledamöter. Styrelsens ledamöter har inte rätt till någon ersättning efter det att uppdraget som styrelseledamot upphört.

Arvode till vd beslutas årligen i januari av styrelsen. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare beslutas av vd.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK.

Styrelse och ledande befattningshavare, belopp i SEK	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Summa
Gisela Sitbon	200 250	–	–	–	–	200 250
Peter von Ehrenheim	66 750	–	–	–	–	66 750
Mattias Bengtsson	66 750	–	–	–	–	66 750
Eva Byröd	133 500	–	–	–	–	133 500
Hans Lennernäs	133 500	–	–	–	–	133 500
Lena Torlegård	133 500	–	–	–	–	133 500
Verkställande direktör	965 900	–	–	101 715	–	1 067 665
Andra ledande befattningshavare	3 584 406	200 178	–	293 336	–	4 077 920
Summa	5 284 606	200 178	–	395 051	–	5 879 835

FINANSIELL INFORMATION

Finansiell information för Nanologica avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, jämte tillhörande revisionsberättelser, samt räkenskapsåret 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information, se sida 2 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nanologicas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 är reviderade av Bolagets revisor och revisionsberättelserna för respektive räkenskapsår är fogade till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Med undantag för Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning återfinns på annan plats i Prospektet, alternativt bedöms inte vara relevanta för en investerare.

Följande räkenskaper bör läsas tillsammans med Nanologicas reviderade årsredovisningar för 2017 och 2018 samt bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019, samtliga vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Tillhörande noter och revisionsberättelser är likaså införlivade genom hänvisning. Hänvisning till ovannämnda rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sidan 23), koncernens balansräkning (sidorna 24 – 25), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 26), koncernens kassaflödesanalys (sidan 27), noter (sidorna 28 – 36) och revisionsberättelse (sidorna 38 – 39).
- Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sidan 23), koncernens balansräkning (sidan 24), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 25), koncernens kassaflödesanalys (sidan 25), noter (sidorna 26 – 31) och revisionsberättelse (sidorna 33 – 34).
- Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 12), koncernens balansräkning (sidorna 13 – 14), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 15) och koncernens kassaflödesanalys (sidan 15).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Resultaträkning, belopp i TSEK	1 januari – 31 december		
	2019	2018	2017
	Ej reviderat	Reviderat	
Nettoomsättning	10 227	4 145	2 600
Förändring av lager	1 102	-2 220	3 752
Aktiverat arbete för egen räkning	2 651	2 266	1 500
Övriga rörelseintäkter	1 239	208	762
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	15 219	4 399	8 614
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter	-5 314	-2 665	-1 384
Övriga externa kostnader	-10 745	-8 236	-11 231
Personalkostnader	-14 541	-11 260	-11 895
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 331	-3 454	-3 336
Övriga rörelsekostnader	-510	-105	-70
RÖRELSENS KOSTNADER¹	-34 442	-25 719	-27 916
RÖRELSERESULTAT	-19 223	-21 320	-19 302
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat vid fsg av andelar i andra koncernföretag ²	0	-65	0
Återf av nedskrivn av andelar i andra koncernföretag ³	–	0	0
Resultat från andelar i koncernföretag ³	–	0	0
Resultat vid fsg av kortfristiga placeringar ⁴	222	1 556	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	277	247
Räntekostnader och liknande resultatposter	-737	-1 337	-1 040
Valutakursdifferenser ⁵	147	–	–
SUMMA RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	-365	431	-793
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-19 588	-20 889	-20 095
RESULTAT FÖRE SKATT³	–	-20 889	-20 095
PERIODENS RESULTAT⁶	-19 588	-20 889	-20 095

1 Posten benämns "Summa rörelsens kostnader" i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

2 Posten benämns "Resultat vid försäljning av andelar i koncernföretag" i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

3 Framgår inte i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

4 Posten benämns "Resultat från övriga finansiella resultatposter" i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

5 Framgår inte i årsredovisningen 2017 eller årsredovisningen 2018.

6 Posten benämns "Resultat efter skatt" i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

KONCERNENS BALANSRÄKNING – TILLGÅNGAR

Balansräkning, belopp i TSEK	31 december		
	2019	2018	2017
	Ej reviderat	Reviderat	
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	32 148	5 120	5 504
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 372	1 185	826
Summa immateriella anläggningstillgångar	33 520	6 305	6 330
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	960	999	1 543
Summa materiella anläggningstillgångar ¹	–	999	1 543
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	50	50	199
Summa finansiella anläggningstillgångar ¹	–	50	199
Summa anläggningstillgångar	34 530	7 354	8 072
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Lager av färdiga varor ²	3 792	2 690	4 910
Summa varulager m m ¹	–	2 690	4 910
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	905	900	1 888
Aktuell skattefordran	133	257	240
Övriga fordringar	621	382	1 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 240	919	2 708
Summa kortfristiga fordringar	2 899	2 458	5 897
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Andelar i börsnoterade företag ³	0	0	0
Summa kortfristiga placeringar ¹	–	0	0
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	1 065	21 828	7 036
Summa kassa och bank ¹	–	21 828	7 036
Summa omsättningstillgångar	7 756	26 976	17 842
SUMMA TILLGÅNGAR	42 286	34 330	25 914

1 Framgår inte i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

2 Posten benämns "Lager" i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

3 Posten benämns "Kortfristiga placeringar" i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

KONCERNENS BALANSRÄKNING – EGET KAPITAL OCH SKULDER

Balansräkning, belopp i TSEK	31 december		
	2019	2018	2017
	Ej reviderat	Reviderat	
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 814	6 814	1 893
Fond för utvecklingsutgifter	4 939	3 500	1 934
Summa bundet eget kapital	11 753	10 314	3 827
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	126 196	126 196	88 457
Balanserad vinst eller förlust	-114 240	-91 912	-70 251
Periodens resultat efter skatt	-19 588	-20 889	-20 095
Summa fritt eget kapital	-7 632	13 395	-1 889
Summa eget kapital	4 121	23 709	1 938
Skulder			
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar	538	533	511
Summa avsättningar	538	533	511
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	6 413	1 595	2 725
Övriga långfristiga skulder ¹	17 000	–	–
Summa långfristiga skulder	23 413	1 595	2 725
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	2 720	1 131	1 131
Förskott från kunder	5 738	0	111
Leverantörsskulder	1 858	1 436	1 542
Kortfristiga låneskulder	0	2 000	16 000
Övriga kortfristiga skulder	873	906	746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 025	3 021	1 210
Summa kortfristiga skulder	14 214	8 493	20 740
Summa skulder	38 165	10 621	23 976
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 286	34 330	25 914

1 Framgår inte i årsredovisningen 2017 eller årsredovisningen 2018.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys, belopp i TSEK	1 januari – 31 december		
	2019	2018	2017
	Ej reviderat	Reviderat	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster ¹	–	-21 320	-19 302
Justering för avskrivningar ¹	–	3 454	3 336
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet m m ¹	–	-34	18
	–	-17 900	-15 948
Erhållen ränta ¹	–	0	0
Erhållna utdelningar ¹	–	0	0
Erlagd ränta ¹	–	-1 218	-901
Betald inkomstskatt ¹	–	276	228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 020	-18 842	-16 622
Ökning/minskning av varulager ¹	–	2 220	-3 752
Ökning/minskning kundfordringar ¹	–	988	-788
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar ¹	–	2 467	-568
Ökning/minskning leverantörsskulder ¹	–	-107	-404
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder ¹	–	1 567	-1 060
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapitalet	-11 522	-11 705	-23 194
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar ¹	–	-2 979	-1 765
Investeringar i materiella anläggningstillgångar ¹	–	0	-150
Sålda materiella anläggningstillgångar ¹	–	150	0
Likvidering av dotterbolag ¹	–	84	0
Försäljning av aktier i Vicore ¹	–	1 556	0
Ökning/minskning kortfristiga finansiella placeringar och fordringar ¹	–	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 017	-1 189	-1 915
Finansieringsverksamheten			
Nyemission ¹	–	42 660	0
Upptagna lån ¹	–	0	16 000
Amortering av skuld ¹	–	-15 131	-771
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder ¹	–	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 403	27 529	15 229
PERIODENS KASSAFLÖDE	-21 136	14 635	-9 879
Likvida medel vid periodens början	21 828	7 036	16 807
Kursdifferenser och andra värdeförändringar i likvida medel	373	158	108
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 065	21 828	7 036

1 Framgår inte i bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2019.

KONCERNENS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Nanologicas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nanologica bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Nanologica har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Koncernens nyckeltal, belopp i TSEK om inte annat anges	1 januari – 31 december		
	2019	2018	2017
	Ej reviderat	Reviderat	
Nettoomsättning	10 227	4 145	2 600
Rörelseresultat	-19 223	-21 320	-19 302
Resultat efter skatt	-19 588	-20 889	-20 095
Resultat per aktie, SEK	-1,18	-1,80	-4,35
Likvida medel	1 065	21 828	7 036
Eget kapital	4 121	23 709	1 938
Antal aktier, st	16 619 447	16 619 447	4 617 452
Genomsnittligt antal aktier under perioden, st	16 619 447	11 618 616	4 617 452
Soliditet, %	9,7	69,1	7,5
Eget kapital per aktie, SEK	0,25	1,43	0,42
Medelantal anställda, st	18	16	16

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning – Intäkter för sålda varor och tjänster hänförliga till huvudverksamheten. Nyckeltalet syftar till att mäta Bolagets operativa intäkter.

Rörelseresultat – Resultat före finansiella poster och skatt. Nyckeltalet ger investeraren en uppfattning över resultatgenereringen före finansiella poster och skatt.

Resultat efter skatt – Resultat efter finansiella poster och skatt. Nyckeltalet ger investeraren en uppfattning över resultatgenereringen efter finansiella poster och skatt.

Resultat per aktie, SEK – Periodens resultat efter skatt i relation till medelantal utestående aktier. Nyckeltalet ger investeraren en uppfattning om hur stor del av Bolagets resultat som tillfaller investeraren per innehavd aktie basis utestående aktier.

Likvida medel – Kassa och banktillgodohavanden. Nyckeltalet ger investeraren en bild över Bolagets likviditetsställning.

Eget kapital – Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Nyckeltalet ger investeraren en bild över Bolagets kapitalstruktur och finansiella styrka.

Antal aktier, st – Antal utestående aktier på balansdagen.

Genomsnittligt antal aktier under perioden, st – Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under viss period.

Soliditet, % – Eget kapital på balansdagen i relation till totala tillgångar. Nyckeltalet ger information om Bolagets kapitalstruktur och visar hur stor del av totala tillgångar som utgörs av det egna kapitalet. Nyckeltalet syftar till att belysa Bolagets finansiella stabilitet.

Eget kapital per aktie, SEK – Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till antalet aktier på balansdagen. Nyckeltalet visar på hänförlig summa till moderbolagets aktieägare på balansdagen, uttryckt i SEK per aktie. Nyckeltalet används för att belysa varje akties andel av Bolagets egna kapital.

Medelantal anställda, st – Antalet anställda, uttryckt i heltidstjänster, räknat som ett medeltal under räkenskapsperioden.

Avstämningstabell för koncernens nyckeltal

Avstämningstabell, belopp i TSEK om inget annat anges	1 januari – 31 december		
	2019	2018	2017
	Ej reviderat	Reviderat	
Periodens resultat	-19 588	-20 889	-20 095
– / – Medelantal utestående aktier, uttryckt i tusentals	16 619	11 618	4 617
Resultat per aktie, SEK	-1,18	-1,80	-4,35
Eget kapital	4 121	23 709	1 938
– / – Totala tillgångar	42 286	34 330	25 914
Soliditet, %	9,7	69,1	7,5
Eget kapital	4 121	23 709	1 938
– / – Antal utestående aktier, uttryckt i tusentals	16 619	16 619	4 617
Eget kapital per aktie, SEK	0,25	1,43	0,42
Tidsfaktor * Antal utestående aktier, ingående balans	½ * 16 619 447	½ * 4 617 452	½ * 4 617 452
Tidsfaktor * Antal utestående aktier, utgående balans	½ * 16 619 447	½ * 16 619 447	½ * 4 617 452
Genomsnittligt antal aktier under perioden, st	16 619 447	11 618 616	4 617 452

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Nanologica har, sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden, upptagit lån om 10,0 MSEK från Thomas Eldered via bolaget Flerie Invest AB i syfte att möta Bolagets rörelsekapitalbehov och accelerera den storskaliga tillverkningen av preparativ media.

Bolaget offentliggjorde den 7 februari att styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen vilken, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 55,4 MSEK före emissionskostnader. Vid överteckning av Företrädesemissionen avser styrelsen att fatta beslut om Övertilldelningsoptionen, som vid fullt utnyttjande tillför Bolaget ytterligare 7,5 MSEK.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

UTDELNINGSPOLICY

Nanologica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Nanologica uppgick per den 31 december 2019 till cirka 1 923. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Nanologica utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Thomas Eldered ¹	4 807 968	28,9
Andreas Bhagwani ²	1 586 398	9,6
Avanza Pension	851 384	5,1
Övriga aktieägare	9 373 697	56,4
Totalt	16 619 447	100,0

1 Via bolag Flerie Invest AB.

2 Via bolag Vega Bianca AB.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nanologica har inte under en period av ett år omedelbart före dagen för offentliggörande av detta Prospekt ingått något avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

AKTIEÄGARAVTAL

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

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Nanologica är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Nanologicas styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Nanologica och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Nanologica till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Vd Andreas Bhagwani, har via bolaget Vega Bianca AB, sålt 48 483 aktier till COO Anna-Karin Renström och 48 483 aktier till CFO Eva Osterman, vilket framgår av rapportering till Finansinspektionen. Transaktionerna syftar till att kompensera för beslutat incitamentsprogram, som ej varit möjligt att genomföra som avsett. Antalet aktier motsvarar det antal optioner som de båda nyckelpersonerna skulle tilldelats inom ramen för beslutat incitamentsprogram, där underskott uppstått då antalet personer i ledande ställning ökat samtidigt som incitamentsprogrammet fulltecknades.

Kreditram från Flerie Invest (Thomas Eldered) om 17 MSEK har utnyttjats.

Avtal med Recipharm har tecknats för arbetet med att ta fram läkemedel till Nanologicas studie av läkemedelskandidaten NIC-001. Under 2019 betalade Nanologica 243 393 SEK till Recipharm i anledning av nämnda avtal. Recipharm är närstående till Nanologica genom Thomas Eldered och vann den upphandling som genomfördes i konkurrens med två andra parter.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK fördelat på lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2019 till cirka 6 814 435,06 SEK fördelat på totalt 16 619 447 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,41 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie, och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från cirka 6 814 435,06 SEK till cirka 9 085 913,15 SEK och att antalet aktier ökar från 16 619 447 aktier till 22 159 262 aktier genom nyemission av högst 5 539 815 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 25,0 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer aktiekapitalet att öka till cirka 9 393 433,99 SEK och antalet aktier att öka till totalt 22 909 262 genom nyemission av 750 000 aktier. Detta innebär en ytterligare utspädningseffekt uppgående till cirka 3,3 procent.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Ett incitamentsprogram innefattande teckningsoptioner beslutades av årsstämman den 31 maj, 2018. Detta program har implementerats under 2019. Det totala antalet optioner som kan tilldelas berättigade personer inom ramen för programmet är 484 833, motsvarande en utspädningseffekt vid fullt utnyttjande om cirka 2,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Nanologica obeaktat eventuell omräkning av teckningskurs och antal teckningsoptioner som Företrädesemissionen föranleder enligt villkoren för teckningsoptionerna. Totalt 14 personer, inom såväl ledningsgruppen som övriga medarbetare, har tecknat optioner, varmed 96,4 procent av optionsprogrammet är tecknat. En marknadsmässig premie fastställd genom tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell, har erlagts vid förvärven av teckningsoptionerna.

KONVERTIBLER

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Nanologicas stiftelseurkund, aktuellt registreringsbevis samt bolagsordning kan, under hela Prospektets giltighetstid, granskas på Bolagets kontor (Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje) under ordinarie kontorstid.

Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.nanologica.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



NANOLOGICA