

Inbjudan till teckning av aktier inför notering
på AktieTorget september 2015



NANOLOGICA

Viktig information

Definitioner

Detta Prospekt ("Prospekt") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Nanologica om högst 1 073 170 aktier som emitteras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Erbjudandet"). Därutöver kan ytterligare högst 390 244 aktier emitteras genom en s.k. övertilldelningsoption ("Övertilldelningsoptionen"). I detta Prospekt används definitionerna "Nanologica" och "Bolaget" som beteckning för Nanologica AB (publ) med organisationsnummer 556664-5023 inklusive dotterbolag om annat ej anges. Prospektet har upprättats av styrelsen för Nanologica i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Nanologica och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Nanologica och Nanologica ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Nanologicas verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Prospekt i lagen om handel med finansiella instrument. För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektets distributionsområde

Nanologica har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Hong Kong, Sydafrika, Japan, Australien eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras

i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i Prospektet, kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Nanologica och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Nanologica förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Nanologica eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Nanologica ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. investor letter till Nanologica. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Erbjudandet kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i annat land än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant

implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Nanologicas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Nanologicas framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Nanologica lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Offentliggörande

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.nanologica.com, på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se, samt på Aktieinvests hemsida, www.aktieinvest.se/emissionsuppdrag.

Aktietorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och regler som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Bolaget är godkänt för listning på AktieTorget bland annat under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorget bedömer att förutsättningarna finns för en ändamålsenlig handel i Bolagets aktie.

ERBJUDANDET I SAMMADRAG

Styrelsen i Nanologica har den 1 september 2015 beslutat med bemyndigande från årsstämman den 8 juni 2015 att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten i syfte att sprida aktieägandet i Bolaget. Nyemissionen omfattar maximalt 1 073 170 aktier som erbjuds till kursen 20,50 SEK per aktie. Sammantaget väntas nyemissionen inbringa 22,0 MSEK före transaktionskostnader.

Styrelsen i Nanologica har ansökt om godkännande för upptagande av Bolagets aktie till handel på AktieTorget.

Teckningskurs: 20,50 SEK per aktie	Beräknad dag för betalning: 2 oktober 2015
Minsta post för teckning: 400 aktier motsvarande 8 200 SEK och därefter i valfritt antal aktier	Antal erbjudna aktier: 1 073 170 aktier
Teckningstid: 8 september till 24 september 2015	Emissionsbelopp: ca 22,0 MSEK
Beräknat datum för offentliggörande av utfall: 29 september 2015	Bolagsvärdering före emissioner: 38,8 MSEK

AktieTorget har godkänt Nanologica för notering under förutsättning av att Nanologica, efter Erbjudandet, uppfyller AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare. Preliminär första dag för handel på AktieTorget är den 30 oktober 2015.

Nanologica har erhållit teckningsförbindelser om totalt 8 794 110,50 SEK och garantiåtaganden om totalt 13 205 874,50 SEK, vilka skriftligen avtalats. Teckningsförbindelserna och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti: Emissionen är i sin helhet säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden	Preliminär första handelsdag: 30 oktober 2015
Övertilldelning: I händelse av stort intresse förbehåller sig styrelsen möjligheten att fatta beslut om en övertilldelning av aktier på upp till ytterligare ca 8 MSEK	Kortnamn för aktien: NICA
	ISIN-kod: SE0005454873

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Innehåll och erbjudandet i sammandrag	3
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	14
Inbjudan till teckning	16
Bakgrund och motiv	19
VD-ord	20
Villkor och anvisningar	22
Vision och Marknads- och verksamhetsbeskrivning	23
Finansiell information	32
Ledande befattningshavare, styrelse och revisorer	40
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Legala frågor och övrig information	47
Bolagsordning	49
Vissa skattefrågor i Sverige	50
Adresser	52

SAMMANFATTNING	
Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7).	
Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier. Eftersom vissa andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.	
Avsnitt A – introduktion och varningar	
A.1 Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anföras vid domstol, kan den investera-re som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2 Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig: Nyemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.
Avsnitt B – emittent och eventuell garantigivare	
B.1 Firma och kortnamn	Bolagets registrerade firma är Nanologica AB (publ), org.nr. 556664-5023 med handelsbeteckning NICA.
B.2 Säte och bolagsform	Nanologica AB är ett publikt bolag och har sitt säte i Stockholms kom-mun. Bolagets associationsform är aktiebolag vars verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3 Huvudsaklig verksamhet	Nanologica har på tre år tagit en lovande teknik baserad på nanoporösa partiklar till produkter inom två nischer av life science-området, kroma-tografi och drug delivery (läkemedelsadministrering), vilka utgör Bolagets två affärsområden. Inom Kromatografi erbjuder Nanologica packnings-media som används som förbrukningsvara för analys och kvalitetssäkring inom livsmedels- och läkemedelsindustrin. Inom Drug Delivery ingår Nanologica löpande samarbetsprojekt med läkemedelsföretag, vars mål är att nå nya sätt att administrera läkemedel eller ta fram helt nya läkeme-del. Under kommande tre år avser Bolaget att etablera och utveckla sina pro-dukter på respektive marknader med målet att skapa en verksamhet med god lönsamhet.
B.4a Viktiga trender i branschen	Inom utveckling av läkemedel blir det mer och mer vanligt att större bo-lag köper projekt och tekniker i stället för att utveckla dem själva. Detta

B.5

Koncernstruktur

B.6

Ägare med anmälnings-
pliktiga aktieinnehav
(>5% av antal aktier)

B.7

Utvald ekonomisk information

gör att Nanologica som utvecklingspartner efterfrågas i större utsträckning. Inom produktion av läkemedel är det ett starkt fokus på säkerhet, effekt och på att sänka de totala kostnaderna. Flera av de projekt som Nanologica driver tillsammans med partners har potentialen att leda till att läkemedel med ett lägre pris, färre biverkningar och bibehållen eller förbättrad effekt når marknaden.

Nanologica AB är moderbolag i en koncern bestående av fyra bolag. Förutom moderbolaget ingår tre helägda dotterbolag, Nanologica Pure Sàrl (Schweiz), Nanologica Ltd. (England) och Nlab Bioscience S.A. (Spanien). Inget av dotterbolagen har någon VD. Nanologica Ltd. och Nlab Bioscience S.A. är vilande.

Aktieägare med mer än 5 procents ägarandel specificerade. Personerna har indirekt ägande genom bolaget.

Aktieägare	Aktier	Andel
FLERIE INVEST AB, Thomas Eldered	554 176	29,25%
RAHAL INVESTMENT AB, Alfonso Garcia-Bennett	483 728	25,53%
PAUI AB, Robert Taflin	149 532	7,89%
3T INVEST AB, Krim Talia	123 595	6,52%

Nanologica tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna har reviderats och halvårsboksluten har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Förutom detta har ingen information i detta prospekt reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Balansräkning (TSEK)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	420
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 519	4 429	6 028	3 087
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	758	733	704	993
	8 276	5 162	6 732	4 080
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	1 685	898	1 264	379
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	149	149	149	149
Andra långfristiga fordringar	-	615	-	503
	149	763	149	652
Summa anläggningstillgångar	10 110	6 824	8 145	5 111
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	66	409	639	5
Aktuella skattefordringar	175	175	113	113
Övriga kortfristiga fordringar	629	1 483	1 182	1 946
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	209	371	392	268
	1 078	2 439	2 326	2 333
Kassa och bank				
	2 014	11 264	9 125	6 035
Summa omsättningstillgångar	3 092	13 703	11 451	8 368
Summa tillgångar	13 202	20 526	19 595	13 899

Balansräkning (TSEK)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	700	675	675	527
Pågående nyemission	-	-	25	61
	700	675	700	588
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust	-31 567	-16 843	-16 843	-6 736
Överkursfond	39 028	36 030	39 028	25 717
Periodens Resultat före skatt	-5 145	-5 138	-14 724	-10 064
	2 316	14 049	7 461	8 917
Summa eget kapital	3 016	14 723	8 161	9 504
Avsättningar				
Övriga avsättningar	491	-	888	-
Summa avsättningar	491	-	888	-
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 232	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	895	1 425	2 349	1 154
Summa långfristiga skulder	2 126	1 425	2 349	1 154
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	411	411	324	-
Leverantörsskulder	692	1 228	912	908
Övriga kortfristiga skulder	3 689	1 575	5 327	614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 777	1 164	1 633	1 718
Summa kortfristiga skulder	7 569	4 378	8 197	3 241
Summa eget kapital och skulder	13 202	20 526	19 595	13 899
Ställda säkerheter				
	3 500	3 500	3 500	Inga
Ansvarsförbindelser				
	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys (TSEK)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-4 766	-4 687	-12 586	-10 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 233	-3 646	-7 202	-12 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 622	-2 164	-4 400	927
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-137	11 038	14 575	16 937
PERIODENS KASSAFLÖDE	-6 992	5 228	2 973	5 567
Likvida medel vid periodens ingång	9 125	6 035	6 035	468
Kursdifferens i likvida medel	-120	-	116	-
Likvida medel vid periodens utgång	2 014	11 264	9 125	6 035

Nyckeltal (TSEK om inget annat anges)	2015-06-30 halvår	2014-06-30 halvår	2014-12-31 helår	2013-12-31 helår
Nettoomsättning	2 590	976	1 645	2 277
Rörelseresultat	-4 968	-5 073	-14 730	-10 072
Rörelsemarginal	nm	nm	nm	nm
Resultat före skatt	-5 145	-5 138	-14 724	-10 064
Kassaflöde, löpande verksamheten	-4 233	-3 646	-7 202	-12 296
Likvida medel	2 014	11 264	9 125	6 035
Eget kapital	3 016	14 723	8 161	9 504
Resultat per aktie, SEK*	-3,0	-3,1	-8,9	-7,8
Kassaflöde per aktie, SEK*	-2,5	-2,2	-4,4	-9,6
Antal aktier	1 706 978	1 645 280	1 645 280	1 284 190
Soliditet, %*	23	72	42	68
Eget kapital per aktie, SEK*	1,8	8,9	5,0	7,4
Medelantal anställda	16	16	16	13

* Uträkning av nyckeltalen: **Resultat per aktie** = Resultatet före skatt dividerat med antalet aktier på balansdagen, **Kassaflöde per aktie** = Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med antalet aktier på balansdagen, **Soliditet** = Eget kapital på balansdagen dividerat med balansomslutningen på balansdagen, **Eget kapital per aktie** = Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen

Väsentliga händelser under den finansiella historiken

Nettoomsättningen ökade med 166 procent till 2 590 (976) TSEK under det första halvåret 2015 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen härleds främst till affärsområdet Drug Delivery och den uppskalningsorder som Bolaget fick i december 2014. Rörelsens kostnader under första halvåret ökade 19 procent till 10 953 (9 162) TSEK. Ökningen relaterar till den produktion som Bolaget bedriver inom affärsområdet Kromatografi sedan slutet av 2014. Som en följd av den revision som EU-kommissionen genomförde under 2014 påfördes Nanologica kostnader om ca 140 TSEK som belastar resultatet för perioden.

B.7 forts

Rörelseresultatet för perioden förbättrades något till -4 968 (-5 073) TSEK och resultatet före skatt uppgick till -5 145 (-5 138) TSEK.

Kassaflödet för första halvåret 2015 uppgick till -6 992 (5 228) TSEK. Likvida medel på balansdagen uppgick till 2 014 (11 264) TSEK. Eget kapital per balansdagen uppgick till 3 016 (14 723) TSEK. Likvida medel och det egna kapitalet för föregående år påverkades positivt av den nyemission om 10,4 MSEK som gjordes i juni 2014. Soliditeten uppgick per balansdagen till 23 (72) procent.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nytt hyreskontrakt har tecknats med Acturum Life Science AB. Hyreskontraktet sträcker sig över en treårsperiod från och med 1 september 2015 och uppgår till 1,8 MSEK per år.

Styrelsen har tagit beslut om finansiering genom brygglån om 3,8 MSEK under augusti 2015. Därtill har en extra bolagstämma den 24 augusti 2015 beslutat om att brygglånet ska kvittas mot 187 755 nyemitterade aktier till samma teckningskurs som i Erbjudandet.

Bolaget har på extra bolagsstämma den 24 augusti 2015 beslutat att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. Inom ramen för incitamentsprogrammet har Bolaget emitterat 148 395 teckningsoptioner till dotterbolaget Nanologica Pure Sàrl.

Utöver detta har det inte sedan den 30 juni 2015 förekommit några väsentliga förändringar avseende bolagets finansiella ställning.

B.8 Utvald proformaredovisning

Ej tillämplig: Prospektet innehåller inte proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig: Resultatprognos lämnas ej.

B.10 Revisionsanmärkning

Ej tillämplig: Revisionsanmärkningar saknas.

B.11 Otillräckligt rörelsekapital

Styrelsen i Nanologica har gjort bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2015 uppgick till 2 014 TSEK. Därefter har bolaget tagit upp ett brygglån på 3,8 MSEK som under augusti 2015 kvittats mot nyemitterade aktier.

Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till slutet av november 2015. Nanologicas rörelsekapitalbehov är kopplat till allmänna kostnader relaterade till rörelsen om ca 8,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Därutöver har Bolaget ett kapitalbehov för finansiering för att lansera produkter och bygga upp fullskalig kontinuerlig produktion inom analytisk kromatografi om ca 14,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har Nanologica beslutat att genomföra den förestående emissionen som uppgår till 22,0 MSEK och högst 30,0 MSEK.

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

Avsnitt C – värdepapper

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Nanologica AB (ISIN-kod SE0005454873).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier i Bolaget	Nanologicas aktiekapital uppgår till 776 893,1845 SEK fördelat på 1 894 733 aktier, envar med ett kvotvärde på ca 0,41 SEK. Nanologicas aktier är emitterade enligt svensk lag och är registrerade hos Euroclear. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter kopplade till värdepappren	Varje aktie medför lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. För att ändra aktieägarnas rättigheter krävs ändring i bolagsordningen enligt de regler därom som finns i aktiebolagslagen. Vid bolagsstämman berättigar varje aktie till en röst och alla aktieägare kan rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsningar i rösträtten.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig: Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Styrelsen för Nanologica har ansökt om att Bolagets aktie ska upptas till handel på AktieTorget under kortnamnet NICA. Preliminär första dag för handel i Nanologicas aktie är den 30 oktober 2015. AktieTorget har godkänt Nanologica för notering under förutsättning av att Nanologica, efter Erbjudandet, uppfyller AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare. Samtliga aktier i Nanologica avses upptas till handel på AktieTorget.
C.7	Utdelningspolicy	Nanologica har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren utan blir först aktuell då Bolagets resultat och finansiella ställning så medger. I det fall aktieutdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Avsnitt D – risker

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	Vid bedömning av Nanologicas framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultattillväxt även beakta riskfaktorer. All affärsverksamhet och alla investeringar i aktier är förknippade med risker av både generell karaktär och mer bransch- eller företagsspecifik karaktär. Nanologica delar naturligtvis de generella riskerna med många andra bolag men har dessutom som ett relativt litet forsknings- och utvecklingsbolag inom läkemedelsområdet, såväl branschrelaterade som företagsspecifika och produktspecifika risker att ta hänsyn till. Nanologicas verksamhet påverkas av ett flertal risker vars effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan påverka Bolaget i varierande grad. De riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Bolagets framtida utveckling utgörs av risker förknippade med; Kommersialisering av produkter Trots goda resultat för produkter i Bolagets egna tester och sådana genomförda av kunder finns risk för att produkterna inte blir kommersiellt framgångsrika. Olika kunder har olika testmetoder och förutsättningar, vilket gör att Bolagets produkter kan prestera mer eller mindre bra i tester och även på andra sätt vara mindre attraktiva än konkurrerande produkter. Det är först när flera kunder återkommande beställer produkter som den tekniska/affärskritiska risken minskar och den kommersiella potentia-
-----	---	--

len ökar. Detta kan leda till att Bolaget fortsätter att investera i produkter med goda testresultat och att dessa investeringar senare visar sig vara olönsamma.

Projektutveckling

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

Marknadsrisker

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

Ytterligare finansieringsbehov

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

Patentskydd

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

Aktieäggande är alltid förknippat med osäkerhet och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital.

Nanologica har inga planer på någon ytterligare nyemission av aktier under tolv månader från dagen för Prospektet, men Bolaget kan komma att behöva emittera ytterligare aktier i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på marknadspriset av utestående aktier.

Nanologica har ingått avtal om teckningsförbindelser och emissionsgaranti med Flerie Invest AB, Paui AB, Vega Bianca AB och Opis Luma Holding AB, samtliga aktieägare i Nanologica, avseende emissionen. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantin är inte säkerställda, varför det finns en risk för att teckningsförbindelserna eller garantiutfästelsen inte fullföljs. I den händelse att Erbjudandet ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga planerade investeringar och genomföra kostnadsneddragningar.

På grund av Nanologicas historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Någon utdelning för de nästkommande åren är inte heller planerad, och eventuella vinster som uppkommer kommer primärt att återinvesteras för att finansiera Bolagets tillväxt. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Avsnitt E – erbjudande

E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Nyemissionen kommer att tillföra Nanologica ca 22,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas till omkring 4,3 MSEK varav ersättning till garanterna utgör 1,2 MSEK. Där till finns en övertilldelningsoption som ytterligare kan tillföra ca 8,0 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	Styrelsen i Nanologica har gjort bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till slutet av november 2015. Nanologicas rörelsekapitalbehov är kopplat till allmänna kostnader relaterade till rörelsen om ca 8,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Därutöver har Bolaget ett kapitalbehov för finansiering för att lansera produkter och bygga upp fullskalig kontinuerlig produktion inom analytisk kromatografi om ca 14,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Förestående emission kommer att användas till ovanstående och uppgår till 22,0 MSEK och högst 30,0 MSEK.
E.3	Erbjudandets villkor	Styrelsen i Nanologica har den 1 september 2015 beslutat med bemyndigande från årsstämman den 8 juni 2015 att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten i Sverige, samt institutionella investerare, i syfte att sprida aktieägandet i Bolaget. Erbjudandet omfattar maximalt 1 073 170 aktier som erbjuds till kursen 20,50 SEK per aktie. Sammantaget väntas nyemissionen inbringa 22,0 MSEK före transaktionskostnader. För det fall inte samtliga aktier tecknas ska styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som lämnat emissionsgarantier, pro rata i förhållande till garanterade belopp eller i enlighet med vad som annars anges i garantiavtalen. För det fall Emmissionen blir övertecknad ska styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier med särskilt beaktande av i) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför den planerade listningen på AktieTorget, och ii) att Bolagets fortsatta utveckling förutsätter en aktieägarkrets som kan bidra med strategiska värden till Bolaget. Tilldelningen kan helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 400 aktier. Tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. För det fall att emissionen övertecknas, och överteckningsgraden av Bolagets styrelse bedöms motivera detta, kan en övertilldelningsoption i form av en riktad emission av högst 390 244 aktier komma att utnyttjas, helt eller delvis. Rätt att teckna nya aktier tillkommer allmänheten i Sverige, samt institutionella investerare, inkluderande de som tecknat aktier i emissionen. Teckning inom ramen för Övertilldelningsoptionen sker på samma sätt som teckning inom ramen för Erbjudandet. Beslut om tilldelning av nya aktier inom ramen för Övertilldelningsoptionen, med avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt, ska fastställas enligt samma tilldelningsprinciper som i emissionen. Teckning ska ske under perioden från och med den 8 september 2015 till och med den 24 september 2015. Teckningskursen har fastställts till 20,50 SEK per aktie, vilket innebär att Emissionen, vid fulltecknande, tillför Nanologica ca 22,0 MSEK före emissionskostnader. Om Övertilldelningsoptionen även utnyttjas och tecknas fullt ut tillförs Bolaget ytterligare ca 8,0 MSEK.

E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	Flerie Invest AB, Paui AB, Vega Bianca AB och Opis Luma Holding AB, samtliga aktieägare i Nanoligica har förbundit sig att teckna sig fullt ut för sina motsvarande pro rata-andelar, vilket motsvarar omkring 8,8 MSEK i Emissionen. Därtill har samma aktieägare garanterat 13,2 MSEK av Emissionen.
E.5	Lock-up avtal	Nanologicas finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Redeye. Redeye har erhållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Nanologica för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Redeyes arvode är beroende av Emissionens och Övertilldelningsoptionens utfall.
E.6	Utspädningseffekt	I samband med den förestående listningen på AktieTorget har Nanologicas större ägare, Flerie Invest AB (Thomas Eldered), Rahal Investment AB (Alfonso Garcia-Bennett, styrelseledamot), Paui AB (Robert Taflin, styrelseledamot) och Vega Bianca AB (Andreas Bhagwani, VD) förbundit sig gentemot Nanologica AB och AktieTorget att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Sammantaget omfattas 1 108 343 aktier av lock-up, vilket motsvarar 58,5 procent av befintligt antal aktier i Bolaget, före Erbjudandet.
		Emissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 1 894 733 till 2 967 903 aktier, vilket motsvarar en ökning om ca 36 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Emissionen uppkommer en utspädningseffekt, motsvarande ca 36 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Nyemissionen.
		Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier att öka ytterligare med högst 390 244 aktier till högst 3 358 147 aktier. Den totala utspädningseffekten om Emissionen och Övertilldelningsoptionen tecknas fullt ut är 44 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig: Inga kostnader kommer att åläggas investerare av Bolaget.

RISKFAKTORER

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

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Kommersialisering av produkter

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

Projektutveckling

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

Marknadsrisker

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

Nyckelpersoner och rekrytering

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

Ytterligare finansieringsbehov

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

Industriell uppskalning av produktion

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

Regulatorisk risk

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

Forskningsanslag från EU-kommissionen

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

Valutarisker

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

Immateriella rättigheter

Patentskydd

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

Företagshemligheter och know-how

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

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktiens utveckling

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

Begränsad likviditet i Nanologicas aktie

Nanologicas aktie har inte varit föremål för handel tidigare och Bolaget kan inte förutsäga hur investerarnas intresse för aktien utvecklas. Det finns således en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas i aktien, något som kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja större poster inom en kortare period utan att påverka priset för aktien.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan också påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Framtida emissioner av aktier skulle leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än befintliga aktieägare.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Nanologica har ingått avtal om teckningsförbindelser och en emissionsgaranti med ett par av nuvarande aktieägare avseende Emissionen. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantin är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera garantiutfästelser inte fullföljs. I den händelse att Erbjudandet ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga planerade investeringar och genomföra kostnadsneddragningar.

Framtida utdelning

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

Ägare med betydande inflytande

Största befintliga ägare i Bolaget är Thomas Eldered via bolag Flerie Invest AB och Alfonso Garcia-Bennett via bolag Rahal Investment AB med 29,25 respektive 25,53 procent av befintliga aktier. Även efter Erbjudandet kommer Flerie Invest AB och Rahal Investment AB att vara betydande ägare i Bolaget. Större aktieägare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt, denna möjlighet kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen. Det finns en risk att sådana aktieägars intressen kan skilja sig från övriga aktieägars intressen.

INBJUDAN TILL TECKNING

Styrelsen i Nanologica har den 1 september 2015, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 juni 2015, beslutat att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i syfte att sprida aktieägandet i Bolaget. Nyemissionen omfattar högst 1 073 170 aktier som erbjuds till teckningskursen 20,50 SEK per aktie. Nyemissionen förväntas inbringa 22,0 MSEK före transaktionskostnader¹. Styrelsen för Nanologica har ansökt om godkännande för upptagande av Bolagets aktie till handel på AktieTorget och preliminär första dag för handel är den 30 oktober 2015. AktieTorget har godkänt Nanologica för notering under förutsättning av att Nanologica, efter Erbjudandet, uppfyller AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare.

Erbjudandet omfattar högst 1 073 170 aktier, vilket vid full teckning, motsvarar ca 36 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförd emission. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 1 894 733 aktier och aktiekapitalet uppgår till 776 893,1845 SEK.

I Erbjudandet föreligger teckningsförbindelser från befintliga ägare om sammanlagt 8,8 MSEK samt garantiåtaganden från samma ägare om sammanlagt 13,2 MSEK, vilket tillsammans motsvarar 100 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Ytterligare information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden återfinns nedan under avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Bolagets styrelse har vidare möjlighet att utnyttja en så kallad övertilldelningsoption ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen godkändes av årsstämman den 8 juni 2015 och ger styrelsen rätt att emittera upp till 390 244 aktier till samma teckningskurs som i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Nanologica ytterligare ca 8,0 MSEK. Övertilldelningsoptionen kan, i händelse av att Erbjudandet fulltecknas, användas för att ge ut aktier till de tecknare som inte fått tilldelning inom ramen för Erbjudandet. Tilldelningen bestäms av styrelsen för Nanologica. Vid fullteckning av Erbjudandet innebär Övertilldelningsoptionen en utspädning om 12 procent. Sammantaget kan Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen tillföra Bolaget ca 30,0 MSEK före transaktionskostnader.

I samband med den förestående listningen på AktieTorget har Nanologicas större ägare, Flerie Invest AB (Thomas Eldered), Rahal Investment AB (Alfonso Garcia-Bennett, styrelseledamot), Paui AB (Robert Taflin, styrelseledamot) och Vega Bianca AB (Andreas Bhagwani, VD) förbundit sig gentemot Nanologica AB och AktieTorget att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Sammantaget omfattas 1 108 343 aktier av lock-up, vilket motsvarar 58,5 procent av befintligt antal aktier i Bolaget, före Erbjudandet.

Styrelsen har i samråd med Bolagets finansiella rådgivare fastställt prissättningen i Erbjudandet baserat på en bedömning av

de potentiella marknaderna för Bolagets två affärsområden, hur jämförbara noterade bolag på oreglerade marknader prissätts, styrelsens målsättning för Bolagets finansiella utveckling samt för att säkerställa ett gott intresse från investerare.

Inom Drug Delivery har Bolaget etablerat en god position efter att ha genomfört 12 kommersiella utvärderingsprojekt med ett antal av världens största läkemedelsbolag. Under 2015 uppnåddes en viktig milstolpe då en av dessa kunder beslutade att fördjupa studierna för att pröva om två projekt kan tas in i kliniska prövningar.

Nanologicas produkter inom analytisk kromatografi har bättre prestanda än etablerade produkter på en marknad som enligt Bolagets bedömning växer 6-7 procent per år, men som har präglats av låg innovationsgrad. Nanologica planerar att under perioden 2015-2016 lansera inte mindre än 6-8 nya produkter inom analytisk kromatografi. Det är Bolagets mål att den första produktserien ska nå ett positivt kassaflöde under 2017, för att 2018 omsätta 30-40 MSEK med ett rörelseresultat på 8-12 MSEK.

Nanologica har tagit fram en produktserie, NLAB Saga™, där ytarea, storleksfördelning, ytbehandling och mekanisk stabilitet optimerats. Det medför att förmågan hos NLAB Saga™ att separera ämnen från varandra ökar och därmed höjs kolonnens prestanda.

Det är Nanologicas målsättning att NLAB Saga™-serien ska ta ca 10 procent av marknaden för packningsmedia inom analytisk kromatografi 2018 och därmed nå en försäljning om 30-40 MSEK. Till grund för detta ligger att NLAB Saga™ har högre prestanda, vilket flertalet kunder har betydande fördelar av, på en marknad som konkurrenterna inte prioriterar.

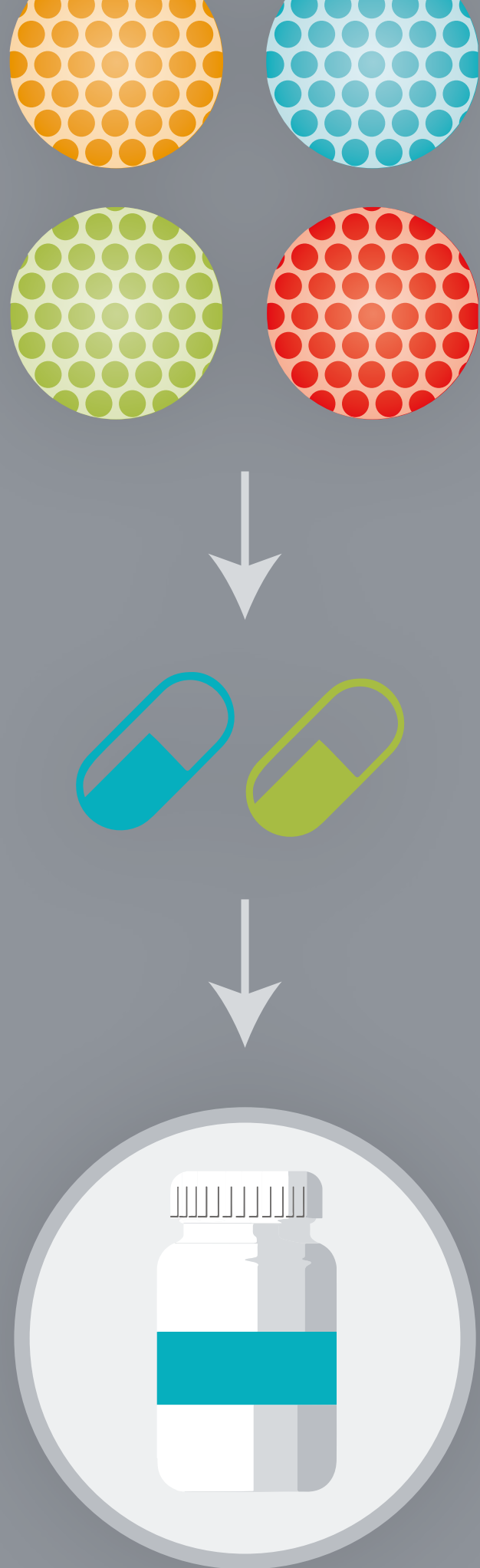
Mot bakgrund av ovanstående har värderingen fastställts till 38,8 MSEK (före emissioner).

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som har upprättats av styrelsen i Nanologica med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktie på AktieTorget. Styrelsen i Nanologica är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen i Nanologica försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, så vitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som väsentligen skulle kunna påverka den bild av Bolaget som presenteras.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige samt institutionella investerare, att teckna aktier i Nanologica i enlighet med villkoren för Erbjudandet som återfinns i detta Prospekt.

Stockholm den 4 september 2015
Styrelsen i Nanologica AB (publ)

¹ Transaktionskostnaderna i samband med Erbjudandet och upptagande till handel på AktieTorget beräknas uppgå till omkring 4,3 MSEK



BAKGRUND OCH MOTIV

Nanologica arbetar med nanoteknik inom life science och kombinerar ett unikt kunnande inom materialteknik med ett genuint intresse för att lösa verkliga problem. Bolaget arbetar med nanoporös silika som har egenskaper som är attraktiva för en rad olika tillämpningar. För att lyckas sker utvecklingsarbetet därför i nära dialog med kunder. Nanologica har på tre år tagit en lovande teknik till produkter inom två nischer av life science-området; kromatografi och drug delivery (läkemedelsadministrering). Under kommande tre år avser Bolaget att etablera och utveckla dessa produkter på sina respektive marknader med målet att skapa en verksamhet med god lönsamhet.

Den affärsmodell som valts kombinerar det bästa ur två världar – finansiell stabilitet och stor potential. Verksamheten inom analytisk kromatografi utvecklas för att löpande generera ett stabilt och växande kassaflöde, medan den framtida potentialen bedöms ligga inom affärsområdet Drug Delivery.

Inom Drug Delivery har Bolaget etablerat en god position efter att ha genomfört 12 kommersiella utvärderingsprojekt med ett antal av världens största läkemedelsbolag. Under 2015 uppnåddes en viktig milstolpe då en av dessa kunder beslutade att fördjupa studierna för att pröva om två projekt kan tas in i kliniska prövningar. Om och när kliniska studier startar innebär det en större affär för Nanologica. Då det är fråga om generiska läkemedel är både utvecklingstiden avsevärt kortare och risken väsentligt lägre än för originalläkemedel. Leder arbetet till en färdig produkt innebär det kontinuerliga intäkter för Nanologica.

Nanologicas produkter inom analytisk kromatografi har bättre prestanda än etablerade produkter på en marknad som enligt Bolagets bedömning växer 6-7 procent per år, men som har präglats av låg innovationsgrad. Nanologica planerar att under perioden 2015-2016 lansera inte mindre än 6-8 nya produkter inom analytisk kromatografi. Det är Bolagets mål att den första produktserien ska nå ett positivt kassaflöde under 2017, för att 2018 omsätta 30-40 MSEK med ett rörelseresultat på 8-12 MSEK.

Styrelsen i Nanologica har gjort bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till slutet av november 2015. Nanologicas rörelsekapitalbehov är kopplat till allmänna kostnader relaterade till rörelsen om cirka 8,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Därutöver har Bolaget ett rörelsekapitalbehov för finansiering för att lansera produkter och bygga upp fullskalig kontinuerlig produktion inom analytisk kromatografi om ca 14,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Förestående emission kommer att användas till ovanstående och uppgår till 22,0 MSEK och högst 30,0 MSEK.

I samband med emissionen har Nanologica ansökt om listning på AktieTorget, vilket skapar en likviditet i handeln med aktien för befintliga och nya aktieägare. Vidare gör Bolaget bedömningen att en listning skapar förutsättningar för en offensiv strategi genom förvärv av nya projekt, tekniker eller produkter, om sådana möjligheter skulle uppenbara sig.

Listningen sker i ett mycket intressant skede. De första produkterna inom analytisk kromatografi håller på att lanseras. Affärsområdet Drug Delivery har fått en avgörande validering i och med att en kund beslutat förbereda en läkemedelskandidat för kliniska studier. Nanologica står därmed på randen till ett kommersiellt genombrott. Nyckelpersoner investerar betydande belopp och bjuder in fler att vara med på den resa som nu på allvar tar sin början.

För ytterligare information om Nanologica hänvisas till detta Prospekt som har upprättats med anledning av det förestående Erbjudandet.

VD-ORD

När jag gjorde gemensam sak med Nanologica 2011 kom jag till ett bolag med en intressant teknik och fem forskare. Vi beslutade att skifta fokus från att utforska materialet till att bygga en kommersiellt stark verksamhet. På tre år har teamet tagit lovan- de idéer till produktion i stor skala och affärer. Vi valde att satsa på analytisk kromatografi och drug delivery. Andra möjligheter, som Exeger och Sigrid Therapeutics, delades ut till aktieägarna 2011 respektive 2014 och båda bolagen utvecklas mycket bra på egen hand. Det ingår i vårt DNA att ta vara på, och driva vidare rätt möjligheter. Sedan år 2011 har vi också stärkt finan- sieringen och breddat ägarbilden så att vi i skrivande stund har 106 aktieägare, däribland en ny storägare i Recipharms grund- are Thomas Eldered.

Det som lockade mig till Nanologica var möjligheterna att kombinera det unika kunnandet inom materialteknik som fanns i Bolaget med ett genuint intresse för att lösa verkliga problem inom life science. Nanologicas teknologi runt nanoporös silika kan utnyttjas för att skapa material som är attraktiva för en rad olika tillämpningar. Detta är spännande, men bara första steget på vägen mot en kommersiell verksamhet. Helt avgörande är intresse och förmåga att utmana våra egna sanningar. Idéer om hur våra innovativa material kan användas inom life science har stötts och blöts såväl mot andra forskningsfält, som mot våra kunders problem och utmaningar. Det har gjort att vi fått en djupare förståelse för var vi verkligen kan skapa värde för patienter, genom bättre behandlingar till ett vettigt pris.

Skulle någon fråga våra kunder om vilka vi är så är det nog just möjlighetsorienteringen och affärsmässigheten de skulle peka på. Vi är visserligen bäst i världen på vår teknik, men det räcker inte för att skapa värde för patienter, kunder och aktieägare. Det är förmågan att se hur vår teknik kan lösa reella problem

som inte alltid är formulerade. Det vill jag att vi blir bäst i vär- lden på.

Den affärsmodell vi valt innebär att vi siktar på att kombinera det bästa av två världar – finansiell stabilitet och stor potential. Verksamheten inom analytisk kromatografi utvecklas för att löpande generera ett stabilt och växande kassaflöde. År 2017 är det vår målsättning att den första produktserien når ett positivt kassaflöde för att 2018 omsätta 30-40 MSEK med ett rörelsere- sultat på 8-12 MSEK. Verksamheten inom Drug Delivery kan ge väsentligt större affärer på sikt. Intresset har varit stort och hittills har 12 kommersiella utvärderingsprojekt genomförts med flera av världens största läkemedelsbolag. Detta är ett kvitto på att vår teknologi och vår spetskompetens inte bara möter respekt, utan också bedöms så pass värdefulla att kunderna är beredda att betala för dem redan i ett mycket tidigt skede.

Nanologica befinner sig idag i ett mycket intressant skede. De första produkterna inom analytisk kromatografi håller på att lanseras. Affärsområdet Drug Delivery har fått en avgö- rande validering i och med att en kund beslutat förbereda två läkemedelskandidater för kliniska studier. Förhoppningsvis kommer dessa och flera andra projekt tas in i klinik för att slutligen godkännas som läkemedel. Nanologica står därmed på randen till ett kommersiellt genombrott. Jag själv och ägarna Tomas Eldered, Robert Taflin och Giovanni Fili har utfäst oss att investera betydande belopp i de kapitalanskaffningar som vi nu genomför. Vår förhoppning är att fler vill vara med på den resa som nu på allvar tar sin början.

Stockholm 4 september 2015
Andreas Bhagwani



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Prospektets tillgänglighet

Prospekt, anmälningssedlar samt annan relevant information avseende Emissionen finns tillgängligt på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida www.nanologica.com. Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt på Aktieinvest FK ABs hemsida (www.aktieinvest.se).

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet omfattar aktier till ett belopp om totalt 21 999 985 SEK vilket motsvarar högst 1 073 170 aktier till den fastställda emissionskursen om 20,50 SEK per aktie.

Aktie

Aktierna som Erbjudandet omfattar gäller Nanologica AB, aktie, ISIN SE0005454873. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor.

Företrädesrätt till teckning

Aktieägare i Nanologica AB äger ej företrädesrätt att teckna nya aktier.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 20,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen. Minsta teckningspost är 400 aktier.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 8 september 2015 till och med den 24 september 2015. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.

Teckning av aktier

Anmälan om teckning ska göras på anmälningssedel, "Anmälningssedel för teckning av aktier i Nanologica AB" och

skickas till Aktieinvest på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningssedel finns att ladda ned från Aktieinvest FK AB:s hemsida, www.aktieinvest.se, eller på Bolagets hemsida, www.nanologica.com. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas ska styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som lämnat emissionsgarantier, pro rata i förhållande till garanterade belopp eller i enlighet med vad som annars anges i garantiavtalen. För det fall Emissionen blir övertecknad ska styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier med särskilt beaktande av i) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför den planerade listningen på AktieTorget, och ii) att Bolagets fortsatta utveckling förutsätter en aktieägarkrets som kan bidra med strategiska värden till Bolaget. Tilldelningen kan helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 400 aktier. Tilldelning av aktier kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Besked om eventuell tilldelning av aktier lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Tilldelade aktier som tecknats ska betalas enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldel-

ning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Övertilldelningsoption

Utöver aktierna i Erbjudandet har styrelsen beslutat om en riktad nyemission i form av Övertilldelningsoptionen om högst 390 244 aktier, i övrigt med samma villkor som för Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av Erbjudandet.

Handel i aktien

Aktien planeras att tas upp till handel på AktieTorget från och med den 30 oktober 2015.

Leverans av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av oktober 2015.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Offentliggörande

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

VISION

Nanologica vill förbättra situationen för alla de patienter som i dagsläget får behandling som är för dyr eller inte adekvat – detta genom att vara världsledande inom nanoporösa partiklar för separation och rening samt konstruktion av stabila läkemedelsformuleringar. Nanologica använder materialkunnande och hängivenhet för att förstå kundernas behov och för att förbättra produkter och processer inom life science.

MARKNADSBESKRIVNING & VERKSAMHETSBESKRIVNING

Teknologi

Nanologica utvecklar, tillverkar och säljer produkter baserade på nanoporösa material gjorda av kiseldioxid. Det unika med Nanologica är att Bolaget är världsledande i att styra form, typ av porositet samt ytearea hos partiklar av kiseldioxid. Denna kompetens kan utnyttjas för att tillverka partiklar som har potential att lösa problem inom vitt skilda tillämpningsområden. Bolagets kärnkompetens har framförallt utvecklats och fördjupats inom två tillämpningsområden; dels inom drug delivery (läkemedelsadministrering), dels inom kromatografi, som är en teknik som används för rening och separation. Inom Drug Delivery arbetar Nanologica med ledande läkemedelsbolag i flera projekt med syftet att ta fram nya eller förbättra befintliga läkemedel. Inom Kromatografi har Nanologica tagit fram en produktserie med väsentligt bättre prestanda än konkurrenternas.

Kiseldioxid, det material som Nanologica använder sig av, är ett av jordskorpan vanligaste mineraler och används i allt från hälsokost till kakor och läkemedel. Det är ofarligt att äta och de egenskaper som hittills gjort det så välanvänt är att det hindrar klumpbildning vid produktion av exempelvis olika livsmedel. Under de senaste 20 åren har forskargrupper runt om i världen utvecklat nya material baserade på kiseldioxid till olika tillämpningsområden.

Utgångspunkten för Nanologicas arbete är materialvetenskaperna där företagets grundare tagit fram helt nya material som patenterats. Forskningen är sprungen ur Stockholms universitet och Ångströmlaboratorierna vid Uppsala universitet. Nanologicas spetskompetens är att utforma och tillverka material som kan skalas upp till relevant mängd för respektive tillämpningsområde.

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

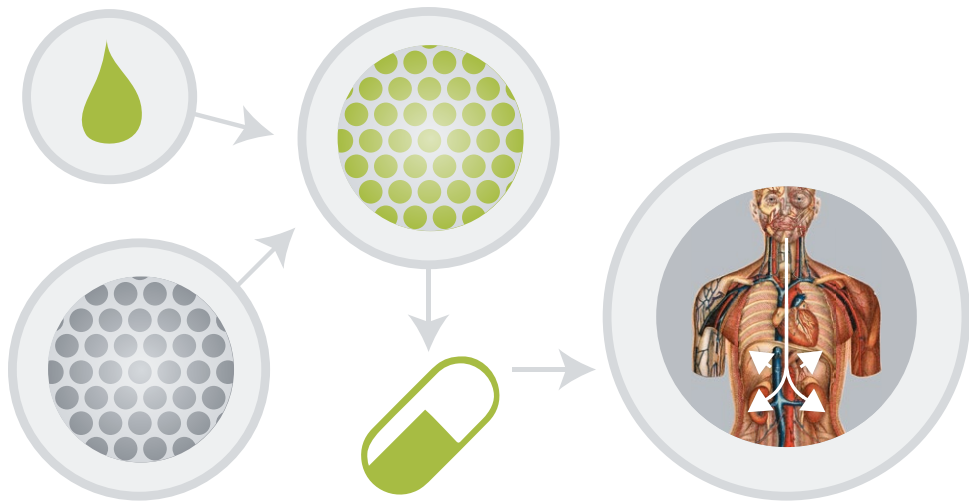
Drug delivery

Drug delivery är ett brett begrepp inom läkemedelsindustrin som innefattar olika sätt att administrera läkemedel samt olika tekniker för att formulera och tillverka läkemedel. Nanologica verkar inom en nisch av det första segmentet som kallas "nanocarriers" (nanobärande partiklar). Enligt analyshuset BCC Research beräknas den globala marknaden för drug delivery-system baserade på nanobärande partiklar årligen växa med 23 procent, från 15,8 BUSD år 2014 till 44,5 BUSD år 2019 (BCC Research, Nanoparticles in Biotechnology, Drug Development and Drug Delivery, 2014).

Med hjälp av nanobaserade drug delivery-tekniker finns potential att lösa flera globala utmaningar som idag försvårar eller hindrar effektiv behandling av allvarliga sjukdomar. Några av dessa är stabilisering och kontrollerad frisättning av stora molekyler, såsom peptider och proteiner som används i biologiska läkemedel, och som målstyrning av cancerläkemedel till tumörvävnad. Ytterligare en möjlighet är att öka kroppens upptag av läkemedel som är svårslösliga i vatten. Dålig löslighet av en läkemedels-substans i vatten resulterar generellt i dålig effekt av läkemedlet,

Anmälningssedel skickas till:

Aktieinvest FK AB, Emittentservice, 113 89 Stockholm | Fax: 08 - 5065 1701 | emittentservice@aktieinvest.se
Tel: 08 - 5065 1795 | www.aktieinvest.se



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

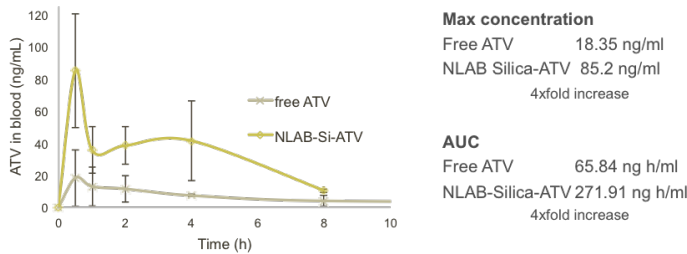
eftersom kroppen är ett vattenbaserat system och substansen behöver vara i löst form för att nå den plats i kroppen där den har sin verkan.

År 2002 beräknades 26 procent av läkemedlen på marknaden och 40-50 procent av läkemedel under utveckling vara svårslösliga i vatten. Sedan dess har andelen svårslösliga läkemedel ökat och uppgick 2014 till över 50 procent av läkemedlen på marknaden och 75 procent av de under utveckling (Scripts, Target - World Drug Delivery News, september 2002). Detta innebär att det finns en underliggande problemställning i industrin som inte bara representerar ett stort lidande hos patienter utan också stora värden.

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

Det vanligaste problemet med svårslösliga läkemedelssubstanser är att det naturliga tillståndet är en kristallin form som inte kan tas upp av kroppen, medan den amorfa formen som har en medicinsk effekt är instabil. Genom att ladda denna instabila, amorfa form av läkemedelssubstansen i NLAB Silica™ stabiliseras den, vilket ökar kroppens förmåga att tillgodogöra sig läkemedlet. Med NLAB Silica™ genereras en fyrfaldig ökning av läkemedelsexponeringen (se bild nedan där NLAB Silica™ jämförs med annan administration). På detta sätt kan behandlingar effektiviseras, doser minskas och i några fall helt nya läkemedel skapas.

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



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

En stor del av de senaste decenniernas forskning har resulterat i nya biologiska läkemedel som utnyttjar stora molekyler såsom peptider och proteiner, för att behandla sjukdomar som varit svåra att adressera med traditionella läkemedel. Många av dessa nya läkemedel har stabilitetsproblem och sönderfaller vid hantering. Detta problem kan lösas genom att ladda läkemedelsmolekylerna i NLAB Silica™. Nanologica har genomfört djurstudier med frisättning av peptider ur NLAB Silica™ med mycket gott resultat och patentansökan för tillämpningen har lämnats in. Kiseldioxid är GRAS (Generally Regarded As Safe) vilket betyder att inga ytterligare prövningar behöver göras för att användas i människa. Detta är en stor fördel i förhållande till andra nya tekniker som står inför dyra och tidskrävande tester för att bevisa sin säkerhet.

Kärnkompetens

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

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

Att vara relevant för patienters behov har varit avgörande för Nanologicas satsning på drug delivery. De första studierna genomförde Nanologica 2010 och 2011 då det mest utbredda

HIV-läkemedlet Atazanavir laddades i NLAB Silica™. Resultaten visade att läkemedlets effekt kunde stabiliseras även hos patienter med oregelbundet matintag (på grund av svält eller fattigdom). Under 2012 verifierades dessa studier av BMS (Bristol-Myers Squibb) som säljer Atazanavir. BMS bekräftade relevansen i Nanologicas resultat men tidpunkten var fel. För att åter lansera en bättre produkt baserad på NLAB Silica™ fanns inte tillräckligt med tid i förhållande till utgående patent, varför projektet föll. Lärdomen av detta projekt var att det inte räcker med goda vetenskapliga resultat och ett patientbehov. För att patienterna ska dra nytta av nya behandlingar och läkemedel krävs en sund kommersiell plattform.

Nanologica inledde därför en satsning där ett stort antal relevanta problem för patienter runt om i världen adresserades inom ramen för industriella samarbeten. Sedan 2012 har Nanologica genomfört inte mindre än 12 projekt med nio globala aktörer, däribland tre av världens största läkemedelsbolag. Samtliga projekt är konfidentiella och inget av projekten är ännu i klinisk fas. Utav dessa har sju projekt avslutats utan ytterligare samarbeten, medan två har gått vidare mot klinisk fas och tre inväntar ytterligare data. I samtliga fall där projekt avslutats har orsaken kunnat

relateras till den specifika substansen och inte till Nanologicas teknologi.

Dessa projekt har gett vissa intäkter, men framför allt har de medfört att Nanologica byggt upp en kärnkompetens i gränslandet mellan materialvetenskap och läkemedelsadministrering som slår en brygga mellan ingenjörsvetenskapen och läkemedelsindustrin. Att designa porstorlek och form efter läkemedlet, liksom val av lösningsmedel och laddningsteknik har visat sig vara avgörande för att ta steget från enskilda gram för publikationer i vetenskapliga tidskrifter till leverans av kilogram av produkter till betalande kunder.

Nanologicas patent och patentansökningar

Patent och patentansökningar fram till 2012 avsåg framför allt nya material. Sedan dess har Nanologica företrädesvis patenterat metoder, processer och kombinationer som innefattar både läkemedel och produkter. Därigenom blir det immaterialrättsliga skyddet inte bara mer relevant för patienter runt om i världen utan det skapar också en plattform som möjliggör framtida intäkter. I tabellen nedan listas de publicerade patentfamiljer som är av relevans för affärsområdet Drug Delivery.

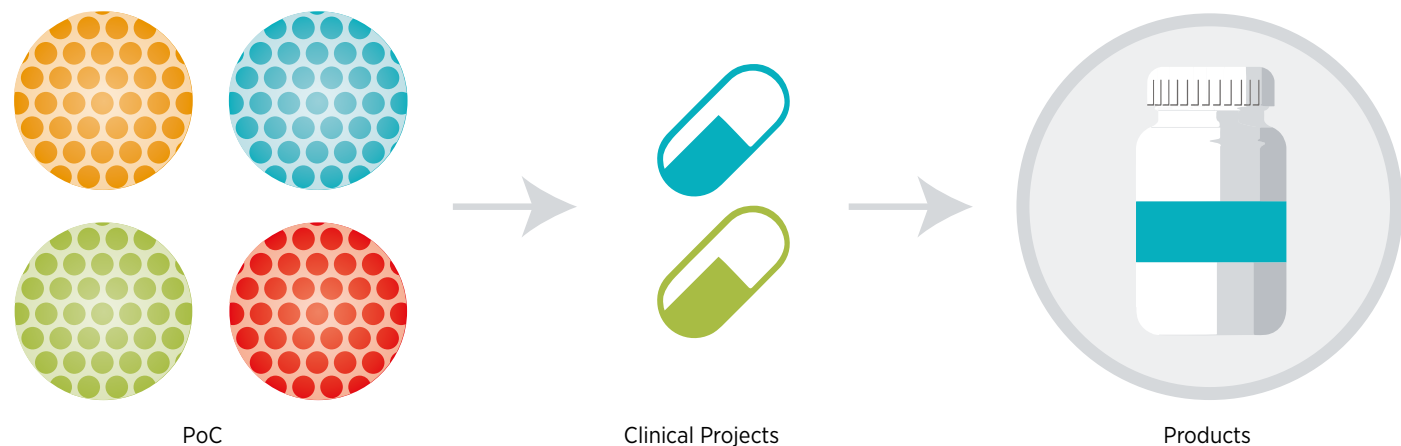
Publikations-nr*	Titel	Prioritetsdatum**	Region	Status***
WO2009101110	Method for manufacturing mesoporous materials, materials so produced and use of mesoporous materials	2008-02-11	Australien Kina Europa Indien Japan Korea USA USA (avdelad)	Beviljad Beviljad Publicerad Publicerad Beviljad Publicerad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

* Publikationsnummer för PCT-ansökan

** Giltighet 20 år från prioritetsdatum

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

WO2009101110 utgör ett exempel på ett nytt patenterat material, där ett vitamin används istället för traditionella tensider och materialet som genereras har en specifik porstorlek. **WO2012035074** avser svårslösliga läkemedel och denna ansökan lämnades in i samband med att Bolaget omformulerade Atazanavir. **WO2012004291** är startpunkten för det som idag är ett ALS-projekt, och det är viktigt då bolaget för första gången har patenterat frisättning av stora molekyler (i det här fallet peptider). Sammanfattningsvis har Bolaget framför allt tre patentfamiljer som är relevanta för dess plattform och tjänsteutbud inom Drug Delivery: Ett avseende process för att skapa material och två för dess tillämpning, inom svårslösliga läkemedel och frisättning av stora molekyler.



Affärsmodell

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

Konkurrens

Inom Drug Delivery finns dels konkurrenter som adresserar problem kring löslighet med andra tekniker, dels konkurrenter som arbetar på ett liknande sätt med kiseldioxid. Inom den första kategorin återfinns allt från stora och etablerade företag som Capsugel till mindre innovationsbolag som Nanologica. Det är dock svårt att bedöma konkurrensen från företag som utnyttjar andra tekniker, då det generellt inte går att dra någon allmängiltig slutsats att en teknik är bättre än en annan baserat på att den är bättre för ett specifikt läkemedel. Det beror till stor del på att läkemedelssubstanser är så olika att jämförelse mellan tekniker måste upprepas för respektive substans. I den feedback från kunder som Bolaget erhållit, samt studier på antisvampmedicinen Itrakonazol (som ofta används som modellläkemedel) har följande slutsatser dragits: kiseldioxid är robust, enkelt att arbeta med, kan kombineras med andra tekniker och är ofarligt. Nanologica är inte ensamt om att erbjuda kiseldioxid som svaret på löslighetsproblem. Det finns en belgisk konkurrent, Formac, som till storlek och vetenskaplig bakgrund påminner om Nanologica. Formac har fler egna studier än Nanologica inklusive studier i människor, men färre industriella samarbeten. Formac har också en smalare teknikbas där bolaget är hänvisat till ett enda material att jämföras med Nanologica som kan erbjuda material med olika porstorlek och form.

Det finns också två större spelare som är på väg in på marknaden, GW Grace och Merck Millipore. Trots global marknadsnärvaro och finansiella muskler har inte någon av dessa lyckats göra något större avtryck i marknaden.

Affärsmodell

Nanologicas ledstjärna är att vara relevant för patienter. Som drug delivery-bolag finns då två sätt att vara det; att utveckla egna läkemedel eller att samarbeta med befintliga läkeme-

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

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

I samarbetsprojekt erhåller Nanologica ersättning för levererat material och i de flesta fall även för patentplattform. När patentplattformen är viktig för den slutliga produkten finns även möjlighet för ersättning i form av delmålsersättningar (s.k. milestones) och royalty på framtida produktförsäljning.

Bland Nanologicas kunder återfinns dels stora traditionella läkemedelsbolag som söker vägar att utveckla projekt där den aktiva substansen har dålig vattenlöslighet, dels generikabolag som söker nya formuleringar av befintliga läkemedel. Denna mix har eftersträvat eftersom nya originalläkemedel innebär större affärer men högre utvecklingsrisk och längre tid till färdig produkt medan generikaprosjekt har ett lägre affärsvärde men också väsentligt lägre risk och snabbare tid till produktansättning. Nanologicas princip har varit att ta betalt för sitt arbete i projek-

ten, vilket tvingat fram ett starkt affärsfokus. Denna princip har mött respekt och uppskattning hos kunderna, vilket bidragit till Nanologicas ställning inom läkemedelsindustrin.

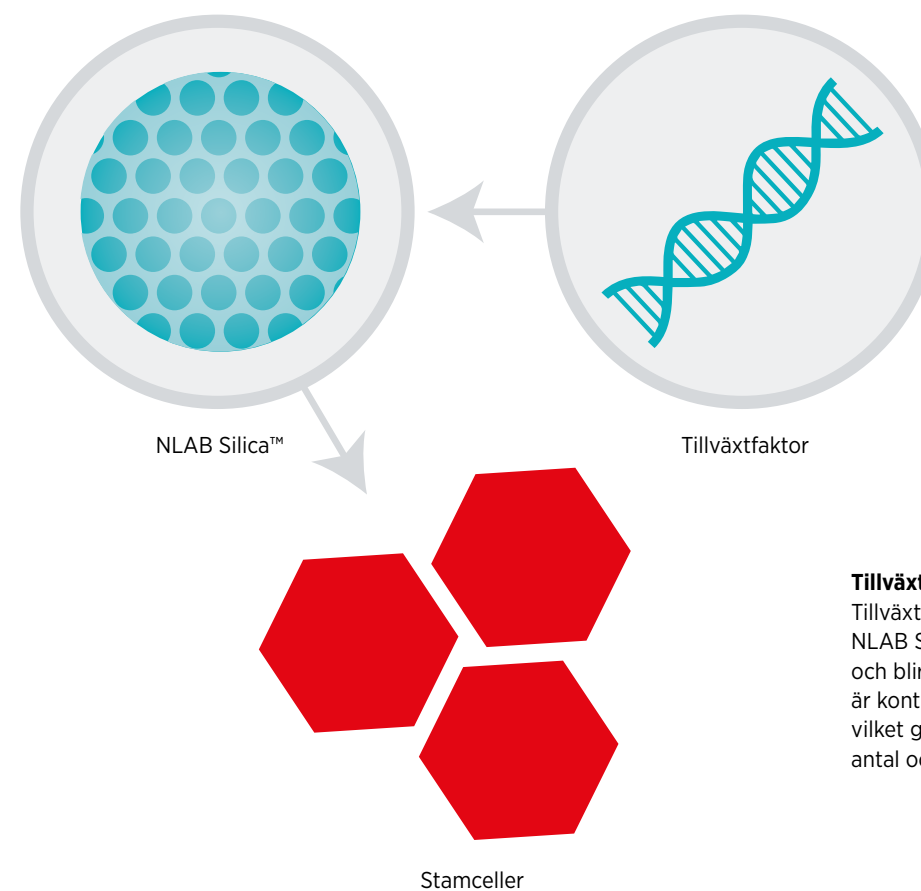
Under 2015 erhöll Nanologica ett viktigt kvitto på NLAB Silica™-tekniken, då en av kunderna beslutade att förbereda att ta två testprojekt ("Proof of Concept" eller "PoC" i figuren på föregående sida) för generiska läkemedel in i klinisk utvecklingsfas ("Clinical Projects") i figuren på föregående sida. Som en följd av detta levererade Nanologica i april 2015 ett kilogram aktiv substans laddad i NLAB Silica™, till det ena av projekten. Det arbete kunden har inlett för detta projekt syftar till att kunna inleda kliniska studier där läkemedelskandidaten ges till patienter 2017. Slutgiltiga beslut om att inleda kliniska studier har dock inte fattats och Nanologica och kunden har inte heller slutit avtal kring detta.

På föregående sida finns en schematisk bild över de olika faser i vilka Nanologica anlitas av kunderna. Ju längre ett projekt avancerar desto större intjäningspotential för Nanologica.

Tillväxt av stamceller – ett eget projekt

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

Dr Kozlovas banbrytande forskning har potential för användning inom såväl behandling av ryggmärgsskador som den autoimmuna sjukdomen ALS. Under 2015 startades projektet NanoALS som har potential att utveckla en behandling som medför att ALS inte längre är en dödlig sjukdom, utan blir kronisk.



Tillväxt av stamceller

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

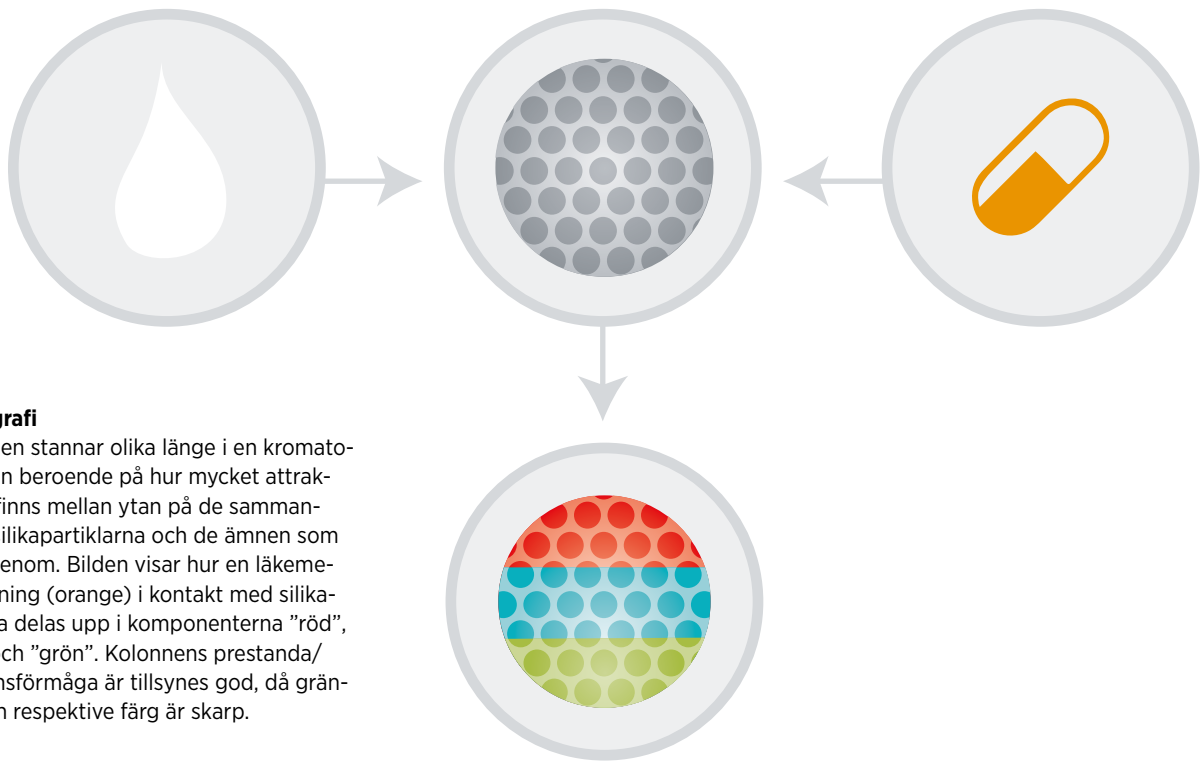
De immateriella rättigheterna i projektet ägs av Nanologica. Projektet finansieras av EU och drivs av Dr Kozlovas grupp tillsammans med fem andra forskargrupper runt om i världen. Projektet som befinner sig i tidig fas bedöms ha potential för stora möjligheter på längre sikt. Ett flertal djurstudier har genomförts och nya planeras under 2016 inom ramen för EU-projektet. Elena Kozlova är inte anställd av Bolaget.

Projektfinansieringen består av en förstudie med det uttalade målet att i nästa fas finansiera kliniska studier i människor. Projektet är behäftat med hög teknisk risk, samtidigt som det finns ett stort intresse för stamcellsbehandling av just ALS. Hittills har Nanologica drivit projektet på egen hand med finansiering från EU, men för att förkorta utvecklingstiden kan avtal om samarbeten eller utlicensiering komma att ingås.

Sigrid Therapeutics – avknoppning med fokus på behandling av fetma

Tillsammans med en forskargrupp på Stockholms universitet ledd av professor Tore Bengtsson genomförde Nanologica en serie experiment 2012-2014 som visade att kiseldioxid har potential att kunna behandla fetma. Resultaten visade i en djurmodell signifikant viktminskning i fett och inte i muskelmassa, vilket skapade stort intresse hos ett flertal läkemedelsbolag.

För att få ett tydligt och affärsmässigt fokus i projektet bildade Nanologica våren 2014 dotterbolaget Sigrid Therapeutics till vilket projektets rättigheter och patent fördes, varefter dotterbolaget delades ut till aktieägarna. Sigrid Therapeutics har därefter finansierats upp och knutit till sig ledande forskare inom fetma och övervikt, och utvecklas väl.



Kromatografi

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

Kromatografi

Media för analytisk kromatografi

Kromatografi är en separationsteknik som har många olika användningsområden. Inom livsmedels- och läkemedelsindustrin används analytisk HPLC (High Performance Liquid Chromatography) för kvalitetssäkring och analys av produkter på marknaden och under utveckling. Preparativ HPLC bygger på samma princip, men användningsområdet är ett annat: som reningssteg i framställning av vissa läkemedel, exempelvis insulin.

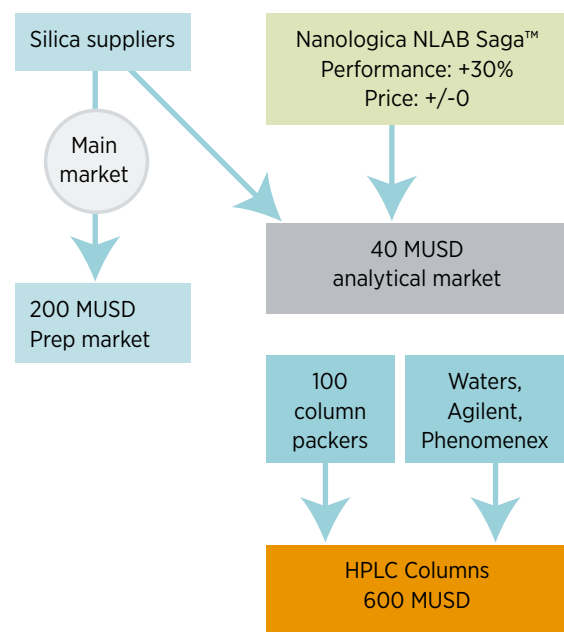
Ett analytiskt HPLC-system pressar med en pump det prov som ska analyseras igenom en kolonn, varpå det separeras och registreras i en detektor. Provet blandas dessförinnan med ett lösningsmedel. För att kunna analysera behövs alltså ett HPLC-system, lösningsmedel, en kolonn, och en operatör.

Världsmarknaden för analytisk HPLC uppgår totalt till ca 5 000 MUSD, där HPLC-system svarar för ungefär hälften medan resterande del utgörs av förbrukningsmaterial. Av förbrukningsmaterialet svarar kolonner för ca 600 MUSD, och av dessa utgör packningsmedia (kiseldioxid, d.v.s. silika) i kolonnerna ca 7 procent av värdet. Världsmarknaden för media uppskattas därmed till ca 42 MUSD. Denna marknad växer enligt Bolagets uppskattning med 6-7 procent årligen och utgörs av kiseldioxid med partikelstorlekar från 1,8 µm (mikrometer) upp till 5 µm.

Marknadens tillväxt drivs av den ökande tillverkningen och konsumtionen av läkemedel. Det finns också en trend mot mindre partikelstorlekar i packningsmedia eftersom mindre partiklar tillsammans med mer kraftfulla system, UPLC (Ultra Performance Liquid Chromatography), skapar en betydligt bättre separation.

Systemleverantörer, kolonnpackare och silikatillverkare

De ledande tillverkarna av HPLC-system är Waters, Agilent och Thermo Fisher. Dessa tillverkar också egna kolonner. Phenomenex är världsledande gällande kolonner, men säljer inga system. Tillsammans har de globala spelarna drygt 50 procent av världsmarknaden för analytiska HPLC-kolonner.



Den andra halvan innehas av ett hundratal distributörer och lokala kolonnpackare som är uppdelade geografiskt. Merparten av packningsmediet för deras kolonner kommer från de renod-

lade silikaproducenterna, japanska Fuji, AGC och Daiso samt svenska AkzoNobel. För silikaproducenterna är de analytiska produkterna en krävande och i pengar räknat begränsad marknad. Deras huvudfokus är den betydligt större marknaden för packningsmedia för preparativ HPLC som uppskattas vara värd ca 200 MUSD.

Det är Nanologicas bedömning att silikaleverantörerna idag inte prioriterar den nischmarknad som analytisk kromatografi är och att det finns ett stort intresse hos både lokala kolonnpackare och de globala spelarna för produkter som kan differentiera deras utbud mot slutkunderna, d.v.s. läkemedels- och livsmedelstillverkare. Nanologica interagerar både med lokala kolonnpackare och de globala spelarna. Bolaget gör bedömningen att det kommer att gå snabbare att etablera dess packningsmedia för analytisk kromatografi hos de lokala aktörerna, medan de större på sikt kan komma att efterfråga större volymer.

NLAB Saga™

År 2012 startade Nanologica ett utvecklingsprojekt för att ta fram en silikapartikel för kromatografiskt bruk. Baserat på sin kunskap om kiseldioxid har Nanologica utvecklat ett material som skiljer sig från de material som idag erbjuds på marknaden.

För att separera ämnen från varandra utnyttjar kromatografen det förhållande att olika ämnen stannar olika länge i kolonnen beroende på hur mycket attraktion som finns mellan ytan på de sammanpackade silikapartiklarna i kolonnen och de ämnen som pressas igenom denna. Separationsförmågan i en kolonn beror på flera olika faktorer, ytbehandlings jämnhet och kvalitet är viktiga, liksom ytarean, samt hur jämnstora partiklarna är. Nanologica har tagit fram en produktserie, NLAB Saga™, där ytarea, storleksfördelning, ytbehandling och mekanisk stabilitet optimerats. Det medför att förmågan hos NLAB Saga™ att separera ämnen från varandra ökar och därmed höjs kolonnens prestanda.

Sedan 2013 har Nanologica haft en tät dialog med potentiella kunder om deras kravspecifikationer på produkten. Att skapa sig en god bild av kundernas arbetssituation, marknadens storlek

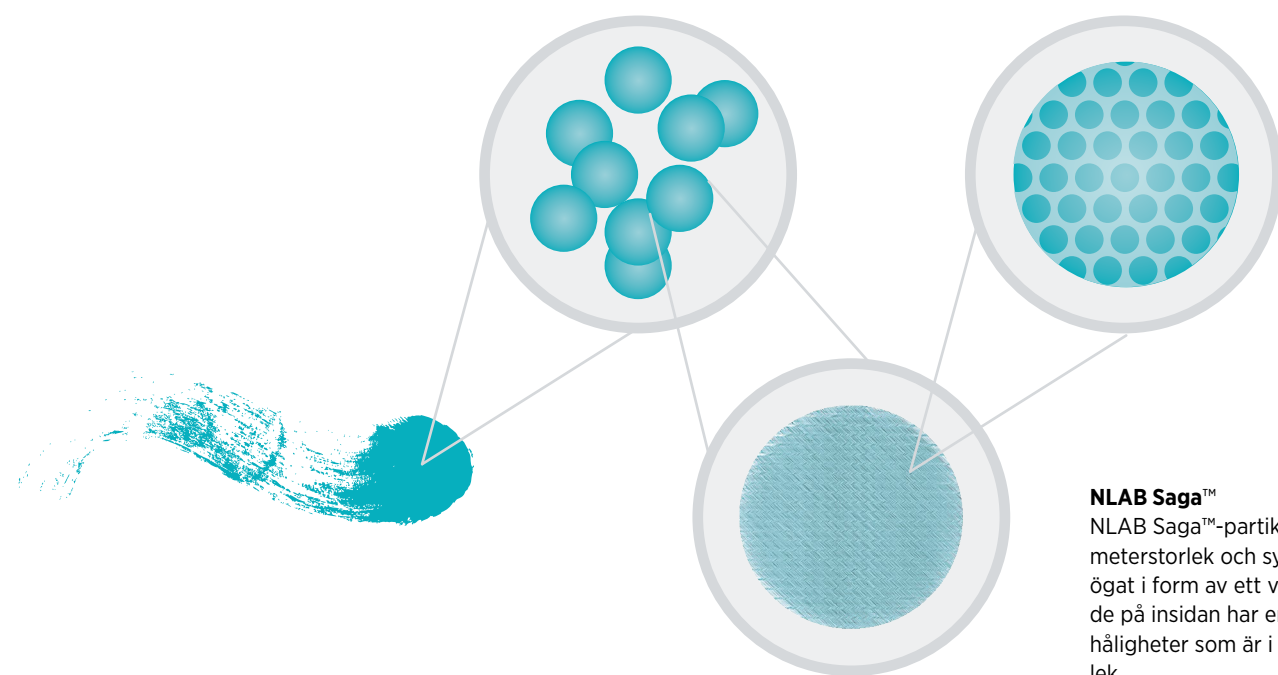
och utveckling i olika segment har varit en grundbult i Nanologicas satsning på kromatografi. Som teknikbolag är det avgörande att förstå och omsätta slutkundernas behov och önskemål till möjligheter och krav på teknikplattformen.

Parallellt med utvecklingen av packningsmediet byggde Nanologica under 2014 upp en produktionsanläggning i nya lokaler i Södertälje där AstraZeneca tidigare bedrev forskning. I slutet av 2014 levererades de första produkterna från anläggningen till kunder. Under 2015 slutjusteras produktens egenskaper, samtidigt som produktionslinjen trimmas in och lanseringen tar fart. Det är Nanologicas målsättning att NLAB Saga™-serien ska ta ca 10 procent av marknaden för packningsmedia inom analytisk kromatografi 2018 och därmed nå en försäljning om 30-40 MSEK. Till grund för detta ligger att NLAB Saga™ har högre prestanda, vilket flertalet kunder har betydande fördelar av, på en marknad som konkurrenterna inte prioriterar.

Nanologica har redan bearbetat de större globala kunderna liksom ett stort antal mindre. Denna tidiga bearbetning har resulterat i goda relationer med merparten av kunderna. Bolagets bedömning är att de regionala mindre kunderna initialt kommer att driva efterfrågan, då beslutsvägar och större volymer gör skiftet till NLAB Saga™ mer utdraget i tiden hos de större globala kunderna.

NLAB Ingela™

Sedan 2013 driver Nanologica ett utvecklingsprojekt som syftar till att ta fram en produkt i toppklass för så kallad preparativ HPLC, där olika ämnen avses isoleras från varandra som t ex vid rening av insulin. Interna utvärderingar visar att produkten håller hög kvalitet och att Bolaget är på väg mot en mycket bra produkt till en rimlig tillverkningskostnad. Produkten är avsedd för preparativt bruk, vilket innebär separation av olika ämnen, men initiala mätningar visar att den sannolikt också kan användas för analytiskt bruk. Även om projektet är spännande både ur teknisk och kommersiell synvinkel är det väldigt tidigt, varför endast kostnader och inga intäkter för projektet finns med i Bolagets mål fram till 2018.

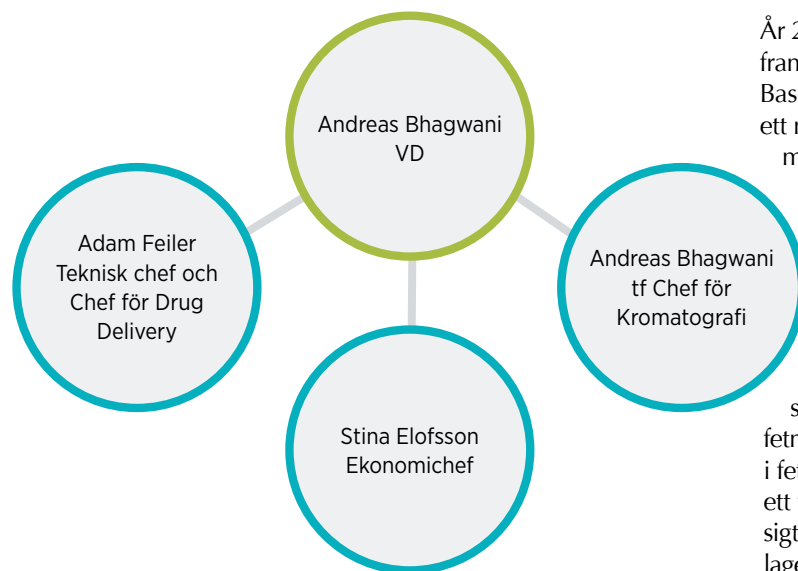


NLAB Saga™

NLAB Saga™-partiklarna är i mikrometerstorlek och synliga för blotta ögat i form av ett vitt pulver, medan de på insidan har en mängd porer/håligheter som är i nanometerstorlek.

Organisation och medarbetare

Nanologica har 18 anställda, varav 11 har doktorerat. Medarbetarna är fördelade på tio nationaliteter och är lika många kvinnor som män. Sammansättningen avspeglar väl Bolagets bild av vad som krävs för att bli framgångsrikt på en helt global marknad. Att ha olika infallsvinklar och perspektiv är avgörande för att inte bara överbrygga tekniska svårigheter utan också kulturella, vilket hittills också fungerat väl.



Bolaget är uppdelat på två affärsområden, Drug Delivery och Kromatografi, emellan vilka det finns mycket samarbete och delning av resurser. Från den kommersiella sidan drivs de dock helt separat, eftersom förutsättningar och krav skiljer sig åt.

Historik

Nedan följer en summarisk översikt och sammanfattning av Nanologicas historik.

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

Under 2010 till 2011 utfördes de första studierna inom Drug Delivery, då det mest utbredda HIV-läkemedlet Atazanavir laddades i NLAB Silica™. Resultaten visade att läkemedlets effekt kunde stabiliseras även hos patienter med oregelbundet matintag. Under 2012 verifierades dessa studier av BMS (Bristol-Myers Squibb) som säljer Atazanavir. BMS bekräftade relevansen i Nanologicas resultat men tidpunkten var fel. För att återlansera en bättre produkt baserad på NLAB Silica™ fanns inte tillräckligt med tid i förhållande till utgående patent, varför projektet föll. Sedan dess har Nanologica genomfört inte mindre än 12 projekt inom Drug Delivery med nio globala aktörer, däribland tre av världens största läkemedelsbolag. Samtliga projekt är konfidentiella och inget av projekten är ännu i klinisk fas. Utav dessa har sju projekt avslutats utan ytterligare samarbeten, medan två har gått vidare mot klinisk fas och tre inväntar ytterligare data.

Under 2010 till 2011 arbetade Bolaget med bevarande av smaker för livsmedelsindustrin men valde att inte fortsätta utvecklingen då marginalerna inom det segmentet bedömdes vara alltför dåliga.

En stor post aktier i Exeger (solceller) delades ut till aktieägarna i Nanologica 2011. Bolaget har fortsatt att utvecklas väl med huvudsaklig verksamhet inom solceller för inomhusbruk.

År 2012 startade Nanologica ett utvecklingsprojekt för att ta fram en silikapartikel för kromatografiskt bruk, NLAB Saga™. Baserat på sin kunskap om kiseldioxid har Nanologica utvecklat ett material som skiljer sig från de material som idag erbjuds på marknaden. I slutet av 2014 levererades de första produkterna från anläggningen i Södertälje till kunder. Under 2015 slutjusteras produkternas egenskaper, samtidigt som produktionslinjen trimmas in och lanseringen tar fart.

Tillsammans med en forskargrupp på Stockholms universitet ledd av professor Tore Bengtsson genomförde Nanologica en serie experiment under perioden 2012-2014 som visade att kiseldioxid har potential att kunna behandla fetma. Resultaten visade i en djurmodell signifikant vikttnedgång i fett och inte i muskelmassa, vilket skapade stort intresse hos ett flertal läkemedelsbolag. För att få ett tydligt och affärsmässigt fokus i projektet bildade Nanologica våren 2014 dotterbolaget Sigrid Therapeutics AB till vilket projektets rättigheter och patent fördes, varefter dotterbolaget delades ut till aktieägarna. Sigrid Therapeutics har därefter finansierats upp och knutit till sig ledande forskare inom fetma och övervikt, och utvecklas väl.

Sedan 2013 driver Nanologica utvecklingsprojektet NLAB Ingela™ som syftar till att ta fram en produkt i toppklass för så kallad preparativ HPLC (Kromatografi), där olika ämnen avses isoleras från varandra som t ex vid rening av insulin. Interna utvärderingar visar att produkten håller hög kvalitet och att Bolaget är på väg mot en mycket bra produkt till en rimlig tillverkningskostnad. Produkten är avsedd för preparativt bruk, vilket innebär separation av olika ämnen, men initiala mätningar visar att den sannolikt också kan användas för analytiskt bruk. Även om projektet är spännande både ur teknisk och kommersiell synvinkel är det väldigt tidigt, varför endast kostnader och inga intäkter för projektet finns med i Bolagets mål fram till 2018.

Under 2015 erhöll Nanologica ett viktigt kvitto på NLAB Silica™-tekniken (Drug Delivery), då en av kunderna beslutade att gå vidare med ett testprojekt för ett generiskt läkemedel och förbereda det för kliniska studier.

Under 2015 startades projektet NanoALS som har potential att utveckla en behandling som medför att ALS inte längre blir att betrakta som en dödlig sjukdom, utan blir kronisk. De immateriella rättigheterna i projektet ägs av Nanologica. Projektet finansieras av EU och drivs av Dr Kozlovas grupp tillsammans med fem andra forskargrupper runt om i världen. Projektet som befinner sig i tidig fas bedöms ha potential för stora möjligheter på längre sikt. Ett flertal djurstudier har genomförts.

2015

startas projektet Nano-ALS som har potential att utveckla en behandling som medför att ALS inte längre blir att betrakta som en dödlig sjukdom, utan blir kronisk.

2014

visar Nanologica att kiseldioxid har potential att kunna behandla fetma, och bildar dotterbolaget Sigrid Therapeutics AB till vilket projektets rättigheter och patent föres, varefter dotterbolaget delas ut till aktieägarna.

2013

startar Nanologica utvecklingsprojektet NLAB Ingela™ som syftar till att ta fram en produkt i toppklass för så kallad preparativ HPLC (kromatografi).

2012

startar Nanologica ett utvecklingsprojekt för att ta fram en silikapartikel för kromatografiskt bruk, NLAB Saga™.

2010

tar Bolaget fram smaker för livsmedelsindustrin men väljer att inte fortsätta utvecklingen då det är för dåliga marginaler inom det segmentet.

2011

delas en stor post aktier i Exeger (solceller) ut till aktieägarna i Nanologica.

2010

börjar studierna inom Drug Delivery, då det mest utbredda HIV-läkemedlet Atazanavir laddas i NLAB Silica™.

2004

Nanologica grundas.

FINANSIELL INFORMATION

I SAMMANDRAG

I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Nanologica för räkenskapsåren 2014 och 2013 samt för det första halvåret 2015 och 2014. Informationen för räkenskapsåren 2014 och 2013 är hämtad från Nanologicas reviderade årsredovisningar för 2014 och 2013 vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning. Informationen för det första halvåret 2015 och 2014 är hämtad från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för det första halvåret 2015, vilken har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

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

Nanologica tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Mer om Bolagets redovisningsprinciper finns på sidorna 7-9 i Årsredovisningen för 2014.

Nanologicas nettoomsättning består i huvudsak av försäljning relaterad till affärsområdet Drug Delivery och de studier som

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

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

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

Resultaträkning (TSEK)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	2 590	976	1 645	2 277
Aktiverat arbete för egen räkning	2 414	1 813	4 540	2 462
Övriga rörelseintäkter	981	1 300	461	4 742
	5 985	4 089	6 647	9 481
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-612	-280	-651	-2 164
Övriga externa kostnader	-3 205	-3 292	-8 522	-6 098
Personalkostnader	-5 891	-4 676	-10 374	-7 646
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 173	-657	-1 572	-3 644
Övriga rörelsekostnader	-72	-258	-258	-
Summa rörelsens kostnader	-10 953	-9 162	-21 377	-19 552
Rörelseresultat	-4 968	-5 073	-14 730	-10 072
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-112	0	144	27
Räntekostnader och liknande resultatposter	-65	-65	-138	-20
Summa resultat från finansiella poster	-177	-65	6	7
Resultat efter finansiella poster	-5 145	-5 138	-14 724	-10 064
Periodens Resultat före skatt	-5 145	-5 138	-14 724	-10 064

Balansräkning (TSEK)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	420
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 519	4 429	6 028	3 087
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	758	733	704	993
	8 276	5 162	6 732	4 080
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	1 685	898	1 264	379
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	149	149	149	149
Andra långfristiga fordringar	-	615	-	503
	149	763	149	652
Summa anläggningstillgångar	10 110	6 824	8 145	5 111
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	66	409	639	5
Aktuella skattefordringar	175	175	113	113
Övriga kortfristiga fordringar	629	1 483	1 182	1 946
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	209	371	392	268
	1 078	2 439	2 326	2 333
Kassa och bank	2 014	11 264	9 125	6 035
Summa omsättningstillgångar	3 092	13 703	11 451	8 368
Summa tillgångar	13 202	20 526	19 595	13 899

Balansräkning (TSEK)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	700	675	675	527
Pågående nyemission	-	-	25	61
	700	675	700	588
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust	-31 567	-16 843	-16 843	-6 736
Överkursfond	39 028	36 030	39 028	25 717
Periodens Resultat före skatt	-5 145	-5 138	-14 724	-10 064
	2 316	14 049	7 461	8 917
Summa eget kapital	3 016	14 723	8 161	9 504
Avsättningar				
Övriga avsättningar	491	-	888	-
Summa avsättningar	491	-	888	-
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 232	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	895	1 425	2 349	1 154
Summa långfristiga skulder	2 126	1 425	2 349	1 154
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	411	411	324	-
Leverantörsskulder	692	1 228	912	908
Övriga kortfristiga skulder	3 689	1 575	5 327	614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 777	1 164	1 633	1 718
Summa kortfristiga skulder	7 569	4 378	8 197	3 241
Summa eget kapital och skulder	13 202	20 526	19 595	13 899
Ställda säkerheter	3 500	3 500	3 500	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys (TSEK)	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-4 766	-4 687	-12 586	-10 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 233	-3 646	-7 202	-12 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 622	-2 164	-4 400	927
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-137	11 038	14 575	16 937
Periodens kassaflöde	-6 992	5 228	2 973	5 567
Likvida medel vid periodens ingång	9 125	6 035	6 035	468
Kursdifferens i likvida medel	-120	-	116	-
Likvida medel vid periodens utgång	2 014	11 264	9 125	6 035

Nyckeltal (TSEK om inget annat anges)	2015-06-30 halvår	2014-06-30 halvår	2014-12-31 helår	2013-12-31 helår
Nettoomsättning	2 590	976	1 645	2 277
Rörelseresultat	-4 968	-5 073	-14 730	-10 072
Rörelsemarginal	nm	nm	nm	nm
Resultat före skatt	-5 145	-5 138	-14 724	-10 064
Kassaflöde, löpande verksamheten	-4 233	-3 646	-7 202	-12 296
Likvida medel	2 014	11 264	9 125	6 035
Eget kapital	3 016	14 723	8 161	9 504
Resultat per aktie, SEK*	-3,0	-3,1	-8,9	-7,8
Kassaflöde per aktie, SEK*	-2,5	-2,2	-4,4	-9,6
Antal aktier	1 706 978	1 645 280	1 645 280	1 284 190
Soliditet, %*	23	72	42	68
Eget kapital per aktie, SEK*	1,8	8,9	5,0	7,4
Medelantal anställda	16	16	16	13

* Uträkning av nyckeltalen: **Resultat per aktie** = Resultatet före skatt dividerat med antalet aktier på balansdagen, **Kassaflöde per aktie** = Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med antalet aktier på balansdagen, **Soliditet** = Eget kapital på balansdagen dividerat med balansomslutningen på balansdagen, **Eget kapital per aktie** = Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

1 januari – 30 juni 2015
(1 januari – 30 juni 2014)

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 166 procent till 2 590 (976) TSEK under det första halvåret 2015 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen härleds främst till affärsområdet Drug Delivery och den uppskalningsorder som Bolaget fick i december 2014.

Rörelsens kostnader under första halvåret ökade 19 procent till 10 953 (9 162) TSEK. Ökningen relaterar till den produktion av material som Bolaget bedriver inom affärsområdet Kromatografi sedan slutet av 2014. Som en följd av den revision som EU-kommissionen genomförde under 2014 påfördes Nanologica kostnader om ca 140 TSEK som belastar resultatet för perioden.

Rörelseresultatet för perioden förbättrades något till -4 968 (-5 073) TSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till -5 145 (-5 138) TSEK.

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

Investeringar, likviditet och finansiell ställning

Den 30 juni 2015 uppgick de ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten till 7 519 (4 429) TSEK. Summan avser utvecklingsarbeten relaterade till produkterna i affärsområdet Kromatografi.

Motsvarande värde för patentportföljen uppgick till 758 (733) TSEK varav merparten av summan avser investeringar i patent och patentansökningar relaterade till affärsområdet Drug Delivery. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har i huvudsak finansierats genom ett företagslån från Almi och uppgick per balansdagen till 1 685 (898) TSEK.

Kassaflödet för första halvåret 2015 uppgick till -6 992 (5 228) TSEK. Likvida

medel på balansdagen 30 juni uppgick till 2 014 (11 264) TSEK. Eget kapital per balansdagen uppgick till 3 016 (14 723) TSEK. Likvida medel och det egna kapitalet för föregående år påverkades positivt av den nyemission om 10,4 MSEK som gjordes i juni 2014. Soliditeten uppgick per balansdagen till 28 (72) procent.

År 2014 (år 2013)

Omsättning och resultat

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

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

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

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

Investeringar, likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2014 uppgick de ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten till 6 028 (3 087) TSEK. Summan avser utvecklingsarbeten relaterade till produkterna i affärsområdet Kromatografi.

Motsvarande värde för patentportföljen uppgick till 704 (993) TSEK varav merparten av summan avser investeringar

i patent och patentansökningar relaterade till affärsområdet Drug Delivery. Minskningen relaterar huvudsakligen till försäljning och nedskrivning av patent. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har i huvudsak finansierats genom ett företagslån från Almi och uppgick per balansdagen till 1 264 (379) TSEK.

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

År 2013 (år 2012)

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 156 procent till 2 277 (889) TSEK under året jämfört med föregående år. Ökningen relaterar främst till en ökning av antalet sålda studier inom Drug Delivery.

Rörelsens kostnader under året ökade 81 procent till 19 552 (10 786) TSEK. Kostnadsökningen härleds främst till ökningen av antalet anställda i verksamheten och en engångspost av nedskrivning av utvecklingskostnader.

Rörelseresultatet för året försämrades jämfört med föregående år till -10 072 (-4 820) TSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till -10 064 (-5 036) TSEK. Resultatförsämringen härleds främst till kostnadsökningarna för året.

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 13 (9), varav 7 (5) kvinnor och 6 (4) män.

Investeringar, likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2013 uppgick de ackumulerade bokförda investeringarna för balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten till 3 087 (3 979) TSEK. Summan avser utvecklingsarbeten relaterade till produkterna i affärsområdet Kromatografi. Motsvarande värde för patentportföljen uppgick till 993 (821) TSEK varav mer-

parten av summan avser investeringar i patent och patentansökningar relaterade till affärsområdet Drug Delivery. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen till 379 (98) TSEK.

Kassaflödet för året uppgick till 5 567 (-166) TSEK. Likvida medel på balansdagen den 31 december 2013 uppgick till 6 035 (468) TSEK. Eget kapital per balansdagen uppgick till 9 504 (3 786) TSEK. Soliditeten uppgick per balansdagen till 68 (48) procent.

Pågående eller planerade investeringar

Bolaget planerar att under innevarande räkenskapsår genomföra ytterligare

investeringar vilka kommer att aktiveras som forsknings- och utvecklingsarbeten, uppgående till uppskattningsvis 4 737 (4 540) TSEK för helåret 2015. Därutöver planeras inköp av reservdelar till Bolagets utvecklings- och produktionsanläggning uppskattningsvis uppgående till 117 (118) TSEK för helåret 2015. För innevarande år planerar Bolaget även att investera i löpande underhåll av patentportföljen liksom framtida patentansökningar, uppskattningsvis uppgående till 350 (-209) TSEK för helåret 2015. Bolaget har inte planerat några betydande framtida investeringar i dagsläget utöver det som ovan beskrivs. Även om framtida investeringar är planerade har Bolaget ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att genomföra planerade framtida investeringar.

Tendenser

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

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

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Den 30 juni 2015 uppgick Nanologicas egna kapital till 3 016 (14 723) TSEK och likvida medel uppgick till 2 014 (11 264) TSEK. Soliditeten per samma datum uppgick till 23 (72) procent och eget kapital per aktie uppgick till -1,8 (-8,9) SEK. I tabellerna visas Nanologicas eget kapital, skuldsättning och nettoskuldsättning per den 30 juni 2015.

Eget kapital och skulder, TSEK	2015-06-30	Nettoskuldsättning, TSEK	2015-06-30
Kortfristiga räntebärande skulder		(A) Kassa	0
Mot garanti eller borgen	0	(B) Likvida medel	2 014
Mot säkerhet	411	(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0	(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	2 014
Summa kortfristiga räntebärande skulder	411		
Långfristiga skulder		(E) Kortfristiga fordringar	1 078
Mot garanti eller borgen	0	(F) Kortfristiga bankkulder	0
Mot säkerhet	1 232	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	411
Utan garanti/borgen eller säkerhet	1 385	(H) Andra kortfristiga skulder	7 158
Summa långfristiga skulder	2 617	(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	7 569
Eget kapital		(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-6 634
Aktiekapital	700	(K) Kortfristiga banklån	1 232
Överkursfond	39 028	(L) Emitterade obligationer	-
Balanserad vinst eller förlust	-31 567	(M) Andra långfristiga lån	1 385
Periodens Resultat före skatt	-5 145	(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	2 617
Summa eget kapital	3 016		
Summa eget kapital och skulder	6 044	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-4 017

Rörelsekapital

Styrelsen i Nanologica har gjort bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2015 uppgick till 2 014 TSEK. Därefter har bolaget tagit upp ett bryggglån på 3,8 MSEK som under augusti 2015 kvittats mot nyemitterade aktier. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till slutet av november 2015.

Nanologicas rörelsekapitalbehov är kopplat till allmänna kostnader relaterade till rörelsen om ca 8,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Därutöver har Bolaget ett kapitalbehov för finansiering för att lansera produkter och bygga upp fullskalig kontinuerlig produktion inom analytisk kromatografi om ca 14,0 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har Nanologica beslutat att genomföra den förestående emissionen som uppgår till 22,0 MSEK och högst 30,0 MSEK.

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

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nytt hyreskontrakt har tecknats med Acturum Life Science AB. Hyreskontraktet sträcker sig över en treårsperiod från och med 1 september 2015 och uppgår till 1,8 MSEK per år.

Styrelsen har tagit beslut om en finansiering genom bryggglån om 3,8 MSEK under augusti 2015. Därtill har en extra bolagsstämma den 24 augusti 2015 beslutat om att bryggglånet ska kvittas mot 187 755 nyemitterade aktier till samma teckningskurs som i Erbjudandet.

Bolaget har på extra bolagsstämma den 24 augusti 2015 beslutat att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. Inom ramen för incitamentsprogrammet har Bolaget emitterat 148 395 teckningsoptioner till dotterbolaget Nanologica Pure SärI.

Utöver detta har det inte sedan den 30 juni 2015 förekommit några väsentliga förändringar avseende bolagets finansiella ställning.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Nanologica AB tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Mer om Bolagets redovisningsprinciper finns på sidorna 7-9 i Årsredovisningen för 2014. Redovisningen i detta prospekt omfattar Nanologica AB (publ).

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

Revisorernas granskning

Årsredovisningarna har reviderats och halvårsboksluten har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Förutom årsredovisningar och halvårsbokslut har ingen information i detta prospekt reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Revisionsberättelser och anmärkningar

Det föreligger inga anmärkningar för åren 2013 eller 2014.



STYRELSE OCH LEDNING

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, STYRELSE OCH REVISORER

Nanologicas styrelse består av sex ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter. De sex styrelseledamöterna utgörs av Gisela Sitbon (ordförande), Alfonso Garcia-Bennett, Hans Lennernäs, Mårten Steen, Robert Taflin och Lena Torlegård. Samtliga valdes vid årsstämman den 8 juni 2015 och uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller fram till slutet av årsstämman 2016. Styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

I augusti 2015 fastställde styrelsen en ny arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som ska behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande.

Nedan följer en presentation av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Styrelseledamöter



Gisela Sitbon (1958), styrelseordförande, oberoende

Styrelseledamot sedan 2012, ordförande sedan 2014

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

Ort: Uppsala

Utbildning: Doktor i medicinska vetenskaper från Karolinska Institutet i Solna

Huvudsaklig sysselsättning: Affärscoach inom life science på STING AB samt utför affärsutvecklingsuppdrag för tillväxtföretag i egna bolaget Sitbon Bioscience Partner Zenz AB

Andra bolagsengagemang: Styrelseledamot och ordförande i Beactica AB samt styrelseledamot i Sitbon Bioscience Partner Zenz AB och Pharmacolog i Uppsala AB (publ)

Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot i Encubator Holding AB, Innoventus Aktiebolag, Encubator AB, Nordiag ASA, Stiftelsen Industrifonden och Arterion AB

Aktieinnehav i Bolaget: Inget



Alfonso Garcia-Bennett (1976)

Styrelseledamot sedan 2004

Alfonso är medgrundare till Nanologica. Han har en doktorsexamen i oorganisk kemi och 15 års erfarenhet från akademien, bland annat som docent vid Tohoku, Uppsala och Stockholms universitet.

Ort: Stockholm

Utbildning: Doktorsexamen i oorganisk kemi från University of St Andrews i Skottland, Storbritannien

Huvudsaklig sysselsättning: Senior Research Fellow, ARC Centre for Nanoscale Biophotonics, Macquarie University, Sydney, Australien

Andra bolagsengagemang: Styrelseledamot i Ekomarine Paint AB samt styrelseledamot och VD i Rahal Investment AB

Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot i Sigrig Therapeutics AB

Aktieinnehav i Bolaget: 483 728 aktier via bolaget Rahal Investment AB



Hans Lennernäs (1960)

Styrelseledamot sedan 2014, oberoende

Hans är medgrundare till bland annat DuoCort Pharma AB och LIDDS AB.

Ort: Uppsala

Utbildning: Doktorsexamen i farmaci från Uppsala universitet

Huvudsaklig sysselsättning: Professor i biofarmaci vid institutionen för farmaci på Uppsala universitet

Andra bolagsengagemang: Styrelseledamot i Hans Lennernäs Biomedical Aktiebolag, Recipharm Pharmaceutical Development AB och Empros Pharma AB

Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot i LIDDS AB och Partners för Utvecklingsinvesteringar inom Life Sciences, P.U.L.S. AB

Aktieinnehav i Bolaget: Inget



Mårten Steen (1976)

Styrelseledamot sedan 2015, oberoende

Mårten har särskild erfarenhet av bolagsrätt, företagsöverlåtelser, private equity, aktiemarknadsrätt samt kommersiell avtalsrätt. Han ingår i Advokatfirman Lindahls kompetensgrupp för Corporate Finance och arbetar med klienter inom flera olika branscher, även om en stor del av dem är verksamma inom life science.

Ort: Uppsala

Utbildning: Jur. kand. från Uppsala universitet

Huvudsaklig sysselsättning: Advokat och delägare på Advokatfirman Lindahl

Andra bolagsengagemang: Styrelseledamot och delägare i Advokatfirman Lindahl i Uppsala Aktiebolag, styrelseledamot i Villa Anna AB och Kyrkans Försäkrings AB

Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot och ordförande i Progress Capital Sweden AB och Coeli Energy Trading AB, styrelsesuppleant i Coeli Private Equity 2006 AB samt likvidator i Mediflash Holding AB

Aktieinnehav i Bolaget: Inget



Robert Taflin (1969)

Styrelseledamot sedan 2010

Robert är en erfaren investerare och serieentreprenör inom olika branscher.

Ort: Stockholm

Huvudsaklig sysselsättning: VD och ägare av Paui AB

Andra bolagsengagemang: Styrelseledamot i Exeger Sweden AB (publ), Sigrig Therapeutics AB, Atrogi AB, Paui AB, Paui Holding AB, Run Equity AB, Elfström & Taflin Fastighets AB, Virapark Fastighets AB, Forsells Bygg i Stockholm AB, Vik 1:81 AB, Nilfat AS. Styrelsesuppleant i Dimest AB och Bolandsfastigheter AB. Robert Taflin äger mer än 10 procent av samtliga bolag ovan.

Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot i Byta Invest i Sverige AB, Slutplattan CURGO 96993 AB, Bytabarnvagn Norden AB, Ugly Bastard AB, Slutplattan CURGO 96992 AB, Fastighets AB Ropsten, Fastighets AB Hjorthagen, IFK Stocksund Intressenter AB, Bostadsrättsföreningarna Grevilli, Mörviken 2:66, Dragarbrunn 3:2, 3:3, 3:4 Ekonomisk förening. Styrelsesuppleant i Actom AB. Robert Taflin äger/har ägt mer än 10 procent av bolagen ovan, förutom i Actom och ovan nämnda bostadsrätts- och ekonomiska föreningar.

Aktieinnehav i Bolaget: 149 532 aktier via bolaget Paui AB



Lena Torlegård (1963)

Styrelseledamot sedan 2014, oberoende

Lena har en civilekonomexamen och över 15 års erfarenhet som kommunikationsrådgivare, bland annat åt företag i life science-sektorn. Hon arbetar främst med finansiell kommunikation och corporate communications men även med krishantering och varumärkesfrågor.

Ort: Stockholm

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Huvudsaklig sysselsättning: Seniorskonsult på Springtime AB i Stockholm

Andra bolagsengagemang: Styrelseledamot i Lytix Biopharma AS

Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot och ordförande i GXG Global Exchange Group AB samt styrelseledamot i Meta Asset Management AB och m.e.t.a. AB

Aktieinnehav i Bolaget: Inget



Andreas Bhagwani (1975)

Verkställande direktör sedan 2011

Andreas har studerat vid Lantbruksuniversitetet i Uppsala och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Han har startat flera bolag, där det senaste är Sigrid Therapeutics AB (behandling mot fetma) och Atrogi AB (diabetes). Andreas har arbetat som managementkonsult i mer än 10 år, med försäljning och ledarskap som inriktning. Förutom bolagen ovan är han medgrundare till Wide Narrow (business intelligence), Kichisaga Leadership (ledarskapskonsult) och GenderTimer (mobilapp).

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm, studier i agronomi, Sveriges Lantbruksuniversitet

Andra bolagsengagemang: Styrelseledamot och ägare i Vega Bianca AB, styrelsesuppleant och delägare i Kichisaga Leadership AB samt delägare i Atrogi AB och Mailendar AB

Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot i Tröstisar AB, styrelseledamot och delägare i Sigrid Therapeutics AB samt styrelsesuppleant i Actom AB och Vega Bianca AB

Aktieinnehav i Bolaget: 41 981 aktier via bolaget Vega Bianca AB



Stina Elofsson (1971)

Ekonomichef sedan 2014

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

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet

Andra bolagsengagemang: Stina Elofsson har inga andra pågående uppdrag och har inte heller haft några sådana uppdrag under de senaste fem åren. Vidare innehar inte Stina Elofsson aktier som motsvarar minst 10 procent av antalet aktier eller röster i något bolag och har inte heller haft något sådant innehav under de senaste fem åren.

Aktieinnehav i Bolaget: Inget



Adam Feiler (1974)

Teknisk chef sedan 2012 & chef för Drug Delivery sedan 2015

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

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

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

Aktieinnehav i Bolaget: 1 000 aktier

Revisor

Vid årsstämman den 8 juni 2015 valdes **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB** till revisor för tiden intill utgångsen av 2016 års årsstämma. Huvudansvarig revisor är **Michael Hertin** med kontorsadress Box 89, 701 41 Örebro. Michael Hertin är född 1973, han är medlem i FAR och är auktoriserad revisor. Michael Hertin har varit Bolagets revisor sedan räkenskapsåret 2012.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

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

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

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Nanologica är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Mårten Steen är emellertid verksam advokat och delägare på Advokatfirman Lindahl, som löpande utför juridiska tjänster åt Bolaget. För dessa tjänster betalar Bolaget ersättning till advokatfirman i form av marknadsmissigt konsultarvode. Vidare utför Gisela Sitbon, via sitt helägda bolag Sitbon Bioscience Partner Zenz AB, vissa konsulttjänster för Bolaget och för dessa tjänster betalar Bolaget ersättning i form av marknadsmissigt konsultarvode. Slutligen är Lena Torlegård anställd i bolaget Springtime AB som Bolaget anlitar för utförande av vissa kommunikationstjänster.

ter varvid ersättning i form av marknadsmissigt konsultarvode utgår. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsen ovan.

Aktieägende styrelseledamöter och vissa aktieägende anställda i Bolaget har åtagit sig att inte sälja sina respektive aktieinnehav under viss tid efter att handeln på AktieTorget inletts, se vidare avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden".

Lagstiftning och svensk kod för bolagsstyrning

Bolagets verksamhet är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt andra relevanta lagar och regelverk. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på AktieTorget och således kommer Koden inte vara obligatorisk för Nanologica. Nanologicas styrelse kommer dock noggrant att följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar som kan bedömas ha relevans för Nanologica och dess aktieägare.

Valberedning

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

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämman framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter och eventuella suppleanter som ska väljas av stämman,

styrelsearvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på årsstämman samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden.

Ersättningar

Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Enligt beslut av årsstämman 2015 utgår arvode till styrelsens ledamöter för tiden intill nästa årsstämma med 89 000 SEK, till styrelsens ordförande utgår arvode om 133 500 SEK.

Verkställande direktör och

övriga ledande befattningshavare

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

Utöver VD utgjordes Bolagets ledning under 2014 av ekonomichef, operativ chef och teknisk chef. Ersättningen till ledningsgruppen utöver VD uppgick till 1 696 TSEK under 2014. Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen eller ledande befattningshavare om åtagande från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar har gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avslutat uppdrag.

Revisor

Enligt beslut av årsstämman 2015 utgår ersättning till revisorn enligt godkänd räkning.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Enligt Nanologicas bolagsordning som fastställdes vid årsstämman den 23 maj 2013 ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier ska lägst uppgå till 1 000 236 och högst 4 000 944. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår, före det Erbjudande som presenteras i detta Prospekt, till 776 893,1845 SEK fördelat på 1 894 733 aktier, envar med ett kvotvär-

de på ca 0,41 SEK per aktie. Alla aktier har lika röstvärde och rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

Det förestående Erbjudandet innebär, vid fullteckning, att aktiekapitalet ökas med ca 440 029,52 SEK och antalet aktier med 1 073 170. Vid full teckning kommer aktiekapitalet således att uppgå till 1 216 922,71 SEK fördelat på 2 967 903 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 20,50 SEK per aktie. De erbjudna aktierna motsvarar ca 36 procent av aktiekapitalet och antalet aktier efter Erbjudandet under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Erbjudandet tillför Bolaget, vid fulltecknande, 22,0 MSEK före transaktionskostnader.

Nanologica är ett avstämningsbolag vars aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear som även för Bolagets aktiebok. Bolagets aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets aktie sker på elektronisk väg. Aktierna i Bolaget är fram till dess att de upptas till handel på AktieTorget inte föremål för någon organiserad handel.

Bemyndiganden

Årsstämman 2015 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett tillfälle under tiden till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom emission av aktier. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissionen enligt detta bemyndigande. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse eller villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier i syfte att ta in nytt kapital och/eller bredda aktieägarkretsen inför eller i samband med en planerad listning av Bolagets aktier.

Styrelsen, Bolagets VD eller den styrelsen

i övrigt förordnar föreslås bli bemyndigad att vidta de mindre justeringar som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket. Styrelsen har den 1 september 2015 beslutat att utnyttja bemyndigandet och emittera högst 1 073 170 aktier.

Årsstämman 2015 beslutade även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 200 000 SEK genom emission av aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor.

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

Styrelsen, Bolagets VD eller den styrelsen i övrigt förordnar föreslås bli bemyndigad att vidta de mindre justeringar som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Utdelningspolicy

Nanologica har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren utan blir först aktuell då Bolagets resultat och finansiella ställning så medger. I det fall aktieutdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett

eventuellt utdelningsförslag. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har på extra bolagsstämma den 24 augusti 2015 beslutat att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och personal i Bolaget. Inom ramen för incitamentsprogrammet har Bolaget emitterat 148 395 teckningsoptioner till dotterbolaget Nanologica Pure Sàrl. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 30,75 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 1 januari 2017 till och med den 31 augusti 2018. Bolagsstämman godkände att dotterbolaget vidareöverlåter teckningsoptionerna enligt följande:

- *Högst 53 422 teckningsoptioner ska vidareöverlåtas till Bolagets VD, Andreas Bhagwani.*
- *Högst 48 615 teckningsoptioner ska vidareöverlåtas, i enlighet med anvisning från VD i Bolaget, till andra ledande befattningshavare i Bolaget (befintliga och framtida), varvid maximalt 19 372 teckningsoptioner ska kunna tilldelas respektive person.*
- *Högst 27 369 teckningsoptioner ska vidareöverlåtas, i enlighet med anvisning från VD i Bolaget, till annan nyckelpersonal i Bolaget (befintlig och framtida), varvid maximalt 9 342 teckningsoptioner ska kunna tilldelas respektive person.*
- *Högst 18 989 teckningsoptioner ska vidareöverlåtas, i enlighet med anvisning från VD i Bolaget, till anställda i Bolaget (befintliga och framtida), varvid maximalt 3 959 teckningsoptioner ska kunna tilldelas respektive person.*

Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna vid tidpunkten för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Listning av Bolagets aktier på AktieTorget

Styrelsen för Nanologica har ansökt om att Bolagets aktie ska upptas till handel på AktieTorget under kortnamnet NICA. AktieTorget har godkänt Nanologica för notering under förutsättning av att Nanologica, efter Erbjudandet, uppfyller AktieTorgets spridningskrav om 200 aktieägare. Preliminär första dag för handel i Nanologicas aktie är den 30 oktober 2015, under förutsättning av ett godkännande från AktieTorget. Samtliga aktier i Nanologica avses upptas till handel på AktieTorget. En förutsättning för ett godkännande av AktieTorget är att Nanologica uppfyller spridningskraven. Spridningskraven på AktieTorget innebär att Bolaget måste ha tillräckligt många aktieägare med ett innehav värt minst

500 EUR samt att minst 10 procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Ett huvudsyfte med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i Nanologica.

Förbindelse avseende lock-up

Nanologicas större ägare, Flerie Invest AB (Thomas Eldered), Rahal Investment AB (Alfonso Garcia-Bennett, styrelseledamot), Paui AB (Robert Taflin, styrelseledamot) och Vega Bianca AB (Andreas Bhagwani, VD) har förbundit sig gentemot Nanologica AB och AktieTorget att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på

AktieTorget. Sammantaget omfattas 1 108 343 aktier av lock-up, vilket motsvarar 58,5 procent av befintligt antal aktier i Bolaget, före Erbjudandet.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas förändringen i Nanologicas aktiekapital sedan Bolaget bildades samt kommande förändringar föranledda av Erbjudandet samt även om Övertilldelningsoptionen genomförs fullt ut.

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

Per den 24 juli 2015 hade Nanologica, enligt Euroclear, 106 aktieägare. Såvitt styrelsen för Nanologica känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Nanologicas aktie är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande avseende Nanologicas aktier har förekommit.

Ägare	Aktier	Andel
FLERIE INVEST AB, Thomas Eldered	554 176	18,67%
RAHAL INVESTMENT AB, Alfonso Garcia-Bennett (styrelseledamot)	483 728	16,30%
PAUI AB, Robert Taflin (styrelseledamot)	149 532	5,04%
3T INVEST AB, Krim Talia	123 595	4,16%
VEGA BIANCA AB, Andreas Bhagwani (VD)	56 056	1,89%
STURE HALLSTRÖM INVEST AB	50 915	1,72%
H S INVESTMENT LIMITED	41 338	1,39%
ADEXSI HOLDINGS LIMITED	40 381	1,36%
OUTSET BUSINESS ADVISOR AB	36 270	1,22%
TRECENTA AB	34 080	1,15%
Övriga, 96 aktieägare	324 662	10,94%
Förestående nyemission	1 073 170	36,16%
Totalt	2 967 903	100,00%

Under antagandet att Erbjudandet fulltecknas och att endast de befintliga aktieägare som lämnat teckningsförbindelser fullgör sina åtaganden kommer ägarlistan efter emissionen att se ut enligt nedan.

Ägare	Aktier	Andel
FLERIE INVEST AB, Thomas Eldered	868 059	29,25%
RAHAL INVESTMENT AB, Alfonso Garcia-Bennett (styrelseledamot)	483 728	16,30%
PAUI AB, Robert Taflin (styrelseledamot)	234 226	7,89%
3T INVEST AB, Krim Talia	123 595	4,16%
VEGA BIANCA AB, Andreas Bhagwani (VD)	87 806	2,96%
STURE HALLSTRÖM INVEST AB	50 915	1,72%
H S INVESTMENT LIMITED	41 338	1,39%
ADEXSI HOLDINGS LIMITED	40 381	1,36%
OUTSET BUSINESS ADVISOR AB	36 270	1,22%
TRECENTA AB	34 080	1,15%
Övriga, 96 aktieägare	324 662	10,94%
Nya aktieägare i emissionen	642 843	21,66%
Totalt	2 967 903	100,00%

Legala frågor och övrig information

Allmän information om Bolaget

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

Bolaget bildades den 25 maj 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 30 juli 2004. Bolagets firma är Nanologica AB (publ). Firman registrerades den 7 september 2004. Bolagsordningen i dess nuvarande lydelse antogs vid bolagsstämma den 23 maj 2013. Bolagets huvudkontor har adress Forskargatan 20G, SE-151 36 Södertälje.

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

Anslutning till Euroclear Sweden

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

registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

ISIN-nummer

ISIN-numret för Bolagets aktie är SE0005454873.

Väsentliga avtal

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

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

Uppfinnaren har rätt till ersättning om patenten leder till produkter som genererar försäljning inom tre år från att respektive patent har godkänts. Det maximala ersättningsbelopp som kan utgå är 550 000 SEK per patent, d.v.s. totalt 2,2 MSEK. Detta inträffar då Bolaget har en försäljning om mer än 400 MSEK. Hittills har 50 000 SEK betalats ut.

Avtal om förvärv av patent från Elena N. Kozlova
Bolaget har den 15 juli 2013 ingått avtal om förvärv av patent från uppfinnaren Elena N. Kozlova gällande ”Improved method for stem cell differentiation in vivo by delivery of morphogenes with mesoporous silica and corresponding pharmaceutical active ingredients”, med publikationsnummer WO2012004291. Avtalet ger uppfinnaren rätt till andel av

Bolagets nettovinst hänförlig till det överlåtna patentet. Avtalet gäller så länge som aktuella patent är gällande.

Immateriella rättigheter
Patentskydd är viktigt för Bolagets verksamhet och Styrelsen bedömer att Bolaget har ett gott immaterialrättsligt skydd. Utöver de patent som omfattar drug delivery och tillväxt av stamceller har Bolaget teknisk know-how inom kromatografi.

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

Transaktioner med närstående och intressekonflikter
Styrelseledamoten Lena Torlegård är anställd av kommunikationsbyrån Springtime AB, som har anlitats av Nanologica för utförande av kommunikationstjänster. Springtime AB har erhållit marknadsmässigt arvode för utförandet av tjänsterna.

Styrelseledamoten Mårten Steen är delägare på Advokatfirman Lindahl, som har anlitats av Nanologica för utförande av juridiska tjänster. Advokatfirman Lindahl har erhållit marknadsmässig ersättning för utförandet av tjänsterna.

Styrelseordförande Gisela Sitbon har via sitt helägda bolag Sitbon Bioscience Partner Zenz AB ett konsultavtal med Nanologica. Under perioden 2014-2015 har Bolaget enligt detta avtal köpt tjänster till ett värde av 29 TSEK, utöver styrelsearvodet.

Nanologica har förvärvat ett patent av styrelseledamoten Alfonso Garcia-Ben-

nett som beskrivs närmare under stycket ”Väsentliga avtal” ovan.

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

Lock up-avtal
Nanologicas större ägare, Flerie Invest AB (Thomas Eldered), Rahal Investment AB (Alfonso Garcia-Bennett, styrelseledamot), Paui AB (Robert Taflin, styrelseledamot) och Vega Bianca AB (Andreas Bhagwani, VD) har förbundit sig gentemot Nanologica AB och AktieTorget att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget avyttra mer än 10 procent av sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en tidsperiod om 12 månader från och med första handelsdagen på AktieTorget. Sammantaget omfattas 1 108 343 aktier av lock-up, vilket motsvarar 58,5 procent av befintligt antal aktier i Bolaget, före Erbjudandet.

Emissionsgarantier och teckningsförbindelser
Vissa befintliga aktieägare har förbundit sig att teckna 8 794 110,50 SEK i emissionen, vilket motsvarar 39,97% procent av emissionen.

De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Garantiersättningen uppgår till 9 procent av respektive garants maximala åtagande enligt emissionsgarantierna.

Ingen ersättning för åtagandena om teckningsförbindelse utgår. Nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti.

Principer för internprissättning

Nanologicas internprissättning är kostnadsbaserad.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion m.m.
Följande information finns tillgänglig i elektronisk form på Bolagets hemsida www.nanologica.com. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på Bolagets kontor med adress Forskargatan 20G, SE-151 36 Södertälje, på ordinarie kontorstid under vardagar.

- *Bolagsordning för Nanologica AB (publ)*
- *Årsredovisningar och revisionsberättelser för Nanologica AB (publ) för räkenskapsåren 2013 och 2014 och Delårsrapport för Nanologica AB (publ) för januari – juni 2015*

Införlivade genom hänvisning m.m.
Nanologicas finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2013 samt för perioden januari – juni 2015 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Nanologicas årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2013. För 2014 görs hänvisning till moderbolagets resultaträkningar (sidan 4), moderbolagets rapport över totalresultat (sidan 4), moderbolagets balansräkning (sidan 5), moderbolagets förändringar i eget kapital (sidan 6), redovisnings- och värderingsprinciper (sidan 7), noter (sidorna 10-17) samt revisionsberättelse (sidan 18).

För 2013 görs hänvisning till moderbolagets resultaträkningar (sidan 4), moderbolagets rapport över totalresultat (sidan 4), moderbolagets balansräkning (sidan 5), moderbolagets förändringar i eget kapital (sidan 6), redovisnings- och värderings-

principer (sidan 7), noter (sidorna 9-13) samt revisionsberättelse (sidan 14). För delårsrapporten för perioden januari – juni 2015 görs hänvisning till dokumentet i dess helhet.

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.

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

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

(SEK)	Teckningsåtagande	Garantiåtagande	Andel av erbjudandet
Flerie Invest AB	6 434 601,50	5 000 011,50	51,98%
Paui AB	1 596 909,00	1 800 002,50	15,44%
Vega Bianca AB	650 875,00	4 407 930,50	22,99%
Opis Luma Holding AB	111 725,00	1 997 930,00	9,59%
	8 794 110,50	13 205 874,50	100,00%

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

BOLAGSORDNING

Nanologica AB (publ) Org nr 556664-5023

- §1 FIRMA**
Bolagets firma är Nanologica AB (publ).

§2 SÄTE
Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§3 VERKSAMHET
Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva utveckling av nanomaterial.

§4 AKTIEKAPITAL
Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kr och högst 2 000 000 kr.

§5 ANTAL AKTIER
Antalet aktier skall vara lägst 1 000 236 stycken och högst 4 000 944 stycken.

§6 STYRELSE
Styrelsen skall bestå av minst tre (3) och högst nio (9) ordinarie styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter.

§7 REVISORER
För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) till två (2) revisorer.

§8 KALLELSE
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
- Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke

§9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN
På årsstämman skall följande ärenden behandlas.
1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller flera justeringsmän
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut angående
a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av arvode till styrelsen och revisorerna.
9. Val av
a. Styrelseledamöter och eventuella suppleanter
b. Revisorer när så skall ske
10. Annat ärende som skall tas upp på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 RÄKENSKAPSÅR
Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

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

Antagen vid årsstämma den 23 maj 2013.

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömma behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av erbjudandet. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, aktier som ägs av handels- eller kommanditbolag eller innehav av aktier som behandlas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. De regler som beskrivs nedan innefattar inte heller de situationer då aktier i bolaget ägs via en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t ex investmentbolag, försäkringsbolag, och investeringsfonder. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från lokal skatteexpertis.

Beskattning för fysiska personer och dödsbon

Avyttring av aktier

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningssättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Alternativt kan anskaffningsutgiften beräknas utifrån schablonmetoden, dvs att anskaffningsutgiften bestäms till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

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

Onoterade aktier

Om noteringen av aktien upphör gäller kapitalvinstreglerna för onoterade aktier. Dessa regler innebär att endast fem sjättedelar av kapitalvinsten är skattepliktig vilket motsvarar en faktisk skattesats om 25 procent. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Det är inte möjligt att använda schablonregeln vid beräkning av anskaffningsutgiften för onoterade aktier. Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningssättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan till fem sjättedelar kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är fem sjättedelar av överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster.

Utdelning

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

beskattas utdelningar från Bolaget som inkomst av kapital.

För fysiska personer som är bosatta i Sverige och svenska dödsbon uppgår skatten på utdelningar till 30 procent (25 procent om aktien är onoterad) på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Att notera är att Euroclear innehåller 30 procent preliminärskatt även på utdelat belopp från onoterade aktier.

Aktier på investerings-sparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier på ett investeringssparkonto, där det i stället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november, året före beskattningsåret. Denna schablonintäkt beskattas sedan som inkomst av kapital.

Onoterade aktier kan inte förvaras på ett investeringssparkonto. Vid en avnotering av en noterad aktie som förvaras på ett investeringssparkonto kommer aktien att bli en kontofrämmande (otillåten) tillgång på kontot. Det finns särskilda regler om hur länge en kontofrämmande tillgång får finnas kvar på ett investeringssparkonto och hur anskaffningsvärdet på tillgången ska beräknas när den tas ut från kontot.

Investeraravdrag

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (Investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare som avser att utnyttja investeraravdraget bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

Beskattning för juridiska personer

Avyttring av aktier

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

Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. Kapitalvinster på näringsbetingade andelar är skattefria och kapitalförluster på sådana andelar är ej avdragsgilla. Även utdelning på näringsbetingade andelar är skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier skall vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad.

Onoterade aktier

Vid en avnotering av Bolaget kommer aktierna utgöra näringsbetingade andelar. Aktierna kommer således att vara

näringsbetingade från det datum då avnoteringen sker och någon karenstid som beskrivs ovan uppstår inte när aktierna blir näringsbetingade genom avnotering. Utdelningar och kapitalvinster på aktier i Bolaget efter en avnotering är således skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla (under förutsättning att avnoteringen har skett i anslutning till inledandet av ett förfarande om inlösen, fusion, fission, likvidation eller konkurs).

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer och dödsbon

Försäljning av aktier

Aktieägare i Bolaget som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget (se dock vissa undantag nedan). Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra för deras del.

En fysisk person som är bosatt utanför Sverige kan beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t ex aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de 10 närmaste föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Den svenska beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den kan som regel reduceras genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller annan utbetalare som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear

är eller annan att betala utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget. I de fall kupongskatt har innehållits med 30 procent trots att aktieägaren är berättigad till en lägre kupongskattestat kan aktieägaren begära återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Juridiska personer

Försäljning av aktier

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. De kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra.

Källskatt på utdelning

För utländska aktieägare, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i regel genom föreskrift i tillämpligt skatteavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs på samma sätt som vid utdelning till fysiska personer och dödsbon i enlighet med det som beskrivits ovan.

För det fall aktierna är näringsbetingade utgår inte kupongskatt om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Beskattningen av det utländska bolaget måste anses likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt krävs att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige har ingått med det land i vilket det utländska bolaget har hemvist.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU/EES utgår vidare normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

Redovisning av utdelning med hemvistintyg skall dock göras även om kupongskatt inte utgår.

