

Inbjudan till teckning av aktier i Nanologica AB (publ)

Teckningsperiod 21 september – 5 oktober 2022



Som aktieägare i Nanologica AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 5 oktober 2022; eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 30 september 2022.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i värdepappersdepå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "*Viktig information*".

Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 20 september 2022 och är giltigt i upp till 12 månader efter detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Nanologica AB (publ) den 23 augusti 2022 beslutat att, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 15 september 2022, genomföra en nyemission av högst 9 388 608 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen riktar sig till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige. En (1) befintlig aktie i Bolaget på avstämningsdagen ger rätt till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie.

Definitioner

Med "Nanologica" eller "Bolaget" avses Nanologica AB (publ), org.nr 556664-5023, eller, beroende på sammanhanget, den koncern i vilken Nanologica AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses detta prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolaget enligt villkoren i Prospektet. Med "Advokatfirman Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org.nr 916629-0834. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

Godkännande och registrering av Prospektet

Prospektet är upprättat i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Nanologica eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet finns tillgängligt på Nanologicas huvudkontor och hemsida (www.nanologica.se) och Finansinspektionens hemsida (<https://fi.se/sv/vara-register/prospektregister/>). Information på Bolagets webbplats och på andra webbplatser som nämns i Prospektet är inte införlivad i Prospektet och utgör inte en del av Prospektet i vidare mån än som framgår av Prospektet. Offentliggörande av Prospektet innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet, att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet, eller att informationen i Prospektet är korrekt vid något senare datum än per datumet för Prospektet. Tilläggsprospekt kommer endast tas fram och registreras i den mån skyldighet därtill föreligger.

Vissa jurisdiktioner

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder. Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Nanologica, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Nanologica förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller Managers anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Nanologica har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktad information och marknads- och branschinformation

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

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, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. 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.

Presentation av finansiell information

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	12
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I NANOLOGICA	25
BAKGRUND OCH MOTIV	27
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	29
MARKNADSÖVERSIKT	38
VERKSAMHETSBESKRIVNING	43
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	56
OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT	63
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	67
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	71
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	78
BOLAGSSTYRNING	84
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	98
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	103
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	106
BOLAGSORDNING	107
ORDLISTA	109
ADRESSER OCH KONTAKTUPPGIFTER	113

Om aktien och Företrädesemissionen i sammandrag

Handelsplats	Nasdaq Stockholm
LEI-kod	54930017L41C7P87LP22
ISIN-kod för aktien	SE0005454873
Kortnamn för aktien	NICA
Företrädesrätt	För varje aktie i Nanologica som innehas på avstämningsdagen den 19 september 2022 erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Teckningskurs	10 SEK
Emissionsbelopp	93 886 080 SEK
Avstämningsdag	19 september 2022
Teckningsperiod	21 september – 5 oktober 2022
Handel med teckningsrätter	21 september – 30 september 2022
Handel med tecknad aktie (BTA)	Från och med den 21 september 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Sista dag för handel med BTA beräknas bli omkring den 26 oktober 2022.

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-sep 2022	10 november 2022
----------------------------	------------------

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Detta Prospekt avser emittenten Nanologica AB (publ), org. nr. 556664-5023 med adress Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje och telefonnummer +46 (0) 8 410 749 49. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 54930017L41C7P87LP22. Aktiernas ISIN-kod är SE0005454873 och aktierna handlas under kortnamnet NICA.

Detta Prospekt har upprättats i anledning av nyemissionen av aktier med företrädesrätt till befintliga aktieägare i Nanologica. Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00, www.fi.se, är behörig myndighet enligt EU:s prospektförordning (Europaparlamentets och rådets förordning 2017/1129). Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 20 september 2022.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Nanologica AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 25 maj 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 30 juli 2004. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 54930017L41C7P87LP22. Aktiernas ISIN-kod är SE0005454873 och handlas under kortnamnet NICA.

Nanologicas verksamhet baseras på Bolagets kunskaper i att tillverka silikapartiklar med en viss förutbestämd struktur. Förmågan att kontrollera formen, ytegenskaperna samt porstorleken på silikapartiklarna möjliggör för tillverkning av silika med specifika egenskaper som innebär viktiga fördelar i medicinska tillämpningar. Bolaget har två affärsområden; kromatografi och drug development (sv. läkemedelsutveckling).

Av nedanstående tabell framgår information avseende större aktieägare i Bolaget den 30 juni 2022 med därefter kända förändringar.

Ägare per den 30 juni 2022	Antal aktier	Andel %
Flerie Invest AB*	8 982 639	31,9
Swedbank Robur Microcap	2 499 675	8,9
Vega Bianca AB**	2 014 764	7,2
Konstakademien	1 299 000	4,6

Avanza Pension	1 209 531	4,3
Niklas Sjöblom	564 594	2,0
Rahal Investment AB	481 178	1,7
SEB Life International	425 085	1,5
Nordic Cross Asset Management	382 421	1,4
Andre Oscar o Anna Wallenbergs stiftelse	373 000	1,3
De tio största aktieägarna	18 231 887	64,8
Övriga aktieägare (2 252)	9 933 939	35,2
Totalt	28 165 826	100,0

*Ägs av Thomas Eldered, styrelseledamot i Nanologica

**Ägs av Andreas Bhagwani, VD i Nanologica

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget.

Flerie Invest AB passerade en ägarandel på 30 procent i samband med företrädesemissionen 2020 efter att ha erhållit dispens från budplikt. Enligt villkoren för dispensen uppkommer budplikt vid förvärv av ytterligare aktier om inte ny dispens erhålls. Flerie Invest har ingått tecknings- och garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Flerie Invest dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtagande. Om Flerie Invest infriar sitt teckningsåtagande och hela garantiåtagandet tas i anspråk kan Flerie Invests ägarandel efter Företrädesemissionen komma att uppgå till högst 42,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Bolagets styrelse består av Gisela Sitbon, Mattias Bengtsson, Eva Byröd, Thomas Eldered, Tomas Kramar, Anders Rabbe och Lena Torlegård. Bolagets ledning består av Andreas Bhagwani (CEO), Eva Osterman (CFO), Anna-Karin Renström (Chief Operating Officer), Katarina Alenäs (SVP Chromatography), Gary Pitcairn (Chief Scientific Officer) och Ulf Ericsson (VP Drug Development).

Bolagets revisor är det registrerade revisionsbolaget BDO AB (Sveavägen 53, 113 59 Stockholm) ("BDO"). Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Niclas Nordström.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation för koncernen.¹

Utvalda resultaträkningsposter

Belopp i TSEK	2021	2020	2019	2022	2021
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-jun	jan-jun
	Reviderad enligt IFRS	Reviderad enligt IFRS	Ej reviderad enligt IFRS	Ej reviderad	Ej reviderad
Nettoomsättning, MSEK	12 914	16 135	9 227	479	10 119
Rörelseresultat, MSEK	-40 689	-19 571	-20 066	-27 989	-14 862

¹ Från och med 1 januari 2020 upprättar Bolaget sin års- och koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Övergångsdatum från redovisningsprinciper från nationella redovisningsprinciper till IFRS har fastställts till den 1 januari 2019, vilket innebär att koncernen har upprättat koncernredovisning även retroaktivt från 2019. Notera att jämförelsesiffrorna avseende räkenskapsår 2019 i tabellerna i denna sammanfattning avser konverterade, oreviderade siffror tagen från årsredovisningen för räkenskapsåret 2020. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 (reviderad enligt K3), 2020 och 2021 (reviderade enligt IFRS) har införlivats genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt.

Summa totalresultat, MSEK	-44 829	-22 199	-21 080	-29 388	-17 061
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-1,60	-0,93	-1,27	-1,04	-0,61

Utvalda balansräkningsposter

	2021-12-31 Reviderad enligt IFRS	2020-12-31 Reviderad enligt IFRS	2019-12-31 Ej reviderad enligt IFRS	2022-06-30 Ej reviderad	2021-06-30 Ej reviderad
<i>Belopp i TSEK</i>					
Totala tillgångar	98 316	146 345	51 397	114 052	131 271
Totalt eget kapital	51 596	92 966	5 411	22 208	79 340

Utvalda kassaflödesposter

	2021 jan-dec Reviderad enligt IFRS	2020 jan-dec Reviderad enligt IFRS	2019 jan-dec Ej reviderad enligt IFRS	2022 jan-jun Ej reviderad	2021 jan-jun Ej reviderad
<i>Belopp i TSEK</i>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 493	-43 340	-9 771	-26 751	-17 128
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 639	115 052	19 508	47 286	1 019
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 249	-6 523	-30 540	-2 175	-5 464
Periodens kassaflöde	-55 381	65 189	-20 804	18 359	-21 573
Likvida medel vid periodens slut	10 987	66 364	1 176	29 357	44 795

Specifika nyckelrisker för emittenten

Nedan sammanfattas de mest väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten och som anges i Prospektet.

- Bolaget har inte någon egen storskalig tillverkning, vilket medför att Bolaget är beroende av en utomstående kontraktstillverkare för tillverkning av den mängd silika som behövs för att möta den efterfrågan som uppstår i relation till genomförandet av Bolagets projekt och leveransavtal. Till Bolagets produktion av silika finns det därtill vissa specifika kopplade risker, såsom (i) brist på råmaterial, (ii) problem med tillverkningsprocessen, och (iii) utrustningsproblem. Vidare kan kostnader tillkomma samt priser öka, vilket ligger utanför Bolagets kontroll. Samtliga av dessa risker kan leda till produktionsrelaterade förseningar, avbrott och/eller väsentligt högre kostnader vilket i sin tur kan leda till förseningar hos Bolagets kunder och slutligen leda till finansiella risker om Bolagets produkter inte kan säljas i den takt och omfattning Bolaget önskar. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.
- Det finns en risk att Nanologicas olika utvecklingsprojekt och Bolagets investeringar däri, inom båda affärsområdena, inte motsvarar Bolagets förväntningar vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets värde och framtidspotential. Vad gäller de projekt där Nanologica och dess kunder genomför testning av nya produkter inom kromatografi finns det en risk att produkterna inte blir kommersiellt framgångsrika. Det är först när Bolaget befinner sig i ett stadium där flertalet kunder regelbundet beställer produkter som den tekniska och affärskritiska risken minskar och den kommersiella potentialen i Bolagets produkter ökar. Det finns därmed en specifik risk att Bolaget fortsätter att investera i produkter inom kromatografi med bra testresultat men att dessa investeringar vid en senare tidpunkt visar sig vara olönsamma. Om kommersialiseringen inom kromatografi inte motsvarar Bolagets förväntningar, kan det föranleda en väsentlig påverkan på

Bolagets fortsatta utveckling av respektive affärsområde. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.

- Inom affärsområdet drug development befinner sig Bolaget i ett tidigt stadium där potentiella produktkandidater kontinuerligt identifieras och utvärderas. Nanologica har ännu inte utfört några kliniska studier av någon produkt och har därmed inte påbörjat någon försäljning eller erhållit intäkter från försäljning av något godkänt läkemedel. Läkemedelsutveckling är en tids- och resurskrävande verksamhet som är förenad med stor risk. Det finns en väsentlig risk för att Bolagets projekt inte utvecklas enligt plan och inte får positiva resultat i framtida prekliniska studier eller kliniska prövningar. Det finns därmed en risk att Nanologica investerar resurser i projekt som inte ger något ekonomiskt värde för Bolaget. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Hög.
- Bolaget bedömer att det är nödvändigt att Bolaget ingår avtal med samarbetspartners för produktutveckling, genomförande av prekliniska och kliniska studier, utlicensiering/partnerskap samt kommersialisering av Bolagets produkter. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget suboptimala villkor. Om Nanologica inte lyckas ingå önskade samarbetsavtal kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att framgångsrikt vidareutveckla och lansera produkterna på en global marknad vilket kan medföra att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.
- Nanologica är verksamt i en konkurrensutsatt industri. Det finns en risk att Nanologica med sin nuvarande storlek och nuvarande ekonomiska resurser inte har tillräcklig kapacitet för att hållbart kunna konkurrera, och att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, överkomliga, kvalitativa och/eller användbara än vad Bolaget kan erbjuda. Forskning och utveckling inom konkurrerande företag samt förändringar i branscher som drar nytta av Bolagets produkter kan göra Bolagets produkter föråldrade eller mindre efterfrågade, vilket kan leda till att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.
- Förmågan att erhålla och försvara patent samt förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet är av stor betydelse för Bolaget och en viktig förutsättning för att nå framgång. Det finns en risk att de immateriella rättigheter som innehas av Nanologica inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd, vilket kan påverka Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter negativt, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst i framtiden. Vidare har patent en begränsad livslängd och Bolagets bransch präglas av hög förändringstakt och innovation vilket innebär att Bolagets patent och patentansökningar snabbt kan komma att bli oattraktiva ur kommersialiseringssynpunkt. Dessutom finns det en risk att tredje part ansöker om patent på teknologi som gör intrång i Nanologicas patenträttigheter. Detta kan leda till rättsliga processer vilket ofta är både tidskrävande och förenade med avsevärda kostnader. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.
- För de fall Bolaget i framtiden identifierar och går vidare med en potentiell läkemedelskandidat kommer Bolaget att vara beroende av olika bedömningar och beslut från berörda myndigheter. Läkemedelsmarknaden är starkt reglerad och de regler och lagkrav som kan komma att påverka Bolagets verksamhet rör genomförande av kliniska studier, tillverkning och kommersialisering av läkemedel. Endast ett fåtal av de läkemedelskandidater som utvecklas blir slutligen godkända produkter som kan lanseras på marknaden. Om Bolaget inte uppfyller de regler och den praxis som uppställs för

Bolagets verksamhet kan Bolaget bli tvunget att allokera avsevärda finansiella resurser för att komma tillrätta med dessa regelavvikelser och bli föremål för sanktioner. Bedömd sannolikhet för att de regulatoriska riskerna inträffar: Medelhög.

- Bolaget bedömer att verksamhetsrisker relaterade till omvärldsfaktorer såsom covid 19-pandemin och kriget i Ukraina inkluderar (i) reserestriktioner, (ii) ökad sjukfrånvaro, (iii) leveransförseningar, samt (iv) osäkerhet på energi- och råvarumarknaden. Bedömd sannolikhet för att de nyss nämnda riskerna inträffar: Medelhög. Omvärldsfaktorer kan även innebära en ökad riskexponering i förhållande till andra riskfaktorer i detta Prospekt, främst Bolagets finansieringsmöjligheter, konkurrenssituation och samarbetsberoende.
- Nanologica har historiskt sett genererat negativa resultat och resultatet bedöms förbli negativt tills Nanologica ingår betydande avtal för försäljning av befintliga eller nya produkter som Bolaget kan marknadsföra. Det finns risk att Nanologica i framtiden kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Det ska särskilt noteras att läkemedelsutveckling är en resurs- och tidskrävande aktivitet som kräver omfattande utvecklingsarbete. Det kan därmed ta lång tid innan Bolagets potentiella läkemedelskandidater kommer kunna säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde. Om Nanologica i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Nanologicas utvecklings-, tillverknings- och försäljningsverksamhet samt kassaflöde/likviditet komma att påverkas negativt. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Värdepapprens viktigaste egenskaper

Information om värdepappren

Aktier i Nanologica AB (publ), med kortnamn NICA och ISIN SE0005454873. Bolaget har ett aktieslag. Nanologicas aktier har utgivits enligt svensk rätt (aktiebolagslagen (2005:551)) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Det totala antalet utgivna aktier uppgår till 28 165 826 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,41 SEK. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.

Rättigheter som sammanhänger med värdepappren

Nedan redovisas vissa rättigheter som är kopplade till aktierna. Dessa rättigheter kan förändras genom en ändring av bolagsordningen.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till Bolaget senast 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 medföra ett eller två biträden till bolagsstämman, dock endast om aktieägaren på sätt som anges ovan anmäler det antal biträden denna har för avsikt att medföra. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av den röstberättigade ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Vid likvidation eller insolvens har innehavare av aktier i Bolaget endast rätt till den del av Bolagets tillgångar som återstår sedan övriga fordringsägare fått fullt betalt för sina fordringar.

Utdelningspolicy

Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning (dvs. inklusive den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet). Nanologica är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Var kommer värdepappren handlas?

Aktierna i Nanologica handlas på Nasdaq Stockholm. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Nedan sammanfattas de mest väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepappren och som anges i Prospektet.

- Under flera år har Nanologica haft ett negativt kassaflöde och Nanologica kan behöva inhämta ytterligare finansiering via nyemissioner, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Om denna risk skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på aktieägares ekonomiska intressen, investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.
- Utvecklingen av Bolagets aktiekurs är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Om Bolaget inte lyckas sluta leveransavtal för silika inom preparativ kromatografi, om Bolagets plattformsteknologi för inhalation skulle visa negativa resultat i toxicitetsstudier eller om det sker en omfattande försäljning av aktier av någon av Nanologicas större aktieägare, styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare kan Bolagets aktie påverkas negativt. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Styrelsen i Nanologica beslutade den 23 augusti 2022, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om nyemission av högst 9 388 608 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare motsvarande cirka 94 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Besluten godkändes på den extra bolagsstämman som hölls den 15 september 2022. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen ska tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Teckningskursen i Företrädesemissionen är 10 SEK per aktie. För varje aktie i Nanologica som innehas på avstämningsdagen den 19 september 2022 erhålls en (1) teckningsrätt för vardera innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Nanologica. Beslut om tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter fattas av styrelsen i enlighet med de principer som framgår av styrelsens emissionsbeslut. Tilldelning är inte beroende av vid vilken tidpunkt som anmälan inges under teckningsperioden för Företrädesemissionen.

Teckningstiden pågår under perioden 21 september – 5 oktober 2022. Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden 21 september – 30 september 2022. Handel med betalda tecknade aktier (BTA) kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 21 september 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Sista dag för handel med BTA beräknas bli omkring den 26 oktober 2022. Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen är den 10 oktober 2022.

Utspädningen för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att uppgå till högst 25 procent baserat på antalet aktier efter Företrädesemissionen (varvid hänsyn inte har tagits till utestående optionsprogram i Bolaget).

Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK och består i huvudsak av arvoden till finansiella rådgivare och legala rådgivare, revisorer samt ersättningar för emissionsgarantier. Kostnaderna kan komma att bli något högre eftersom Bolagets finansiella rådgivare Zonda Partners AB, utöver en grundersättning, också potentiellt kan erhålla en rörlig ersättning enligt Bolagets avtal med Zonda Partners AB. Inga kostnader för enskilda investerare uppstår till följd av Företrädesemissionen.

Varför upprättas detta Prospekt?

Syftet med Företrädesemissionen är att finansiera intensifierade satsningar och investeringar inom affärsområdet preparativ kromatografi. Emissionslikviden avses i huvudsak att användas för (i) investeringar i ytterligare produktionsutrustning för att öka effektiviteten och kapaciteten i Bolagets silikaproduktion, (ii) satsningar inom försäljning, marknadsföring och applikationsstöd inom preparativ kromatografi och (iii) att stärka Bolagets finansiella position vilket Bolaget bedömer kunna ha en positiv effekt i dialoger och förhandlingar med kunder. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas till följande:

	Vid fullteckning (MSEK)	Vid 85 % teckning (MSEK)
Investeringar i produktionsutrustning	75	70
Ökad personalstyrka	5,4	3,8
Försäljnings- och marknadsföringsinsatser	10	6
Totalt	90,4	79,8

Företrädesemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till en teckningsgrad om 85 procent. Nanologica har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, däribland Flerie Invest AB som innehar ca 31,9 procent av aktierna i Bolaget, VD Andreas Bhagwani (Vega Bianca AB), CFO Eva Osterman, Konstakademiens stiftelser, liksom samtliga styrelseledamöter som innehar aktier, om totalt cirka 44,7 MSEK. I tillägg har Nanologica erhållit en emissionsgaranti från Flerie Invest AB upp till en teckningsgrad om 85 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 79,8 MSEK. Dessa teckningsförbindelser samt

emissionsgarantin är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Styrelsen anser att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Styrelsens bedömning görs mot bakgrund av det kapitalbehov som Nanologica bedömer föreligga, med den utvecklingsplan som syftar till att Bolaget snabbare ska kunna ta tillvara marknadsmöjligheter inom preparativ kromatografi. Rörelsekapitalet består per dagen för detta Prospekt till den allt övervägande delen av likvida medel i form av bankmedel, vilka per den 30 juni 2022 uppgick till cirka 29,4 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i november 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 23 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 94 MSEK före emissionskostnader och vid 85 procents teckning i Företrädesemissionen, vilket motsvarar den andel av Företrädesemissionen som omfattas av teckningsåtaganden och emissionsgaranti, tillförs Bolaget cirka 80 MSEK före emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 3,5 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden kommer tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen, även i det fall Företrädesemissionen tecknas till 85 procent. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamhet och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid en sådan situation avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om alternativ finansiering uteblir eller åtgärder i övrigt inte är tillräckliga kan detta resultera i att Bolaget tvingas omprioritera verksamheten, vilket kan medföra väsentliga förändringar i Bolagets struktur och verksamhet i negativ riktning.

Zonda Partners AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Aktieinvest är emissionsinstitut. Zonda Partners AB, Advokatfirman Lindahl KB och Aktieinvest erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Zonda Partners AB, Advokatfirman Lindahl KB eller Aktieinvest några ekonomiska eller andra intressen beträffande Företrädesemissionen.

RISKFaktorER

I avsnittet "Riskfaktorer" anges de risker som, enligt Bolagets bedömning, dels är specifika för Bolaget, dels väsentliga för att en potentiell investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorerna presenteras i kategorier utifrån riskernas egenskaper. I varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskfaktorerna inom den aktuella kategorin först. I övrigt presenteras inte riskfaktorerna i någon särskild rangordning. Då Bolagets verksamhet är uppdelad i två olika affärsområden innehåller vissa av riskfaktorerna en särskild underrubrik som beskriver riskfaktorernas särskilda väsentlighet för det relevanta affärsområdet.

Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, bedömt riskerna utifrån dels den av Bolaget bedömda sannolikheten för att risken inträffar, dels riskernas bedömda negativa effekter om de skulle materialiseras. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

Produktionsrisk

Nanologica har produktion i sin egen anläggning i Södertälje och hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma Solutions Ltd. ("Sterling Pharma") i Storbritannien. Bolaget har inte någon egen storskalig tillverkning, vilket medför att Bolaget är beroende av en utomstående kontraktstillverkare för tillverkning av den mängd silika som behövs för att möta den efterfrågan som uppstår i relation till genomförandet av Bolagets projekt och leveransavtal.

Till Bolagets produktion av silika finns det därtill vissa specifika kopplade risker, såsom (i) brist på råmaterial, (ii) problem med tillverkningsprocessen, och (iii) utrustningsproblem. Det finns även en risk

att Sterling Pharma inte levererar i tid eller i enlighet med de kvalitetskrav som följer av tillverkningsavtalet eller tillämpliga lagar och regler. Vidare kan kostnader tillkomma samt priser öka, vilket ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget avser att göra betydande investeringar i produktionsutrustning i syfte att öka Bolagets produktionskapacitet för att möta efterfrågan på Bolagets produkter inom preparativ kromatografi. Det finns en risk för förseningar vid leverans och installation av ny produktionsutrustning vilket kan leda till att produktionskapaciteten inte ökar i den takt som Bolaget planerat. Samtliga av dessa risker kan leda till produktionsrelaterade förseningar, avbrott och/eller väsentligt högre kostnader vilket i sin tur kan leda till förseningar hos Bolagets kunder och slutligen leda till finansiella risker om Bolagets produkter inte kan säljas i den takt och omfattning som Bolaget önskar. Produktionsrelaterade risker som negativt kan påverka kommersialiseringen av Bolagets produkter kan i sin tur ha en väsentlig påverkan på Bolagets ekonomiska resultat och fortsatta utveckling.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.

Projektutveckling och kommersialisering
Bolagets kärnkompetens ligger i att utveckla och tillverka nanoporösa silikapartiklar, vilket Bolagets båda affärsområden *kromatografi* och *drug development* bygger på. Under 2021 tog Nanologica viktiga steg för att utveckla sin verksamhet inom båda dessa affärsområden och Bolagets huvudsakliga värde är kopplat till potentialen i dessa respektive affärsområden. Båda områdena är också beroende av teknisk utveckling av silikapartiklar och deras tillverkningsprocesser. Det finns en risk att Nanologicas olika utvecklingsprojekt och Bolagets investeringar däri, inom båda affärsområdena inte motsvarar Bolagets förväntningar, vilket skulle kunna ha en

väsentlig negativ effekt på Bolagets värde och framtidspotential.

Särskilt om projektutveckling och kommersialisering avseende området kromatografi

Det är av väsentlig betydelse för Nanologicas framtida lönsamhet och finansiella ställning att de produkter som Bolaget utvecklar inom affärsområdet kromatografi kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt. Under 2022 har Bolaget lanserat produkter för preparativ kromatografi på den kommersiella marknaden. Bolaget bedömer att intäkter från försäljning inom kromatografi kan komma att underlätta finansieringen av Bolagets affärsområde drug development.

Att inkludera material för preparativ kromatografi i industriproduktion är en komplex process inom läkemedelsindustrin och potentiella kunder som tillverkar läkemedel ställer höga krav på bland annat produktkvalitet, leveranskapacitet, kompetens och långsiktiga perspektiv hos sina leverantörer. Vad gäller de projekt där Nanologica och dess kunder genomför testning av nya produkter inom kromatografi finns det en risk att produkterna inte blir kommersiellt framgångsrika. Olika kunder har olika testmetoder och villkor, vilket innebär att Bolagets produkter kan prestera mer eller mindre bra i tester och produkterna kan på motsvarande sätt framstå som mer eller mindre attraktiva för kunden än konkurrerande produkter. Det är först när Bolaget befinner sig i ett stadium där flertalet kunder regelbundet beställer produkter som den tekniska och affärskritiska risken minskar och den kommersiella potentialen i Bolagets produkter ökar. Det finns därmed en specifik risk att Bolaget fortsätter att investera i produkter inom kromatografi med bra testresultat men att dessa investeringar vid en senare tidpunkt visar sig vara olönsamma. Om kommersialiseringen inom kromatografi

inte motsvarar Bolagets förväntningar, kan det föranleda en väsentlig påverkan på Bolagets fortsatta utveckling av respektive affärsområde. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Risker förknippade med läkemedelsutveckling och läkemedelstillstånd

Inom affärsområdet drug development befinner sig Bolaget i ett tidigt stadium där Bolaget i nuläget står inför den viktiga utmaningen att fortsätta tekniskt utveckla sin plattform för att kunna ta plattformen vidare in i klinisk utveckling. Nanologica har ännu inte utfört några kliniska studier av någon läkemedelsprodukt och har därmed inte påbörjat någon försäljning eller erhållit intäkter från försäljning av något godkänt läkemedel. Nanologica befinner sig därmed i en fas där potentiella produktkandidater kontinuerligt identifieras och utvärderas. Bolaget kommer även fortsatt att bedriva forskning och utveckling innan en färdig läkemedelsprodukt eventuellt kan lanseras på marknaden. Bolaget avser att arbeta med redan godkända läkemedelssubstanser som antingen finns tillgängliga på marknaden, alternativt substanser som Bolaget får tillgång till via samarbeten med partner.

Läkemedelsutveckling är en tids- och resurskrävande verksamhet som är förenad med hög risk. Den fullständiga utvecklingsprocessen, från upptäckt till godkänt läkemedel, är en lång process. Innan ett läkemedel är färdigutvecklat måste bland annat säkerhet och effekt vid behandling av människor säkerställas och detta görs i kliniska studier till och med fas 3. Innan kliniska studier kan påbörjas måste prekliniska studier genomföras. Om man i de prekliniska och kliniska studierna inte kan påvisa säkerhet och effekt för Bolagets potentiella läkemedelskandidat kommer läkemedelsgodkännande inte erhållas. Om nödvändiga godkännanden inte erhålls,

fördröjs eller återkallas skulle detta kunna försena det relevanta läkemedelsprojektet eller innebära att det behöver avbrytas. Om Bolaget inte kan inleda en studie enligt plan på grund av uteblivet tillstånd eller betydande försening med att erhålla tillstånd kan det leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrade intäktspotential för det specifika projektet eller för Bolaget i stort.

Bolaget har per dagen för Prospektet ingen läkemedelskandidat i kliniskt utvecklingsprogram och befinner sig därmed ur läkemedelsutvecklingsperspektiv i ett tidigt stadium. Det finns därför en väsentlig risk för att Bolagets projekt inte utvecklas enligt plan och inte får positiva resultat i framtida prekliniska studier eller kliniska prövningar. Det finns därmed en risk att Nanologica investerar resurser i projekt som inte ger något ekonomiskt värde för Bolaget. I sammanhanget ska noteras att Nanologica är ett relativt litet företag med begränsade resurser, vilket innebär att Bolaget måste fokusera på ett begränsat antal affärsområden och projekt. Detta medför en ökad riskexponering för Bolaget.

Resultaten av utvecklingsprojekten kan även medföra att Nanologica kan komma att behöva genomföra utökade studier vilket skulle kunna medföra väsentligt ökade kostnader och resultera i negativa effekter på Bolagets framtidsutsikter och ökade utvecklingskostnader för Bolaget. Negativa resultat i Bolagets studier skulle också kunna leda till att Bolaget inte har möjlighet att fortsätta genomföra sådana projekt eller licensiera dem till externa parter vilket skulle kunna leda till en väsentligt försämrade intäktspotential för Bolaget och det specifika projektet. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Hög.**

Beroende av kvalificerad personal

Nanologica kan betraktas som en liten organisation, mätt i såväl omsättning som

antal anställda och i övrigt engagerade personer. Bolagets framgång är starkt beroende av den omfattande kompetensen och erfarenheten hos ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Dessa personers arbete bedöms vara av stor betydelse för Bolagets fortsatta operationella och finansiella utveckling. Risk föreligger att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna föranleda att Nanologica snabbt nödgas finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på icke-tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft med andra företag i branschen, universitet och andra institutioner. Det finns också en risk att sådana rekryteringsprocesser kan komma att bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, vilket bland annat skulle kunna föranleda förseningar eller avbrott i pågående utvecklingsprojekt, produktion eller kommersialisering av Bolagets produkter, med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd. Förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner är därmed av stor vikt för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Bolaget och är beroende av ett flertal faktorer, däribland konkurrens på arbetsmarknaden. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Omvärldsfaktorer

Även om covid-19 sedan februari 2022 inte längre klassas som en samhällsfarlig sjukdom i Sverige ser Bolaget att sjukdomen alltjämt har en påverkan på Bolaget och medför verksamhetsrisker.

Den första risken är att reserestriktioner i kombination med långa karantänstider på Bolagets Kinamarknad kvarstår vilket påverkar både Bolagets distributör och Bolagets egen möjlighet att besöka kunder. Detta kan kortsiktigt leda till försämrade

möjligheter att behålla och/eller attrahera nya kunder på denna marknad. Den andra risken är ökad sjukfrånvaro med de nya varianter av covid-19 som uppträtt under sommaren 2022, vilket försämrar Bolagets möjligheter att driva verksamheten i enlighet med uppsatta tidplaner. En tredje risk kopplad till covid-19 är kvarstående, liksom nya, risker i försörjningskedjorna.

Kriget i Ukraina har per dagen för Prospektet inte haft någon större påverkan på Bolaget. Det finns dock en osäkerhet kring tillgång till och pris på råvaror liksom energi, en osäkerhet som bedöms öka vid ett utdraget krig. Bolaget har införskaffat och betalat råvaror för Bolagets första storskaliga produktionskampanj, vilket gör att eventuella pris- och tillgångseffekter på råvarumarknaden bedöms påverka Bolaget som tidigast 2024.

Det per dagen för Prospektet rådande konjunkturläget och inflationen kan leda till en generell prisstegring på kostnadssidan för Bolaget, vilket kan komma att vara svårt att justera i priser mot kund. Detta bedöms av Bolaget kunna komma att påverka Bolaget först från 2024 och framåt, till följd av att råvarukostnader och tillhörande produktion till stor del är förutbetalda fram till dess.

Till följd av ovan nämnda omvärldsfaktorer bedömer Bolaget riskerna för förseningar i leveranser av både material och utrustning som hög, vilket kan påverka leveranser till kund.

Bedömd sannolikhet för att de tre nyss nämnda riskerna inträffar: Medelhög.

Coronapandemin samt kriget i Ukraina och de globala samt regionala ekonomiska förändringarna som sker på grund av detta samt förändringar till följd av eventuella framtida virusutbrott kan även innebära en ökad riskexponering i förhållande till andra riskfaktorer i detta Prospekt, främst Bolagets finansieringsmöjligheter,

konkurrenssituation och samarbetsberoende.

Beroende av samarbetspartners

Samarbetspartners särskilt i förhållande till området kromatografi

Nanologica är, och bedöms fortsätta att vara, beroende av samarbeten i samband med produktutveckling och utlicensiering/partnerskap för kommersialisering av Bolagets produkter på både befintliga och nya marknader. Ett exempel på en viktig partner är distributören Yunbo Technology (Beijing) Co. som enligt avtal med Nanologica ges en rätt att distribuera Nanologicas produkter för preparativ kromatografi på den kinesiska marknaden. Nanologica arbetar för närvarande med att säkra ytterligare leveransavtal inom preparativ kromatografi.

Det finns en risk att en eller flera av Nanologicas nuvarande partners inte uppfyller det överenskomna samarbetet med Bolaget, eller att detta inte sker enligt förhållanden som gynnar Bolaget och att Nanologica i en sådan situation inte kan ersätta sådan partner i tid på ett kvalitativt eller ekonomiskt tillfredsställande sätt.

Flera av Nanologicas partners finns utanför Sverige. Det geografiska avståndet kan leda till minskade möjligheter för Nanologica att övervaka och följa upp hur samarbetet utvecklas. Dessutom kan politiska och ekonomiska osäkerheter i sådana länder påverka Bolaget negativt.

Samarbetspartners särskilt i förhållande till området drug development

För att kunna vidareutveckla Bolagets projekt till färdiga läkemedel krävs kapital eller omfattande stöd från större läkemedelsbolag. Bolaget bedömer att det är nödvändigt att Bolaget ingår avtal med samarbetspartners för produktutveckling, genomförande av prekliniska och kliniska studier, samt kommersialisering av Bolagets

produkter. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget suboptimala villkor. Potentiella samarbetspartners kan vidare för att ingå avtal ställa krav på att kompletterande studier utförs på Bolagets produkter, vilket kan innebära förseningar och ökade kostnader för Bolaget. Det finns även en risk att kunder och andra partners som Bolaget kontinuerligt genomför utvecklingsprojekt tillsammans med avbryter projekt om projekten inte uppnår önskat resultat. Om Nanologica inte lyckas ingå önskade samarbetsavtal för Bolagets utvecklingsprojekt kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att framgångsrikt vidareutveckla och lansera produkterna på en global marknad vilket kan medföra att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Konkurrens och konkurrerande teknologi

Nanologica är verksamt i en konkurrensutsatt industri där flera företag aktivt bedriver forskning och utveckling samt kommersialisering av material och produkter som potentiellt, direkt eller indirekt, kan konkurrera med Bolagets teknologi och produkter.

Nanologicas konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant av ett erbjudande som är i nivå med den nuvarande och framtida efterfrågan på marknaden. Forskning och utveckling inom konkurrerande företag samt förändringar i branscher som drar nytta av Bolagets produkter kan göra Bolagets produkter föråldrade eller mindre efterfrågade. Det finns en risk att Nanologica med sin nuvarande storlek och nuvarande ekonomiska resurser inte har tillräcklig kapacitet för att hållbart kunna konkurrera, och att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, överkomliga,

kvalitativa och/eller användbara än vad Bolaget kan erbjuda. Dessutom kan konkurrenter ha större ekonomiska resurser, högre produktions- och distributionskapacitet och bättre förutsättningar i allmänhet för att utveckla och uppnå kommersiell framgång med sina konkurrerande produkter.

Konkurrens särskilt inom området kromatografi

Det finns enbart en handfull storskaliga tillverkare av högre silikapartiklar i världen, varav konkurrensen inom *preparativ kromatografi* för insulinområdet främst består av produkten Kromasil som ägs av det globala bolaget Nouryon. Nouryon, liksom Nanologica, producerar en mekaniskt och kemiskt stabil silika. Några få andra producenter, Osaka Soda och YMC, levererar per dagen för Prospektet mindre kemiskt stabil silika till ett lägre pris än Bolagets produkt, framför allt lämpad för applikationer utanför segmentet för rening av diabetesläkemedel. Vad gäller affärsområdet *analytisk kromatografi* bedömer Bolaget att de fyra aktörerna Phenomenex, Waters, Agilent och Thermo Fisher är världsledande och innehar tillsammans drygt 50 procent av världsmarknaden för analytiska HPLC-kolonner. Vidare är det Bolagets bedömning att ett hundratal mindre distributörer och lokala kolonnpackare delar på resterande del av marknaden. Bolaget upplever konkurrensen som hård på samtliga marknader.

Om Bolaget och/eller dess samarbetspartner(s) inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden, kan Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras.

En viktig utmaning för Bolaget är att matcha leveranskapaciteten från den storskaliga produktionsanläggningen i Storbritannien med efterfrågan på produkter från kunder

och säkerställa ytterligare storskaliga leveransavtal. Det finns en risk att potentiella kunder väljer att fortsätta med konkurrerande teknologi eller konkurrerande företag framför de produkter och teknologier som Bolaget erbjuder, vilket kan leda till att Bolagets förmåga att generera intäkter väsentligt försämras. Om Bolaget inte lyckas öka försäljningen av produkter för preparativ kromatografi som förväntat skulle Nanologicas kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Det ska i sammanhanget särskilt noteras att en stagnerande försäljningstillväxt inom affärsområdet kromatografi i sin tur kan påverka finansieringen av Bolagets affärsområde drug development, som kräver betydande investeringar innan det förväntas generera större intäkter, negativt. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Tillväxtrisker

Den största tillväxtpotentialen i närtid, men också den största tillväxtrisken i Nanologica, återfinns enligt Bolagets bedömning inom *preparativ kromatografi*. En plötslig och kraftig ökning av efterfrågan på Bolagets produkter kan uppstå. En sådan ökad efterfrågan skulle ställa krav på betydande affärsutvidgning, genom ökad produktionskapacitet (vilket kommenteras särskilt i riskfaktorn ovan), personal och utveckling av nya interna processer, vilket bedöms ställa höga krav på Bolagets ledning och anställda. Dessutom skulle Nanologica också behöva justera den operativa och finansiella kapaciteten inom Bolaget baserat på den ökade kapacitetsbelastningen.

I händelse av att Bolaget inte tillgodoser ovannämnda behov av förändring på ett tillfredsställande sätt, riskerar Bolaget att gå miste om affärer, t.ex. i form av att presumtiva kunder istället väljer

konkurrerande produkter. Detta i sig kan påverka avkastningen av Bolagets marknadsinvesteringar och därmed påverka Bolagets försäljningsutveckling, omsättning och resultat negativt. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Risker relaterade till legala och skattemässiga frågor

Patent, immateriella rättigheter och affärshemligheter

Nanologicas kunskap inom tillverkning av silikapartiklar med vissa förutbestämda strukturer bygger på många års forskning och utveckling. Tekniken är en integrerad del av Bolagets förmåga att särskilja sig från konkurrenter och erbjuda kunder mervärde. Förmågan att skydda immateriella rättigheter inom Bolagets verksamhet är av stor betydelse för Bolaget och en viktig förutsättning för att nå framgång då dessa kan komma att utgöra betydande tillgångar i framtiden.

Per dagen för Prospektet har Nanologica en patentportfölj med 30 beviljade patent inom tre patentfamiljer som täcker metoder, processer och kombinationer som inkluderar både läkemedel och andra produkter. Därutöver har Bolaget ett antal ineliggande patentansökningar. Bolagets patent avser huvudsakligen området drug development medan prestandan i Bolagets produkt inom kromatografi är en följd av affärshemligheter som Bolaget har avstått från att patentera. Nanologica är därmed beroende av icke-patenterade affärshemligheter.

Det finns en risk att den befintliga och/eller framtida patentportföljen samt andra immateriella rättigheter som innehas av Nanologica inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd vilket kan påverka Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter negativt, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst i framtiden. Om Bolaget inte erhåller patent för sina

tekniker och produkter eller om patent upphävs (exempelvis genom upptäckt av känd teknik), kan tredje part som innehar nödvändig know-how komma att använda tekniken eller produkten utan ersättning till Bolaget.

Det finns en risk att tredje part, såsom Nanologicas konkurrent, ansöker om patent på teknologi som Bolaget redan gjort anspråk på, eller annars gör intrång i Nanologicas patenträttigheter. Nanologica kan tvingas att inleda rättsliga processer för att avvärja patentintrånget. Det finns också en risk att utfallet i processen leder till att Nanologicas patentskydd minskar eller upphör. Rättsliga intrångsprocesser är ofta tidskrävande och förenade med avsevärda kostnader, även vid ett positivt utfall för Bolaget. Sådana tvister kan negativt påverka attraktiviteten att utveckla och kommersialisera Bolagets produkter genom den osäkerhet som skapas, vilket kan påverka Bolagets möjligheter att ingå avtal med kommersiella samarbetspartners, väsentligt försämra Bolagets förmåga att generera intäkter samt påverka Bolagets förmåga att anskaffa kapital.

Vidare har patent en begränsad livslängd (patent löper typiskt sett ut efter 20 år i de flesta jurisdiktioner, räknat från det att patentansökan lämnades in) och Bolagets bransch präglas av hög förändringstakt och innovation. Även om Nanologica innehar ett antal patent, kan Bolaget utsättas för konkurrenskraftiga produkter när patentet har löpt ut. Med tanke på hur lång tid som krävs för utveckling och testning av läkemedelskandidater, kan patentet löpa ut begränsad tid efter att sådana produktkandidater kommersialiserats. Det skydd som följer av Bolagets patentportfölj kan därför komma att vara otillräckligt för att hindra andra aktörer från att kommersialisera produkter som liknar Bolagets. **Bedömd sannolikhet för att de**

immaterialrättsliga riskerna beskrivna ovan inträffar: Medelhög.

Intrång i immateriella rättigheter och patent som innehas av tredje part

Bolagets framgång beror till viss del på dess förmåga att bedriva sin verksamhet utan att göra intrång i annans äganderättigheter. Allt eftersom Bolagets bransch växer och fler patent beviljas, ökar risken för att någon produkt eller teknologi utvecklad av Bolaget kan ge upphov till krav från tredje part gällande patentintrång. Bolaget kan tvingas till omfattande tids- och kostnadskrävande åtgärder för att bestrida en sådan talan eller göra gällande sina rättigheter mot tredje part, vilket också kan komma att innebära att styrelsens och ledningens fokus styrs från den operativa verksamheten. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att göra – eller påstås göra – intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part och Bolaget kan då komma att föreläggas att stoppa försäljning av produkter som bygger på ett ifrågasatt patent så länge som processen om patentet pågår. Det finns även en risk att patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller en eller flera av Bolagets samarbetspartners att fritt använda Bolagets produkter.

Utfallet av immaterialrättsliga tvister är ofta svårt att förutse. Det finns vidare en risk för att en tvist avseende immateriella rättigheter som innehas av tredje part förhindrar Bolaget från att fortsätta nyttja aktuell rättighet, och därmed också sin/sina produkter, eller innebära en skyldighet för Bolaget att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets likviditet och finansiella ställning generellt. Immaterialrättsliga tvister kan också medföra väsentlig störning i Bolagets

verksamhet i form av svårigheter eller förseningar vid utlicensiering och försäljning av Bolagets produkter. Om en domstol vid avgörande av en tvist bedömer att Bolaget har gjort intrång i ett giltigt patent, kan detta resultera i höga kostnader för att utveckla och implementera alternativa teknologier eller produkter som inte gör intrång, alternativt att skaffa licens från patentägare (vilket kanske inte är möjligt att göra på kommersiellt godtagbara villkor). **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Regulatoriska risker

Nanologica är verksam inom området life science, som omges av omfattande och ständigt föränderliga regler för exempelvis klinisk utveckling, tillverkning och marknadsföring av produkter och det är av största vikt för Bolagets verksamhet att Bolaget följer gällande lagar och regler. Bolagets åtgärder för att säkerställa efterlevnad av gällande regelverk och krav för tillstånd kan vara otillräckliga då Bolaget saknar intern regulatorisk kompetens och det finns således en risk att Bolaget inte uppfyller alla tillämpliga krav. Regelverk och krav som gäller Bolagets verksamhet kan förändras över tid och detta kan innebära att Bolaget måste vidta omfattande åtgärder för att säkerställa efterlevnad av gällande regelverk. Det finns också en risk att Bolaget inte kan uppfylla förändrade krav. De huvudsakliga regulatoriska riskerna som Nanologica kan utsättas för är relaterat till myndigheters godkännande av klinisk prövning av Nanologicas potentiella läkemedelskandidat(er).

Regulatoriska risker särskilt i förhållande till området drug development

För de fall Bolaget i framtiden identifierar och går vidare med en potentiell läkemedelskandidat, i egen regi eller tillsammans med en samarbetspartner, kommer Bolaget att vara beroende av olika bedömningar och beslut från berörda

myndigheter. Nanologica har inte genomfört någon klinisk studie per dagen för Prospektet. Innan Bolaget inleder någon klinisk studie måste studien och studiens utformning genomgå vetenskaplig och etisk granskning och godkännas av behörig tillsynsmyndighet i den/de jurisdiktioner där prövningen ska genomföras, till exempel Läkemedelsverket, Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet (FDA) och lokala etikkommittéer (Etikprövningsmyndigheten i Sverige). Därutöver kan myndigheterna begära kompletteringar eller ytterligare prekliniska studier innan ett godkännande för kliniska studier kan lämnas.

Läkemedelsmarknaden är starkt reglerad och de regler och lagkrav som kan komma att påverka Bolagets verksamhet inkluderar regler och krav gällande genomförande av kliniska studier, tillverkning, marknadsföring, försäljning och distribution av läkemedel. För att kunna marknadsföra och sälja ett läkemedel krävs marknadsgodkännande från tillsynsmyndigheterna på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. Processen för att erhålla marknadsgodkännande inbegriper detaljerade regelverk, bland annat krävs omfattande studier för att dokumentera ett läkemedels effektivitet och tolerabilitet. Endast ett fåtal av de läkemedelskandidater som utvecklas blir slutligen godkända produkter som kan lanseras på marknaden. Läkemedelsutveckling är därför en tids- och resurskrävande verksamhet som är förenad med hög risk. Den fullständiga utvecklingsprocessen, från upptäckt till godkänt läkemedel, är normalt 10–15 år för nya läkemedelssubstanser, dock kortare för redan kända substanser.

Om Bolaget eller dess underleverantörer inte uppfyller de regler och den praxis som uppställs för Bolagets verksamhet, dess

läkemedelsutveckling, eller, i förlängningen, för dess framtida produkter, försäljnings- eller marknadsföringsaktiviteter, kan Bolaget bli tvunget att allokera avsevärda finansiella resurser för att komma till rätta med dessa regelavvikelser, bli föremål för sanktioner som höga avgifter, böter, beslagtagna produkter eller verksamhetsrestriktioner. Ett skadestånd, böter eller höga avgifter, skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets kapitalsituation och möjligheter att utveckla sina projekt utan ytterligare kapital. Det skulle även ha en väsentlig effekt på Bolagets renommé och påverka värdet på Bolagets projektportfölj. **Bedömd sannolikhet för att de regulatoriska riskerna inträffar: Medelhög.**

Risker relaterade till Bolagets finansiering och finansiella ställning

Finansiering och kapitalkrav

Nanologica har historiskt sett genererat negativa resultat och Bolagets kassaflöden från den löpande verksamheten har inte varit tillräckliga för att möta Bolagets totala årliga kapitalbehov. Det genererade kassaflödet bedöms förbli negativt tills Nanologica ingår betydande avtal för försäljning av befintliga eller nya produkter som Bolaget kan marknadsföra. Det finns en risk att Nanologica, efter den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet, kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Det ska särskilt noteras att drug development, som utgör ett av Bolagets två affärsområden, är en resurs- och tidskrävande aktivitet som kräver omfattande utvecklingsarbete, inbegripande utdragna och kostsamma kliniska studier och förfaranden för att erhålla myndighetsgodkännanden innan en slutprodukt kan marknadsföras. Det kan därmed ta lång tid innan Bolagets potentiella läkemedelskandidater kommer kunna säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse. Då

läkemedelskandidater för vidareutveckling i klinisk fas ännu inte är valda, går kapitalbehovet för att utveckla dessa för marknaden ännu inte att fastställa.

En fortsatt brist på positiva och jämna operativa intäktsströmmar kan innebära att Nanologica tvingas att göra ytterligare kapitalanskaffningar i framtiden. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Nanologicas kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. Kreditfinansiering kan vidare innehålla begränsande villkor för kapitalanvändning, vilket kan hämma Bolagets flexibilitet och verksamhet. Det är troligt att Nanologica främst skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument. Vid en sådan nyemission kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån nyemissionen sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, eller om aktieägare väljer att inte teckna sin andel i en företrädesemission. Om Nanologica i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Nanologicas utvecklings-, tillverknings- och försäljningsverksamhet samt kassaflöde/likviditet komma att påverkas negativt. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Skattemässiga underskott

Bolagets verksamhet har genererat ett betydande ackumulerat skattemässigt underskott. Per den 31 december 2021 uppgick det ackumulerade skattemässiga underskottet för koncernen till 203 563 MSEK. Det ackumulerade skattemässiga underskottet kan reducera Bolagets framtida skattepliktiga vinster och därmed minska den effektiva bolagsskatt som annars skulle utgå

på vinsterna. Skattemässiga underskott, och dess nyttjande, är föremål för omfattande begränsningsregler. Exempelvis kan en nyemission i Bolaget som medför att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras medföra att hela eller delar av det ackumulerade underskottet går förlorat eller blir föremål för tidsbegränsade spärregler. Bolaget bedömer exempelvis att förvärvet av de två dotterbolagen Nanologica Black AB och Nanologica Yellow AB under beskattningsåret 2020 medfört att Bolagets skattemässiga underskott från beskattningsåret 2019 är koncernbidragsspärrat gentemot koncernbidrag från dessa dotterbolag till och med beskattningsåret 2025. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av framtida förändringar i tillämplig lagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster, eller om Bolaget i framtiden förlorar underskottsavdrag betyder det att Bolagets skattekostnad kommer att öka vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat efter skatt. **Bedömd sannolikhet för att risken vad gäller skattemässiga underskott inträffar: Medelhög.**

Valutakursförändringar

Nanologica har sitt huvudkontor i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Nanologica verkar dock internationellt, där en stor del av Bolagets kostnader och intäkter sker i annan valuta än Bolagets rapporteringsvaluta (SEK), vilket gör att Bolaget är föremål för risker relaterade till fluktuerande valutakurser. Under 2021 var cirka 28 procent av Bolagets intäkter, och cirka 11 procent av Bolagets kostnader, i andra valutor än SEK. En stor del av Bolagets *kostnader* är för närvarande i brittiska pund (GBP) vilket innebär att Bolagets kostnader kan öka om SEK minskar i värde i förhållande till GBP. En stor del av Bolagets *intäkter* är för närvarande i USD vilket innebär att Bolagets

intäkter kan minska om SEK ökar i värde i förhållande till USD. Om Bolagets utveckling av projekt fortlöper enligt plan är det sannolikt att exponeringen för valutakursförändringar kommer att öka då Bolagets kostnader och intäkter i utländsk valuta kommer att öka under 2022 och kommande år. I enlighet med Bolagets finanspolicy används inga säkringsinstrument per dagen för Prospektet och följaktligen kan fluktuerande valutakurser ha en väsentlig inverkan på Bolagets resultat, kassaflöde och finansiella ställning. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Finansieringsrisk relaterat till covid-19-pandemin

Per dagen för Prospektet pågår covid-19-pandemin och omfattningen och de ekonomiska effekterna av utbrottet är fortfarande okänt. Covid-19-pandemin har inneburit en störning av marknadsförhållandena globalt och därmed länder, företag och bankers framtidsutsikter, verksamhetsresultat eller finansiella tillstånd.

Covid-19-pandemin har påverkat den globala ekonomin negativt och det råder en stor osäkerhet på kapitalmarknaderna världen över, vilket kan leda till minskad investeringsvilja på kapitalmarknaden. Med hänsyn till att Nanologica ännu inte går med vinst och bedriver en verksamhet som kräver fortsatt utveckling och investeringar, kan Bolagets framtida investeringsbehov påverkas negativt av den ökade finansiella osäkerheten till följd av covid-19-pandemin. Det finns en risk att osäkerheterna försämrar tillgängligheten till sådan finansiering som Bolaget kan komma att vara beroende av för att till exempel genomföra utvecklingsprojekt enligt Bolagets affärsplan. Vid ogynnsamma marknadsförutsättningar kan finansieringsmöjligheter för Bolaget försämrats vilket kan leda till att Bolaget

tvingas att begränsa eller slutligen avbryta planerad marknadsföring, utveckling och investeringsaktiviteter till dess att tillräcklig finansiering har säkrats. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg.**

Risker relaterade till Bolagets aktier

Utspädning i framtida nyemissioner

Under flera år har Nanologica haft ett negativt kassaflöde från verksamheten och investeringar i produktutveckling av Bolagets produkter. Det är sannolikt att Bolaget kommer att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet, särskilt vad gäller Bolagets affärsområde drug development som fordrar betydande investeringar innan det förväntas generera större intäkter. Nanologica kan behöva skaffa ytterligare finansiering via nyemissioner, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Om denna risk skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på aktieägares ekonomiska intressen, investerarnas placerade kapital och/eller priset på Bolagets aktie. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Ägare med betydande inflytande

Per dagen för Prospektet innehar den största aktieägaren Flerie Invest AB (som också är Bolagets största långgivare och som ägs av styrelseledamoten Thomas Eldered), 31,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Flerie Invest AB kan, tillsammans med andra större aktieägare eller ensamt, fortsatt ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över ärenden som hänvisas till Bolagets aktieägare vid bolagsstämma eller annars, inklusive utnämning och entledigande av styrelseledamöter, beslut om nyemissioner och ändringar i bolagsordningen. Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större

aktieägares intressen inte är samstämmiga med Nanologicas eller andra aktieägares. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Nanologica på ett sätt som inte på bästa sätt främja övriga aktieägares intressen.

Med hänsyn till Flerie Invest AB:s stora innehav av aktier i Bolaget ska även reglerna om s.k. "budplikt" nämnas. Reglerna syftar till att aktieägarna ska få möjlighet att lämna Bolaget för de fall Nanologica får en ny kontrollägare. Med hänsyn till gällande budpliktsregler och storleken på aktieägaren Flerie Invest AB:s innehav föreligger det en skyldighet för Flerie Invest AB att vid förvärv av ytterligare aktier i Bolaget lämna ett bud på resterande aktier i Bolaget. Flerie Invest AB kan dock medges undantag från denna budplikt i det enskilda fallet.

Flerie Invest har ingått tecknings- och garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen.

Aktiemarknadsnämnden har beviljat Flerie Invest dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtagande. Om Flerie Invest infriar sitt teckningsåtagande och hela garantiåtagandet tas i anspråk kan Flerie Invests ägarandel efter Företrädesemissionen komma att uppgå till högst 42,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.

Kursvariationer

Potentiella investerare bör beakta att en investering i Bolagets aktier är förenad med risk och att aktierna kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk för att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika, såsom utvecklingen av

försäljning inom preparativ kromatografi och pågående expansion, och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet och som inte nödvändigtvis behöver ha samband med Bolagets underliggande värde. Om Bolaget tecknar leveransavtal gällande silika för preparativ kromatografi i stor skala, eller om Bolaget når genombrott med sin plattformsteknologi för inhalation, kan Bolagets aktie komma att efterfrågas i hög grad. Om Bolagets plattformsteknologi för inhalation skulle visa negativa resultat i toxicitetsstudier kan detta komma att ha negativa konsekvenser på efterfrågan av Bolagets aktie till följd av ett minskat värde av Bolagets projektportfölj.

Vidare kan Bolagets aktie, med hänsyn till Bolagets nuvarande ägarbild, påverkas negativt av en omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt om en sådan försäljning görs av Flerie Invest AB, som är Bolagets största aktieägare och ägs av Thomas Elderred, eller av Vega Bianca AB, som också är en av Bolagets större aktieägare och ägs av Bolagets VD Andreas Bhagwani.

Aktiekursen för Bolagets aktie har under perioden från oktober 2015 då aktien noterades på Spotlight Stock Market till och med 31 augusti 2022 varierat från 2,70 SEK/aktie som lägsta kurs och 33,50 SEK/aktie som högsta kurs. Bolagets volatilitet, enligt Nanologicas egna interna volatilitetsberäkningar, beräknas vara ca 69,76 procent i genomsnitt för varje år från då aktien noterades på Spotlight Stock Market sedan 2015. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Framtida utdelning

Historiskt har Bolaget inte betalat ut någon utdelning, och utdelning och storleken på en eventuell sådan, är bland annat beroende av Bolagets framtida försäljning inom preparativ kromatografi, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, juridiska

och finansiella begränsningar och andra faktorer.

Under 2022 förutses Bolagets försäljning öka väsentligt, huvudsakligen till följd av försäljning av produkter för preparativ kromatografi. Även kostnaderna förutses öka, både som ett resultat av högre produktionskostnader inom affärsområdet kromatografi och kostnader för inhalationsprogrammet inom affärsområdet drug development. Bolaget planerar att investera sina finansiella resurser i utveckling och i att bygga upp en kommersiell organisation. För närvarande har Bolaget därmed inga avsikter att betala ut utdelning till aktieägarna inom den närmaste framtiden. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas generera resultat som möjliggör utdelningar i framtiden eller att årsstämman inte beslutar om utdelningar. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög.**

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Nanologica har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, däribland Flerie Invest AB, VD Andreas Bhagwani (Vega Bianca AB), CFO Eva Osterman, Konstakademiens stiftelser, liksom samtliga styrelseledamöter som innehar aktier, om totalt cirka 44,7 MSEK. Nanologica har också erhållit en emissionsgaranti från Flerie Invest om totalt 35,1 MSEK. Företrädesemissionen är således garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden till en teckningsgrad om 85 procent. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om teckningsförbindelserna och/eller garantiåtagandena inte infrias kan det medföra att Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning och att Bolaget inte erhåller den finansiering som

krävs för att bedriva sin verksamhet och sina utvecklingsplaner i planerad takt. Detta kan medföra att Bolaget måste finansiera verksamheten på annat sätt, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. **Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: Låg**

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I NANOLOGICA

Styrelsen i Nanologica beslutade den 23 augusti 2022, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om nyemission av totalt högst 9 388 608 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Styrelsens emissionsbeslut godkändes på den extra bolagsstämman som hölls den 15 september 2022. Företrädesemissionen kan tillföra Bolaget totalt cirka 94 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Dessa kostnader beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK och består i huvudsak av arvoden till finansiella rådgivare, legala rådgivare, revisorer samt ersättningar för emissionsgarantier m.m. Kostnaderna kan komma att bli något högre eftersom Bolagets finansiella rådgivare Zonda, utöver en grundersättning, också potentiellt kan erhålla en rörlig ersättning enligt Bolagets avtal med Zonda.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen avser teckning av nyemitterade aktier i Nanologica till en kurs om 10 SEK per aktie.

Teckningsperioden pågår från och med den 21 september 2022 till och med den 5 oktober 2022, med rätt för Bolaget att förlänga teckningsperioden. Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer att vara möjlig under samma tidsperiod.

De aktieägare som på avstämningsdagen den 19 september 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier. För varje aktie i Nanologica som innehas på den ovannämnda avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Nanologica.

Det är även möjligt att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och eventuell tilldelning till tecknare som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter sker i enlighet med de tilldelningsprinciper som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till en teckningsgrad om 85 procent. Ett antal befintliga aktieägare, däribland Bolagets Flerie Invest, VD Andreas Bhagwani (Vega Bianca AB), CFO Eva Osterman, Konstakademiens stiftelser, liksom samtliga styrelseledamöter som innehar aktier, har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Sammantaget uppgår lämnade teckningsåtaganden till cirka 44,7 MSEK, vilket motsvarar 47,6 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Flerie Invest åtagit sig att garantera Företrädesemissionen upp till en teckningsgrad om 85 procent, motsvarande cirka 79,8 MSEK. För garantiåtagandet utgår en ersättning om 4,0 procent av det garanterade beloppet (dvs. av 35,1 MSEK). Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandet är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtaganden, helt eller delvis, inte kommer infrias. Se avsnittet "*Tecknings- och garantiåtaganden*" för mer information.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Nanologica att öka med högst 9 388 608 från 28 165 826 aktier till högst 37 554 434 aktier. Utspädningen för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att uppgå till högst 25 procent.

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 30 juni 2022 vilket kan jämföras med teckningskursen 10 SEK per aktie i Erbjudandet.

	Före Företrädesemissionen	Efter Företrädesemissionen (vid full teckning, efter avdrag för uppskattade emissionskostnader)
Eget kapital, SEK	22 208 073	112 594 153
Antal aktier (per dagen för Prospektet)	28 165 826	37 554 434
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	0,79	3,00

BAKGRUND OCH MOTIV

Nanologica grundades 2004 och är ett nanoteknikbolag som tillverkar, utvecklar och säljer nanoporösa silikapartiklar för tillämpningar inom life science-branschen. Bolaget har sitt ursprung inom materialvetenskaplig forskning vid Stockholms universitet och vid Ångströmlaboratoriet i Uppsala och verksamheten baseras på kunskaper i tillverkning av silikapartiklar med en viss förbestämmd struktur. Nanologicas kunnande inom materialteknik, däribland i att styra form, typ av porositet samt ytegenskaper hos silikapartiklar, används för att ta fram produkter inom kromatografi och inom drug development. Nanologicas vision är att förse patienter med bättre och billigare läkemedel genom nanoporös silika.

Inom *kromatografi* strävar Nanologica efter att göra insulin och andra diabetesläkemedel tillgängliga för fler behövande patienter. Detta genom att tillhandahålla produkter för preparativ kromatografi som kan sänka kostnaden för tillverkning av dessa läkemedel, tack vare att produkterna renar effektivt och är hållfasta, vilket gör att de kan användas vid många reningscykler. Bolagets produktion har skalats upp till tonskala för att säkerställa leveranskapacitet för en global marknad.

Inom *drug development* utvecklar Nanologica en plattformsteknologi med en ny typ av bärarpartikel som kan leverera läkemedel till luftvägarna. Läkemedelsmolekyler kapslas in inuti porerna på amorfa nanoporösa silikapartiklar lämpade för inhalation. Den resulterande läkemedelsprodukten uppvisar förbättrad biotillgänglighet och aerosoliseras lätt från kommersiellt tillgängliga torrpulverinhalatorer. Genomförbarhetsstudier med olika inhalerade molekyler pågår. Bolaget avser främst arbeta med molekyler som är svåra att formulera, såsom inhalerade biologiska läkemedel. Plattformen utvecklas i syfte att kunna tillhandahålla nya behandlingsmöjligheter för patienter med lungsjukdomar.

Bolagets aktie noterades för handel på Nasdaq Stockholm i mars 2022. Innan noteringen på Nasdaq Stockholm handlades Bolagets aktie på Spotlight Stock Market. Under 2022 har Nanologica tagit viktiga steg framåt inom affärsområdet kromatografi. Produktionen av Bolagets kommersiella silika avsedd för preparativ kromatografi, NLAB Saga®, har skalats upp till tonskala i den cGMP²-klassificerade produktionsanläggning som används. Lansering av NLAB Saga® pågår på samtliga världsmarknader – Indien, USA, Europa och Kina – och i augusti fick Bolaget en order för utvärdering i full produktions skala från en av världens största insulintillverkare.

Parallellt med produktion har arbete inletts med att öka effektiviteten i de olika processtegen, i syfte att öka produktionskapacitet och produktionstakt, liksom reducera kostnaderna i tillverkningsprocessen. Kunder efterfrågar även flera olika typer av Bolagets produkt, vilket gör att Bolaget planerar att investera i parallella produktionsströmmar för att kunna tillgodose marknadens behov.

Intresset för och efterfrågan av Bolagets produkter, i kombination med gynnsamma marknadsfaktorer på insulin- och peptidmarknaden, gör att Bolaget bedömer att genom att öka kapaciteten och produktionstakten, liksom stärka Bolagets resurser inom försäljning, marknadsföring och applikationsstöd, ökar möjligheterna att snabbare och mer kraftfullt ta sig in på marknaden. Syftet med Företrädesemissionen är att finansiera intensifierade satsningar och investeringar inom affärsområdet preparativ kromatografi.

² cGMP står för current GMP och avser den för tillfället gällande standarden för god tillverknings sed.

Styrelsen anser att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden (se avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" för ett fullständigt uttalande angående Bolagets rörelsekapitalsbehov). Styrelsens bedömning görs mot bakgrund av det kapitalbehov som Nanologica bedömer föreligga, med den utvecklingsplan som syftar till att Bolaget snabbare ska kunna ta tillvara marknadsmöjligheter inom preparativ kromatografi. Styrelsen för Nanologica beslutade mot ovanstående bakgrund den 23 augusti 2022, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Bolaget totalt cirka 94 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna som beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK består i huvudsak av arvoden till finansiella rådgivare, legala rådgivare, revisorer samt ersättningar för emissionsgarantier m.m. Kostnaderna kan komma att bli något högre eftersom Bolagets finansiella rådgivare Zonda, utöver en grundersättning, också potentiellt kan erhålla en rörlig ersättning enligt Bolagets avtal med Zonda. Emissionslikviden efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen uppgår därmed till cirka 90,5 MSEK.

Nanologica avser att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen för (i) investeringar i produktionsutrustning för att öka effektiviteten och kapaciteten i bolagets silikaproduktion, (ii) satsningar på försäljning, marknadsföring och applikationsstöd inom preparativ kromatografi och (iii) stärka Bolagets finansiella position vilket Bolaget bedömer kunna ha en positiv inverkan i dialoger och förhandlingar med kunder inom preparativ kromatografi. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas till följande:

	Vid fullteckning (MSEK)	Vid 85 % teckning (MSEK)
Investeringar i produktionsutrustning	75	70
Ökad personalstyrka	5,4	3,8
Försäljnings- och marknadsföringsinsatser	10	6
Totalt	90,4	79,8

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

Styrelsen för Nanologica är ansvarig för innehållet i Prospektet.³ Härmed försäkras att enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 20 september 2022

Nanologica AB (publ)

Styrelsen

³ Styrelsen består per dagen för Prospektet av ordförande Gisela Sitbon samt ledamöterna Mattias Bengtsson, Eva Byröd, Thomas Eldered, Tomas Kramar, Anders Rabbe och Lena Torlegård.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen omfattar högst 9 388 608 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 94 SEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Vid fullteckning kommer Företrädesemission medföra att antalet aktier i Nanologica AB ökar från 28 165 826 aktier till 37 554 434 aktier och aktiekapitalet från cirka 11 548 771,304 SEK till cirka 15 398 361 SEK. Aktieägare som avstår från att delta i Företrädesemissionen kommer således att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 25 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 19 september 2022 är aktieägare i Nanologica har företrädesrätt att teckna aktier i Nanologica utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

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

Teckningskurs

Teckningskursen är 10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 19 september 2022. Sista dag för handel i Nanologicas aktie med rätt till deltagande i emissionen var den 15 september 2022. Första dag för handel i Nanologicas aktie utan rätt till deltagande i emissionen var den 16 september 2022.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 21 september 2022 till och med den 5 oktober 2022. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 september 2022 är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning samt Särskild anmälningsedel I och II. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Nanologica är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Singapore, Schweiz eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De kommer inte heller att erhålla Prospektet. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 21 september 2022 till och med den 30 september 2022 under handelsbeteckningen NICA TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0018689069. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 30 september 2022 eller användas för teckning av aktier senast den 5 oktober 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl primär som subsidiär teckningsrätt till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 21 september 2022 till och med den 5 oktober 2022. Observera att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 5 oktober 2022, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 30 september 2022.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 5 oktober 2022 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

- **Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear**

I de fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Särskild anmälningssedel (I) ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande och att inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

- **Särskild anmälningssedel (I) – teckning med stöd av teckningsrätter**

Om teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska Särskild anmälningssedel (I) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest på nedanstående telefonnummer eller mail. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 5 oktober 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel (I). I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice/Nanologica

Box 7415

103 91 Stockholm

Telefon: +46 8 5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner enligt "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB

IBAN: SE5930000000015102404539

BIC: NDEASESS

Bank: Nordea

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR-referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 5 oktober 2022 kl. 17.00 (CET).

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska istället Särskild anmälningssedel (I) användas. Denna kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller via e-post emittentservice@aktieinvest.se. Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 5 oktober 2022 kl. 17.00 (CET).

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 september 2022 till och med den 5 oktober 2022.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel (II) ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest på adress nedan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel (II) ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 (CET) den 5 oktober 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel (II). Om fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice/Nanologica

Box 7415

103 91 Stockholm

Telefon: +46 8 5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Anmälan om att teckna nya aktier utan företrädesrätt kan även göras med svenskt BankID eller nordiskt eID via aktieinvest.se/emission/nanologica2022.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Alternativt kan teckning ske via samma tillvägagångssätt som för direktregistrerade och övriga enligt ovan, dock skall då noteras att eventuell subsidiär teckningsrätt kan gå förlorad.

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier:

- (i) **i första hand** tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning och
- (ii) **i andra hand** tilldelas övriga som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning och
- (iii) **i tredje hand** tilldelas de som har lämnat emissionsgarantier, i proportion till sådant garantiåtagande.

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. 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. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med BTA

BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm från och med den 21 september 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Sista dag för handel med BTA beräknas bli omkring den 26 oktober 2022. Handel med BTA

kommer att ske under handelsbeteckningen NICA BTA. ISIN-koden för BTA är SE0018689077. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 43 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 44 2022. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

Aktierna i Nanologica AB är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under handelsbeteckningen NICA och har ISIN-kod SE0005454873. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 43 2022.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 10 oktober 2022.

Viktig information angående LEI och NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Aktieinvest kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om

värdepappersrörelse, FFS 2017:2, (sammantaget "MiFID IIs produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet: aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd: och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära några förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

Information om behandling av personuppgifter

Aktieinvest behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som har lämnats till Aktieinvest och/eller Nanologica kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest och/eller Nanologica samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aktieinvest och/eller Nanologica genom en automatisk process hos Euroclear. För mer information, se Aktieinvests respektive Nanologicas webbplats.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp över 100 SEK. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer, förutsatt att den överstiger 100 SEK, då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett

belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska en KYC-blankett fyllas i. KYC-blankett finns att tillgå på www.aktieinvest.se. När KYC-blanketten skickas in i fysisk form ska ID-handling bifogas. Fylls den däremot i med hjälp av BankID är bifogad ID-handling inte nödvändig.

Att Aktieinvest agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier som en kund.

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsåtaganden

Nanologica har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, däribland Flerie Invest, VD Andreas Bhagwani (Vega Bianca AB), CFO Eva Osterman, Konstakademiens stiftelser, liksom samtliga styrelseledamöter som innehar aktier, om totalt cirka 44,7 MSEK. Om Företrädesemissionen fulltecknas motsvarar dessa åtaganden cirka 47,6 procent av det totala antalet aktier i Företrädesemissionen.

Teckningsåtaganden har lämnats enligt nedan:

Namn	Tecknings- åtagande (SEK)	Antal aktier	Andel Företrädes- emissionen, %	av
Flerie Invest AB*	29 942 130	2 994 213	31,89	
Kungl Akademien för de fria konsterna	4 330 000	433 000	4,61	
Fredrik Palmstierna (själv och genom bolag)	2 333 330	233 333	2,49	
Wallenbergska stiftelser	2 166 660	216 666	2,31	
Alexandra Montgomery med familj	2 077 250	207 725	2,21	
HKH Kronprinsessan Lovisas förening för barnsjukvård	1 183 330	118 333	1,26	
Jensen Invest AB	735 330	73 533	0,78	
Joakim Persson	402 160	40 216	0,43	
Theodor Jeansson	500 000	50 000	0,53	
Niklas Sjöblom	Minst 450 000	Minst 45 000	Minst 0,48	
Axel Tielmans Minnesfond	133 330	13 333	0,14	
Angelique Aron	100 000	10 000	0,10	
Tomas Kramar*	66 660	6 666	0,07	
Gisela Sitbon*	66 660	6 666	0,07	
Mattias Bengtsson*	43 330	4 333	0,05	
Johanna Johansson	40 000	4 000	0,04	

Investmentaktiebolaget Akkumula*	33 330	3 333	0,04
Vega Bianca AB*	25 000	2 500	0,03
Lena Torlegård*	19 130	1 913	0,02
Eva Osterman*	15 000	1 500	0,02
Totalt	44 662 630	4 466 263	47,57

*Flerie Invest AB som ägs av Thomas Elderred, styrelseledamot avser att teckna sig för mer än 5 procent av Erbjudandet. I övrigt känner Bolaget inte till att någon annan större aktieägare eller medlemmar i förvaltnings- eller ledningsorgan avser att teckna sig för mer än 5 procent av Erbjudandet. Därutöver har ett antal medlemmar i Bolagets styrelse och ledning åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med tabellen ovan.

Ersättningar för ingångna teckningsåtaganden utgår inte. Samtliga avtal om teckningsförbindelser ingicks den 22 augusti 2022.

De som ingått teckningsåtaganden kan nås genom Bolagets kontorsadress.

Garantiåtaganden

Nanologica har även erhållit garantiåtaganden från Flerie Invest AB om totalt cirka 35,1 MSEK. Om Företrädesemissionen fulltecknas motsvarar dessa åtaganden cirka 37,4 procent av det totala antalet aktier i Företrädesemissionen.

Garantiåtaganden har lämnats enligt nedan.

Namn	Garanti- åtagande (SEK)	Antal aktier	Andel av Företrädesemissionen, %
Flerie Invest AB	35 140 53	3 514 053	37,4

Till Flerie Invest AB utgår kontant ersättning om fyra (4) procent av garanterat belopp. Samtliga avtal om garantiåtaganden ingicks den 22 augusti 2022.

De som har ingått garantiåtaganden kan nås genom Bolagets kontorsadress.

Sammantaget uppgår teckningsåtagande och garantiåtagande till 85 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtaganden, helt eller delvis, inte kommer infrias.

MARKNADSÖVERSIKT

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsdata avseende Bolagets verksamhet och marknader. Sådan information är baserad på Bolagets allmänna bedömning och analys av flera källor, inklusive vetenskapliga studier, branschanalyser och uppgifter från bolag verksamma på marknaden samt andra offentliga eller kommersiellt tillgängliga datakällor, vilka hänvisas till i fotnoter. Branschpublikationer eller rapporter anger i allmänhet att den information de innehåller har erhållits från primära eller sekundära källor som Bolaget bedömer vara pålitliga, men noggrannheten och fullständigheten i sådan information är inte garanterad. Bolaget har inte självständigt verifierat och kan inte ge någon försäkran om riktighet av bransch- och marknadsdata i Prospektet som har tagits ur eller härrör från sådana branschpublikationer eller rapporter. Affärs- och marknadsdata samt analys som abstraheras och utvecklas av Bolaget är i sig oförutsägbara och föremål för osäkerhet, och avspeglar nödvändigtvis inte de faktiska marknadsförhållandena. Sådan data bygger på undersökningar av marknaden, vilka i sig bygger på stickprov och subjektiva bedömningar från både forskare och respondenter, inklusive bedömningar om vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Information som lämnats av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Prognoser och framåtblickande uttalanden i detta avsnitt utgör inte någon garanti för den framtida utvecklingen, och faktiska händelser och omständigheter kan avvika väsentligt från de aktuella förväntningarna. Flertalet faktorer kan orsaka eller bidra till sådana avvikelser.

Marknadsöversikt

Introduktion

Kromatografi

Kromatografi är en separationsmetod baserad på att olika ämnen passerar genom en kromatografikolonn olika snabbt. Hastigheten beror på hur de olika ämnena interagerar med silikapartiklar inuti kolonnen. Preparativ kromatografi används som reningssteg i produktion av peptidläkemedel, till exempel insulin.

Bolagets produkt inom preparativ kromatografi, NLAB Saga®, har i studier genomförda av Bolaget liksom av potentiella kunder visat sig ha en god prestanda och en lång hållbarhet vilket gör att reningsprocesser kan bedrivas effektivt och att silikan (reningsmediat) kan användas vid flera reningscykler. Detta resulterar i att läkemedelsproducenter kan göra stora besparingar genom sänkta produktionskostnader.

Analytisk kromatografi används som analysmetod inom bland annat läkemedels- och livsmedelsindustrin. Bolagets verksamhet inom analytisk kromatografi bedrivs som en stödaffär och språngbräda för preparativ kromatografi.

Drug development

Inom drug development fokuserar Nanologica sin verksamhet på inhalerade läkemedel och respiratoriska sjukdomar. Bolagets plattformsteknologi utvecklas i syfte att omformulera läkemedelssubstanser som i nuvarande formuleringar inte ger optimal behandling för patienterna. Genom att omformulera kliniskt beprövade läkemedelssubstanser till inhalerade formuleringar har Nanologica potential att förbättra patienters livskvalitet och/eller möjliggöra lokal behandling till lungan där idag endast systemisk behandling finns att tillgå. Målet är att tillhandahålla en plattformsteknologi som möjliggör förbättrade eller helt nya behandlingar för patienter med svåra lungsjukdomar.

Marknadsbeskrivning – preparativ kromatografi

Marknaden för preparativ high-performance liquid chromatography ("HPLC") eller även kallat högupplösande vätskekromatografi, uppskattas av Bolaget att uppgå till ca 4 200 MSEK med en genomsnittlig årlig tillväxt på 5–10 procent till år 2035. Nanologica bedömer att den adresserbara marknaden för Bolagets nuvarande produktportfölj är cirka 1 500 MSEK. Bedömningen baseras på dialoger med kunder och potentiella kunder, konkurrenter, finansiella analytiker samt inhämtande av data från öppna källor, vilka hänvisas till i efterföljande fotnoter. Marknaden för preparativ kromatografi drivs i stort av marknaden för insulin, en marknad som haft en stabil tillväxt under lång tid och som förväntas fortsätta växa även framöver.⁴

Antalet patienter med diabetes som behandlas med insulin förväntas öka stadigt med en prevalensökning på cirka 45 procent till år 2045, huvudsakligen i Kina och Indien.⁵ I Kina drivs utvecklingen främst av en ökande andel överviktiga individer.

Kina förväntas under 2022 inkludera insulin i value based procurement ("VBP") vilket innebär att de stora internationella insulintillverkarna kommer att upphandlas i konkurrens med lokala lågkostnadsproducenter med fokus på pris.⁶ Mätt i volym bedöms effekten av detta som sannolikt positiv genom att ett lägre pris kan ge fler patienter tillgång till insulin.⁷

I Indien kopplas ökningen av antalet diabetespatienter till en mer överviktig population, förändrad livsstil och förbättrad diagnostik. Idag finns uppskattningsvis i Indien närmare 75 miljoner människor med diabetes, varav endast cirka 40 miljoner uppskattas som diagnostiserade. Antalet människor i Indien med diabetes förväntas öka kraftigt till närmare 125 miljoner till år 2045.⁸

Diabetesläkemedel – fortsatt ökat behov

Behandling av patienter med insulinkrävande diabetes görs för närvarande huvudsakligen med rekombinant humaninsulin (exakt kopia av mänskligt insulin som framställs av bakterier som fått en gen (DNA) som gör att bakterierna kan producera insulin), en produkt med en kostsam tillverkningsprocess varför priset för slutprodukten blir högt. Kombinationen av volymkänsliga tillverkningskostnader och sjunkande priser för slutprodukten har skapat höga inträdesbarriärer som gör marknadssegmentet mindre attraktivt för producenter av generiska läkemedel. Detta har bidragit till ett bibehållet högt pris för slutprodukten och resulterat i att diabetespatienter på flera marknader inte fått behandling.⁹

Det finns idag globalt cirka 60 miljoner människor med typ 2 diabetes mellitus ("T2DM") som behöver insulin. Endast cirka 50 procent av dessa uppskattas få det insulin de behöver, ofta som en följd av att landets

⁴ Basu S, Yudkin JS, Kehlenbrink S, Davies JJ, Wild SH, Lipska KJ, et al. *Estimation of global insulin use for type 2 diabetes, 2018-30: a microsimulation analysis*. *Lancet Diabetes Endocrinol*. 2019; January;7(1):25–33.10.1016/S2213-8587(18)30303-6PMID:30470520.

⁵ International Diabetes Federation Diabetes Atlas, 9th edition, National Diabetes Statistics Report 2020 Estimates of Diabetes and Its Burden in the United States. AFR: Africa; EUR: Europe; MENA: Middle East and North Africa; NAC: North America and Caribbean; SACA: South and Central America; SEA: South-East Asia; WP: Western Pacific. Diabetes Atlas.

⁶ <https://pharmaphorum.com/news/chinas-insulin-plans-will-hit-2022-revenues-says-novo-nordisk/>

⁷ *Estimation of Global Insulin Use For Type 2 Diabetes Mellitus, 2018-2030*, Bulletin of the World Health Organization, <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6747032>, *The WHO Global Capacity Survey on Noncommunicable Diseases Mordor Intelligence*, IQVIA May 2021, Novo Nordisk.

⁸ IDF (International Diabetes Federation) Diabetes Atlas 2021 10th Edition.

⁹ IDF (International Diabetes Federation) Diabetes Atlas 2021 10th Edition.

hälso- och sjukvårdssystem inte har råd med det.¹⁰ Medan kostnaden för diabetesbehandling i höginkomstländer till största del ingår i det allmänna försäkringssystemet, måste många patienter i låg- och medelinkomstländer betala ur egen ficka.¹¹ Utan förbättrad tillgång till insulin kommer endast 7,4 procent av de 511 miljoner människor som 2030 beräknas ha T2DM, att använda insulin.¹²

Under de senaste 20 åren har flera nya diabetesläkemedel såsom långverkande insulin, snabbverkande insulin och GLP-1-analoger lanserats. Alla dessa produkter renas på liknande sätt som insulin, under förhållanden som verkar nedbrytande på reningsmediet.

Peptider – nya möjligheter

I Kina ses en mycket stark ökning av produktion av peptider för användning utanför diabetesområdet, varav ett flertal behöver preparativ HPLC vid tillverkning. Tillväxten inom detta segment drivs främst av migrationen från små molekyler till mer moderna peptidläkemedel, vilka använder preparativ HPLC som reningssteg i tillverkningsprocessen¹³, liksom av att fler GLP-1-analoger godkänts även för behandling av övervikt.

Marknadsbeskrivning - analytisk kromatografi

Marknaden för analytiska kolonner för HPLC har av Bolaget bedömts uppgå till cirka 9 000 MSEK under 2021. Bolaget bedömer att kostnadsfokus kommer att öka framför allt i Asien. Detta skulle kunna leda till att det över tid finns en möjlighet för produkter med längre livslängd, vilket ger användarna lägre

förbrukningskostnad och förbättrar deras totalekonomi. Analytiska kolonner är även ett viktigt verktyg för utvärdering av silikamaterial innan kund väljer material för preparativ kromatografi. Detta gör att Bolaget avser bedriva fortsatt verksamhet inom analytisk kromatografi som en stöddaffär och språngbräda för preparativ kromatografi.

Beskrivning av konkurrenssituation – preparativ kromatografi

Det finns enbart en handfull storskaliga tillverkare av högrena sfäriska silikapartiklar i världen, varför marknaden för preparativ kromatografi skulle kunna betraktas som en oligopolmarknad. Konkurrensen inom packningsmedia för insulinområdet består framför allt av produkten och varumärket Kromasil som ägs av det internationella företaget Nouryon som, liksom Nanologica, producerar en mekaniskt och kemiskt stabil silika, tillräckligt robust för att klara de förhållanden silikan utsätts för vid rening av insulin och dess analoger. Några få andra producenter, Osaka Soda och YMC, levererar mindre mekaniskt och kemiskt stabil silika till ett lägre pris än Bolagets produkt och produkten Kromasil, framför allt lämpad för applikationer utanför segmentet för rening av diabetesläkemedel. Vid rening av peptider och små molekyler verkar processen mindre nedbrytande för reningsmediet än processen för rening av insulin. Nanologica bedömer dock att en ökad efterfrågan på peptidläkemedel kommer att leda till en ökad efterfrågan på den typ av högkvalitativ silika som Bolaget tillverkar, även för det marknadssegmentet. Tack vare den höga prestandan och hållbarheten hos Bolagets

¹⁰ WHO 2021, *100 years after its discovery, insulin still out of reach for many living with diabetes*.

¹¹ David Beran et al. *A Global perspective on the issue of access to insulin*, *Diabetologica*, 64, 954-962, 2021.

¹² Basu S, Yudkin JS, Kehlenbrink S, Davies JJ, Wild SH, Lipska KJ, et al. *Estimation of global insulin use for type 2 diabetes, 2018-30: a microsimulation analysis*. *Lancet Diabetes Endocrinol*, 2019.

¹³ Markets and Markets, *High-performance Liquid Chromatography (HPLC) Market*, 2017.

produkter finns ett stort intresse för dessa och Bolagets kommersiella potential inom preparativ kromatografi bedöms av Bolaget därför vara stor.

Beskrivning av konkurrenssituation – analytisk kromatografi

Phenomenex bedöms vara världsledande inom analytiska kolonner, följt av Waters, Agilent och Thermo Fisher.¹⁴ Sammantaget gör Nanologica bedömningen att dessa fyra globala aktörer innehar drygt 50 procent av världsmarknaden för analytiska HPLC-kolonner. Vidare är det Bolagets bedömning att ett hundratal distributörer och lokala kolonnpackare, ofta regionala, delar på resterande del av marknaden. Bolaget upplever konkurrensen som hård på samtliga marknader, men de flesta produkterna är likvärdiga eftersom silikapartiklarna kommer från ett fåtal leverantörer.

Marknadsbeskrivning - drug development

Respiratoriska sjukdomar har en stor effekt på den globala sjukvårdsekonomin. Det uppskattas att 344 miljoner människor har astma och att mer än 300 miljoner människor lider av kronisk obstruktiv lungsjukdom ("KOL"), varav 65 miljoner har medelsvår till svår KOL.¹⁵ Miljontals människor lever med högt pulmonellt blodtryck (högt blodtryck i lungorna) och mer än 50 miljoner människor lider av arbetsrelaterade lungsjukdomar. Totalt lider mer än 1 miljard människor av lungsjukdomar och sjukvårdskostnaderna för detta är en ökande börda.¹⁶ Den globala marknaden för läkemedel för behandling av astma var 19 000 MUSD år 2019 och förväntas växa till 26 000 MUSD fram till

2027.¹⁷ För KOL-läkemedel var den globala marknaden 10 000 MUSD år 2015 och förväntas växa till 14 000 MUSD fram till 2025. ¹⁸ År 2018 uppgick den totala försäljningen av inhalatorer för astma och KOL till cirka 10 400 MUSD och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt på 3 procent till cirka 12 100 MUSD år 2023.¹⁹

Förutom den ökade förekomsten av lungsjukdomar som KOL, astma och cystisk fibros (sjukdom som innebär att det slem som finns på kroppens slemhinnor är tjockare och segare än det ska vara), drivs tillväxten av att befintliga läkemedel sätts samman till fasta kombinationer (exempelvis inhalationssteroider och luftrörsvidgande läkemedel i en och samma inhalator), en ökad preferens för lokal administrering i lungan, behovet av ett tekniskt skifte från pMDI (*eng. pressurised metered dose inhalers* - sprayinhalator som drivs av växthusgaser) till DPI (torrpulverinhalator, drivs av inandning) för miljöns skull.

Regelverk och regulatoriska förutsättningar

Nanologica är verksamt inom området life science, som bland annat omges av omfattande och ständigt föränderliga regler och det är av största vikt för Bolagets verksamhet att Bolaget följer gällande lagar och regler.

Inom affärsområdet drug development befinner sig Nanologica i en fas där potentiella produktkandidater identifieras och utvärderas. Läkemedelsmarknaden är starkt reglerad och de regler och lagkrav som kan komma att påverka Bolagets verksamhet inkluderar genomförande av kliniska studier,

¹⁴ Efter konsultation av Key Opinion Leaders.

¹⁵ WHO, *The Global Impact of Respiratory Disease, 2nd edition*, 2017. Adeloje D, Chua S, Lee C, et al. *Global Health Epidemiology Reference Group (GHERG). Global and regional estimates of COPD prevalence: Systematic review and meta-analysis*. J Glob Health. 2015;5(2):020415. COPD statistics 2015, copd.net.

¹⁶ WHO, *The Global Impact of Respiratory Disease, 2nd edition*, 2017.

¹⁷ Precedence Research, 2021.

¹⁸ Global Data, 2017.

¹⁹ <https://drug-dev.com/>,
<https://www.fortunebusinessinsights.com/>

tillverkning, marknadsföring, försäljning och distribution av läkemedel.

För de fall Bolaget i framtiden identifierar och går vidare med en potentiell läkemedelskandidat, i egen regi och/eller tillsammans med en samarbetspartner, kommer Bolaget att vara beroende av olika bedömningar och beslut från berörda myndigheter i samband med att Bolaget genomgår den prekliniska respektive kliniska fasen.

Innan ett läkemedel kan prövas på människa måste ett omfattande arbete utföras för att säkerställa att produkten är tillräckligt säker och stabil och för att klargöra hur den beter sig i kroppen och hur den lämnar kroppen. De prekliniska studierna måste visa att substansen inte är giftig, det vill säga att den inte har några allvarliga biverkningar i de doser som har önskad effekt på sjukdomen. Innan Bolaget inleder någon klinisk studie krävs att relevanta myndigheter godkänner ansökan om klinisk prövning. Därutöver kan myndigheterna begära kompletteringar eller ytterligare prekliniska studier innan ett godkännande för kliniska studier kan lämnas.

Från den prekliniska fasen övergår man till kliniska tester på människor – klinisk forskning. De kliniska prövningarna sker i tre faser: fas 1, 2 och 3. Innan ett läkemedel kan prövas på människor måste en ansökan lämnas in till berörda tillsynsmyndigheter i de länder där den kliniska prövningen ska utföras. Denna ansökan innehåller dokumentation från den prekliniska fasen och beskriver även hur de kliniska studierna ska genomföras. Utöver godkännande från tillsynsmyndigheterna måste Bolaget också ansöka om och erhålla godkännande från lokala och nationella etikkommittéer i respektive land. Det sker en löpande utvärdering av hur studieprogrammet för varje specifikt läkemedel är utformat, och myndighetsgodkännande krävs för varje enskild studie.

Ett kliniskt studieprogram kan avbrytas när som helst på grund av biverkningar eller om önskad effekt inte uppnås. Endast en liten del av de läkemedelskandidater, för vilka kliniska studier inleds, når marknadsgodkännande.

För att kunna marknadsföra och sälja ett läkemedel krävs marknadsgodkännande från tillsynsmyndigheterna på respektive marknad. Processen för att erhålla marknadsgodkännande inbegriper detaljerade regelverk, bland annat krävs omfattande studier för att dokumentera ett läkemedels effekt och tolerabilitet. En central del av bedömningen är den så kallade nytta/riskbedömningen, där myndigheten gör en bedömning av produktkandidatens positiva effekter kontra de risker som förknippas med läkemedlet, främst i form av biverkningar.

Efter ett marknadsgodkännande följer krav på kontinuerlig uppföljning av läkemedlet. Rapportering av biverkningar, men också resultat från studier genomförda efter godkännandet, så kallade fas 4-studier, följs upp och rapporteras till berörd myndighet med jämna mellanrum. Marknadsgodkännanden måste normalt förnyas efter fem år. I samband med detta görs en ny nytta/riskbedömning. Därefter gäller godkännandet normalt tills vidare. Myndigheterna kan även besluta om återkallelse av redan godkända och lanserade produkter på grund av säkerhetsskäl.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Introduktion

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

Nanologica är baserat i Södertälje där Bolaget bedriver utveckling samt produktion av silika i en egen produktionsanläggning. Bolaget har också storskalig tillverkningskapacitet i Storbritannien via kontraktstillverkaren Sterling Pharma. Bolagets aktie är listad på Nasdaq Stockholm sedan mars 2022. Bolagets verksamhetsföremål framgår av § 3 i bolagsordningen.

Historik

Nanologica grundades år 2004. Bolaget startades av Dr. Alfonso Garcia-Bennetts som bedrev forskning inom syntes och tillämpning av nya porösa material och utveckling av industriellt lämpliga tillämpningar. Utgångspunkten för Nanologicas verksamhet är materialvetenskap, ett område inom vilket Bolagets grundare har utvecklat och patenterat helt nya material. Den ursprungliga forskningen var baserad vid Stockholms universitet och Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. År 2011 skiftade Nanologica fokus från forskning på materialet till att bygga en robust kommersiell verksamhet. En ny ledningsgrupp tillsattes år 2012 och verksamheten i Bolaget inriktades då på kromatografi (analys och rening av läkemedel) och drug development (utveckling och formulering av läkemedel) med mål att utveckla bättre och billigare produkter för läkemedelsindustrin till gagn för patienter. I och med denna inriktning skiftades också fokus från grundarens akademiska synteser av intressanta material till nuvarande industriella process. Kromatografi och drug development är per dagen för Prospektet fortfarande Bolagets två affärsområden då det är områden där Bolagets silika kan tillföra ett tydligt värde – för patienter såväl som för aktieägare.

Under 2016 lanserades en produktserie av analytiska kolonner för kromatografi med hög prestanda och lång livslängd. Marknaden för analytiska kolonner är konkurrensintensiv och Bolaget har nått begränsad framgång i att slå sig in på marknaden. En utmaning har varit covid-19-pandemin som begränsat möjligheterna till nykunds försäljning. Idag har Bolaget återkommande försäljning av analytiska kolonner i liten skala med Kina som främsta marknad.

Under 2017 togs de första batcherna av högkvalitativ reningsmedia ämnat för preparativ kromatografi fram. Bolaget bedömer att möjligheterna att ta sig in på denna marknad och konkurrera är större än för analytisk kromatografi, då Bolagets produkter lämpar sig väl för reningsprocesser inom preparativ kromatografi. År 2019 påbörjade Nanologica tekniköverföring och uppskalning av produktionen till industriell skala och år 2021 godkändes material från den första demonstrationsbatchen, varefter produktion av silika i tonskala inleddes. Bolagets första kampanj i tonskala har under 2022 producerats färdigt och produkter kommer under året att gå ut till kunder för utvärderingen i syfte att sluta leveransavtal. Därmed blir preparativ kromatografi Bolagets huvudfokus inom affärsområdet kromatografi.

Inom drug development har Nanologica genomfört många prekliniska så kallade *Proof of Concept-studier* för flera stora läkemedelsföretag runt om i världen. Under år 2016 ändrades strategin till att utveckla egna tillgångar. Drivkraften är att få ut nya läkemedel på marknaden eller att förbättra befintliga läkemedel genom att med hjälp av Bolagets drug delivery-plattform omformulera kända läkemedelssubstanser. Detta görs genom att driva egna läkemedelsutvecklingsprojekt, liksom projekt tillsammans med partners. År 2021 renodlades strategin inom drug development till att fokusera på inhalerade läkemedel och respiratoriska sjukdomar där Bolagets teknologiplattform för lokal leverans av läkemedel till lunga per dagen för Prospektet genomgår preklinisk utveckling. Nanologica befinner sig i en fas där potentiella läkemedelskandidater identifieras och utvärderas och Bolaget avser att i framtiden kunna bedriva prekliniska och kliniska studier, i egen regi och tillsammans med partners. Bolagets potentiella läkemedelskandidater kräver därmed fortsatt utveckling innan en färdig produkt eventuellt kan lanseras på marknaden.

Affärsidé

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

Vision

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

Mission

Nanologica strävar efter att göra diabetesläkemedel tillgängliga för fler patienter genom att tillhandahålla produkter som kan sänka produktionskostnaden hos läkemedelstillverkarna.

Nanologica utvecklar sin inhalationsplattform för att ge patienter med svåra lungsjukdomar tillgång till nya eller förbättrade behandlingar.

Verksamhetsmål och utmaningar

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

Inom affärsområdet *kromatografi* verkar Nanologica för att etablera en snabbt växande, hållbar och lönsam verksamhet genom att tillhandahålla silikabaserade produkter för analys och rening av substanser. Målet är att sänka kostnaderna för tillverkning av läkemedel, med fokus på diabetesprodukter. När storskalig produktion av silika har etablerats avser Bolaget att bedriva försäljning direkt och tillsammans med partners på samtliga stora marknader – Indien, Kina, USA och Europa. Bolaget har ett mål om att nå en försäljning inom preparativ kromatografi om 100–300 MSEK år 2024. Nanologica har bearbetat kunder inom preparativ kromatografi sedan 2016 och ett flertal kunder har framgångsrikt utvärderat bolagets silika för preparativ kromatografi, NLAB Saga®, i olika steg. I samband med att Nanologica färdigställt produkt från storskalig produktion kan kunder nu för första gången utvärdera NLAB Saga® i fullskalig produktion.

Nanologica har erhållit en första sådan order från en av världens största insulintillverkare. En viktig utmaning är att säkerställa leveranskapacitet från storskaliga produktion och matcha den med efterfrågan på produkter från kunder. Nanologica har för närvarande tecknat ett leveranskontrakt inom preparativ kromatografi där den avtalade försäljningen av preparativ silika uppgår till 14 MUSD (motsvarande cirka 150 MSEK per dagen för Prospektet under perioden 2021 till 2026. En viktig utmaning för Bolaget under det närmaste året är att säkerställa ytterligare storskaliga leveransavtal.

Inom affärsområdet *drug development* är Nanologicas mål att skapa långsiktiga värden genom att dels utveckla läkemedelskandidater i egen regi, som eventuellt kan licensieras ut till och utvecklas tillsammans med samarbetspartners, dels licensiera ut Bolagets teknologi. Bolaget har per dagen för Prospektet ingen läkemedelskandidat i kliniskt program och befinner sig därmed ur ett läkemedelsutvecklingsperspektiv i ett tidigt stadium. Ambitionen är att vidareutveckla inhalationsområdet, genom att tillhandahålla en unik plattform för lokal leverans av läkemedel till lungan. På kort sikt är målet att identifiera läkemedelskandidater för klinisk utveckling, med det långsiktiga målet att ha produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden i syfte att väsentligt förbättra livskvaliteten för patienter med lungsjukdomar. En viktig utmaning för Bolaget är att fortsätta utveckla plattformen på ett tekniskt plan, samt att generera säkerhetsdata för att kunna ta plattformen vidare i klinisk utveckling. På längre sikt är en viktig utmaning att säkerställa intäktsgenererande projekt tillsammans med partners, samt kapital för att driva egna läkemedelsprojekt genom klinisk utveckling.

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

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

Beskrivning av Bolagets kärnprodukt: silika

Silika, eller kiseldioxid, är en kemisk förening av kisel och syre (SiO_2). Kristallin silika i form av kvarts är ett vanligt mineral i jordskorpan och är en komponent i många bergarter, liksom den största beståndsdel i sand. Silika förekommer också i amorf form, en ostrukturerad form som naturligt förekommer som opal och i snäckskal. Amorf silika kan tillverkas syntetiskt och används i olika produkter som fyllmedel eller antiklumpmedel i livsmedel och läkemedel.

Nanologica tillverkar amorfa silikapartiklar i mikrometerstorlek som är synliga för blotta ögat som ett fint vitt pulver. Partiklarna är porösa, "tvättsvampliknande", där porerna är i nanometerstorlek. Partiklarnas storlek, porositet och ytegenskaper kontrolleras precist med Bolagets egenutvecklade tekniker och metoder. Partikelstorlek är en kritisk faktor för båda Nanologicas affärsområden; partikelstorlek avgör prestandan inom kromatografi och inom läkemedelsadministrering är det en viktig faktor för var i lungan läkemedlet hamnar när det inhaleras.

Affärsmodell: En teknologi – två affärsområden

Nanologicas kärnkompetens ligger i att utveckla och tillverka porösa silikapartiklar, vilket Bolagets båda affärsområden kromatografi och *drug development* bygger på. Eftersom båda områdena är beroende av teknisk utveckling av silikapartiklar och deras tillverkningsprocesser, finns det starka

synergier mellan dem. Tack vare att Nanologica är aktivt inom både drug development och kromatografi kan Bolaget tillämpa en affärsmodell som kombinerar finansiell stabilitet med betydande framtida potential. Kromatografiverksamheten utvecklas för att kontinuerligt generera ett stabilt och växande kassaflöde, medan en betydande potential för stora men oregelbundna intäkter bedöms ligga inom affärsområdet drug development. Affärsområdena beskrivs kortfattat nedan och därefter följer en mer omfattande beskrivning av den verksamhet som Bolaget bedriver inom respektive område.

Kromatografi

Kromatografi är en separationsmetod baserad på att olika ämnen i en lösning passerar genom en kromatografikolonn olika snabbt. Hastigheten beror på hur starkt de olika ämnena interagerar med silikapartiklarna inuti kolonnen. Nanologica är aktivt inom segmentet high-performance liquid chromatography ("**HPLC**"), även kallat högupplösande vätskekromatografi. HPLC är en väl etablerad metod med bred användning inom framför allt läkemedelsindustrin, men även inom livsmedelsindustrin samt den kemiska industrin.²⁰ Kromatografi kan delas upp i två huvudsakliga områden; *preparativ kromatografi* och *analytisk kromatografi*. Preparativ kromatografi används som reningssteg i produktion av läkemedel, till exempel insulin. Analytisk kromatografi används som analysmetod inom bland annat läkemedels- och livsmedelsindustrin.

Drug development

Drug development, eller läkemedelsutveckling, handlar om att ta fram nya läkemedel eller förbättra befintliga läkemedel. Nanologica baserar sin läkemedelsutveckling på en plattformsteknologi med en ny typ av bärarpartikel som kan leverera läkemedel till luftvägarna. Läkemedelssubstanser kapslas in inuti porerna på amorfa nanoporösa silikapartiklar för inhalation. På så sätt kan löslighet och biotillgänglighet för en läkemedelssubstans förbättras och substanser kan skyddas från nedbrytning. De laddade partiklarna formuleras sedan som ett pulver som inhaleras med hjälp av kommersiellt tillgängliga torrpulverinhalatorer. Läkemedlet transporteras med hjälp av inhalatorn in i lungan och frisätts, varefter de nanoporösa bärarpartiklarna bryts ner och elimineras.

Nanologica befinner sig i en fas där potentiella produktkandidater identifieras och utvärderas. Bolaget arbetar med omformulering av kända läkemedelssubstanser och inte med att ta fram nya substanser. Bolagets potentiella läkemedelskandidater kräver fortsatt utveckling innan en färdig produkt eventuellt kan lanseras på marknaden. För att kunna marknadsföra och sälja ett läkemedel krävs marknadsgodkännande från tillsynsmyndigheter på respektive marknad och dessförinnan krävs genomföranden av prekliniska och kliniska studier till och med fas 3. Bolagets avser att i framtiden driva prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater i egen regi samt tillsammans med samarbetspartners.

Affärsområde kromatografi

Inom affärsområdet kromatografi tillverkar och tillhandahåller Nanologica silikamedia för preparativ kromatografi för rening av läkemedel i industriell skala under varumärket NLAB Saga®, samt färdigpackade kolonner för analytisk kromatografi under varumärket SVEA®.

Nanologicas huvudfokus inom affärsområdet kromatografi ligger på preparativ kromatografi, vilket är en reningsprocess inom produktion av läkemedel. Nanologicas reningsmedia NLAB Saga® har

²⁰ Markets and Markets, High-performance Liquid Chromatography (HPLC) Market, 2017.

utvecklats för att uppfylla kraven inom industriell rening, framför allt för att passa reningsprocesser för insulin och andra peptider. Målet inom preparativ kromatografi är att genom att reducera tillverkningskostnader verka för att fler patienter får tillgång till insulin och andra diabetesläkemedel. Bolagets verksamhet inom analytisk kromatografi bedrivs som en stödjande affär och språngbräda för preparativ kromatografi.

Preparativ kromatografi

Preparativ kromatografi används för storskalig rening av läkemedel i samband med läkemedelsproduktion. Nanologicas produkt inom preparativ kromatografi utgörs av packningsmedia bestående av Bolagets egentillverkade silika. Vanligtvis används flera hundra kilogram packningsmedia i preparativa kolonner. Kostnadsreduktion är enligt Bolagets bedömning, baserat på uppgifter från Bolagets potentiella kunder, en viktig drivkraft för läkemedelsproducenter, eftersom det reningssteg i vilket Bolagets produkt används i till exempel produktion av insulin kan stå för så mycket som 25 procent av den totala produktionskostnaden. Mot bakgrund av detta blir både prestanda och livslängd för silikan mycket viktig.

Livslängd och prestanda för silika inom preparativ kromatografi bestäms till stor del av silikans mekaniska och kemiska stabilitet. Tack vare Nanologicas tillverkningsprocess uppnås en jämn yta på silikapartikeln vilket gör att ytan kan täckas av så kallade ligander (funktionella grupper) på ett adekvat sätt. Ligander skyddar silikaytan från exponering mot exempelvis lut som används i reningsprocessen och som är starkt nedbrytande för silikan. Detta ger en produkt med hög och jämn prestanda och lång livslängd, vilket gör att reningsprocesser kan effektiviseras och att silikan håller länge och kan användas vid fler reningscykler. Till följd av detta kan läkemedelsproducenter, genom att använda Bolagets produkt, göra stora besparingar i form av lägre produktionskostnader.

Nanologica är en av få leverantörer med produkter som är tillräckligt mekaniskt och kemiskt stabila för att klara de förhållanden som silikan utsätts för vid exempelvis insulinrening. Nanologicas silikamedia för preparativ kromatografi har testats och utvärderats med positiva resultat gällande kvalitet, prestanda och hållbarhet av flera potentiella kunder till Bolaget.

En utmaning för Nanologica inom affärsområdet preparativ kromatografi har varit att producera de stora volymer silika som krävs inom affärsområdet. Bolagets anläggning i Södertälje lämpar sig väl för produktionsvolymer som mäts i enstaka kilogram men har inte kapacitet att producera de volymer silika som krävs inom preparativ kromatografi. För att möjliggöra en storskalig leveranskapacitet ingick Nanologica i mars 2018 ett avtal med den brittiska kontraktstillverkaren Sterling Pharma. Sterling Pharma är en väletablerad tillverkare av aktiva substanser, material och produkter åt kunder i läkemedelsindustrin. Inom ramen för samarbetet med Sterling Pharma har Nanologica investerat i en produktionslina i Sterling Pharmas fabrik. Här produceras silika i tonskala enligt cGMP, vilket gör Nanologica unikt inom preparativ HPLC.

Tack vare Nanologicas första kundavtal för leverans av preparativ silika, som tecknades med Yunbo Technology (Beijing) Co. ("Yunbo") 2019, skapades ekonomiska förutsättningar för att investera i uppskalning av produktionen av Bolagets silika via Sterling Pharmas fabrik. Teknologioverföring inleddes under 2019 och under 2020 startades uppskalningsprocessen med tillverkning av en demonstrationsbatch. Processen och produktintermediater validerades kontinuerligt och i slutet av 2020 levererades färdigt material från demonstrationsbatchen, vilket sedermera godkändes. Under 2022 har Bolagets första produktionskampanj i multiton skala färdigställts vilket gör att Nanologica nu har produkt i de volymer som krävs för att bedriva verksamhet inom preparativ kromatografi.

Kvaliteten på materialet som produceras vid anläggningen i Storbritannien är identisk med vad Bolaget tidigare har producerat vid pilotanläggningen i Södertälje. Det innebär att all data som Nanologica och kunder har genererat på material från pilotanläggningen, även kan tillämpas på material från den storskaliga tillverkningen.

Ledtiden för leveransen av den första tonskalekampanjen har varit lång, dels på grund av att varje processteg trimmats in under produktionens gång, dels till följd av pandemirelaterade förseningar av exempelvis reservdelar och material. Det är Bolagets bedömning att optimering av processen och lagerhållning av komponenter förväntas korta produktionstiden väsentligt i framtiden. Investeringar i ytterligare produktionsutrustning bedöms också kunna öka såväl effektiviteten som kapaciteten vid produktionslinan. Målet är att ledtiden från order till leverans ska ligga i paritet med Bolagets konkurrenter, vilket Nanologica bedömer kommer att vara rimligt att nå på sikt när produktionen är intrimmad.

Kunder inom området preparativ kromatografi

Tack vare den höga kvaliteten på Nanologicas silika NLAB Saga[®], bedöms Nanologicas kommersiella potential inom preparativ kromatografi vara stor. Försäljningsprocessen inom preparativ kromatografi är lång eftersom materialet ska inkluderas i industriella processer för läkemedelsproduktion. Nanologica har bearbetat kunder inom området sedan 2016 och flertalet kunder har framgångsrikt utvärderat materialet i olika steg. Dock har Nanologica tidigare begränsats då Bolaget ännu inte har kunnat producera tillräckliga volymer för att kunna inkluderas i kundernas produktionsprocess.

För att säkra produktionsförmåga och stabilitet har flera av de stora läkemedelsproducenterna en så kallad andralleverantör (*eng. second supplier*) av silika. Kvaliteten på Nanologicas produkt har i studier utförda av Bolaget och av potentiella kunder visats vara hög. Produkternas egenskaper är dessutom utformade för att passa in i de metoder och tillverkningsprocesser som kunder vanligtvis använder, vilket gör att Bolaget har möjlighet att komma in som andralleverantör utan alltför omfattande arbete för producenten. Detta är ett sätt för Nanologica att bevisa produktens prestanda och Bolagets leveransförmåga, vilket på lång sikt kan skapa möjlighet att bli huvudleverantör (*eng. first supplier*) hos dessa producenter.

En utmaning för Bolaget har varit att potentiella kunder inte varit benägna att lägga beställningar på Bolagets silika innan Nanologica kan påvisa att Bolaget har erforderlig leveranskapacitet. När Nanologica nu har färdigställt silikaprodukt i stor skala bedömer Bolaget att dess möjlighet att ingå ytterligare leveransavtal förbättras väsentligt. I augusti mottogs en order på silika för utvärdering i produktionsskala från en stor insulintillverkare.

I juli 2019 säkrade Nanologica sitt första stora kundkontrakt inom preparativ kromatografi. Avtalet gäller leverans av preparativ silika till ett värde av 14 MUSD (motsvarande cirka 150 MSEK per dagen för Prospektet) och tecknades med den kinesiska distributören Yunbo. Avtalet sträcker sig mellan år 2021 och 2026 och ger Yunbo rätt att distribuera Nanologicas produkter för preparativ kromatografi på den kinesiska marknaden. Första leveranserna till Yunbo väntas ske under år 2022.

Nanologica arbetar kontinuerligt med att säkra ytterligare kundkontrakt inom preparativ kromatografi och Bolaget har flera pågående diskussioner med potentiella kunder.

Produktion och säljorganisation

Volymproduktion av Bolagets produkt NLAB Saga[®] sker vid anläggningen i Storbritannien via kontraktstillverkaren Sterling Pharma, medan Nanologica vid pilotanläggningen i Södertälje

fokuserar på utveckling och produktion av silika för nya produkter och metodutveckling och support för specifika kundprojekt, så kallat applikationsstöd.

Nanologica har en egen säljorganisation som täcker samtliga huvudmarknader – Indien, Kina, USA och Europa.

Analytisk kromatografi

Nanologica producerar färdigpackade analytiska kolonner under varumärket SVEA® för analys inom läkemedels- och livsmedelsindustrin. Analytiska kolonner är även ett viktigt verktyg för utvärdering av silikamaterial innan kund väljer material för preparativ kromatografi. Produktionen av silika för analytiska kolonner sker i huvudsak vid pilotanläggningen i Södertälje. Sedan starten av storskalig produktion av Bolagets silika har detta segment gått från att vara det huvudsakliga segmentet inom kromatografi, till att bli en stödjande affär och en språngbräda för preparativ kromatografi.

Affärsområde drug development

Drug development (*sv. läkemedelsutveckling*), innefattar processen att ta en läkemedelskandidat från idéfas, genom prekliniska och kliniska studier, till en produkt färdig för marknaden. Nanologica är verksamt inom "drug delivery", vilket beskrivs närmare nedan.

Drug delivery är ett brett begrepp inom läkemedelsindustrin som omfattar olika sätt att tillföra läkemedel till kroppen, samt olika tekniker för att formulera och tillverka läkemedel. Målsättningen är att få rätt mängd läkemedel på rätt ställe i kroppen vid rätt tid. Nanologicas drug delivery-plattform beskrivs närmare nedan.

Nanologica fokuserar sin verksamhet inom drug development på inhalede läkemedel och respiratoriska sjukdomar. Bolagets plattformsteknologi utvecklas dels i interna projekt, dels tillsammans med läkemedelspartners, i syfte att omformulera läkemedelssubstanser som i nuvarande formuleringar inte ger optimal behandling för patienterna. Genom att omformulera kliniskt beprövade läkemedelssubstanser till inhalede formuleringar har Nanologica potential att förbättra patienters livskvalitet och/eller möjliggöra lokal behandling till lungan där idag endast systemisk behandling finns att tillgå. Målet är att tillhandahålla en plattformsteknologi som möjliggör förbättrade eller helt nya behandlingar för patienter med svåra lungsjukdomar.

Nanologicas drug delivery-plattform

Nanologicas drug delivery-teknologi utgår från mikrometerstora sfäriska silikapartiklar med tusentals porer i nanometerstorlek. De nanoporösa partiklarna har designats för att möjliggöra tillförsel av läkemedel direkt till lunga, där partikelstorleken kontrolleras precist (1 - 5µm) för att underlätta maximal lungdeposition. De nanoporösa partiklarna tillverkas av amorf silika som är biolöslig, vilket innebär att partiklarna löses upp i lungvätska.

Läkemedelsprodukter för inhalation skapas genom att läkemedelssubstanser laddas i partiklarnas porer och därmed kapslas in inuti bärarpartikeln. De laddade partiklarna kan lätt aerosoliseras till ett torrpulver för inhalation utan ytterligare hjälpämnen, med önskad finpartikelfraktion (andel partiklar i optimal inhaledbar storlek) i intervallet 70–80 procent²¹, vilket är en fördubbling jämfört

²¹ Data on file. Opublicerad data från studie utförd av Bolaget tillsammans med partners.

med konventionella produkter för torrpulverinhalation.²² Flödesegenskaperna för Nanologicas nanoporösa partiklar ändras inte av att de laddas med en läkemedelssubstans. Läkemedelsprodukten förblir fritt flödande och kan enkelt dispensereras till en torrpulverinhalator.

Ett känt problem och en verklig risk i kliniska utvecklingsprogram är att variabiliteten i hur mycket läkemedel som levereras till lungan med dagens tillgängliga teknik är stor, till följd av att patienter genererar olika inandningshastigheter när de använder torrpulverinhalatorer. Arbete som Bolaget gjort, där så kallad budesonid (en inhalerad kortikosteroid) laddats i nanoporösa partiklar, har visat att läkemedelsleveransen från en kommersiellt tillgänglig kapselbaserad torrpulverinhalator är oberoende av den flödeshastighet som används för att generera aerosolmolnet.²³ Observationen att Bolagets nanoporösa partiklar ger en konsekvent läkemedelsleverans över en rad kliniskt relevanta inandningsflöden är mycket betydelsefull. Förenklat betyder det att Nanologicas leveransteknologi är mindre beroende av patientens förmåga att ta ett djupt andetag för att få in läkemedlet i lungan.

Att skapa läkemedel för inhalation med hjälp av nanoporösa partiklar hanterar flera av de utmaningar som läkemedelsindustrin inom detta område står inför idag, exempelvis amorfa (oordnad molekyllär struktur) och/eller svårlösliga läkemedelssubstanser, liksom leverans av biologiska molekyler till lunga, något som dagens tillgängliga teknologi inte kan hantera. Med hjälp av Nanologicas leveransteknologi bör dessa utmaningar kunna adresseras.

För att kunna tillhandahålla en kemiskt stabil läkemedelsprodukt är läkemedelssubstansen i torrpulverformuleringar normalt i så kallad kristallin form, dvs. bestämd molekyllär struktur. För vissa läkemedelssubstanser är lösligheten hos den kristallina formen mycket låg, vilket kan leda till svårigheter att nå en tillräcklig koncentration av läkemedelssubstans i kroppen för att få en terapeutisk effekt. Alternativet är att använda läkemedelssubstansen i amorf form, men detta skapar betydande utmaningar när det gäller kemisk och fysikalisk stabilitet och hantering av läkemedelssubstansen, då den amorfa formen är mindre stabil och svårare att hantera. När läkemedelssubstanser laddas i Bolagets nanoporösa amorfa partiklar kapslas substansen in i en amorf form inuti partikelns porer. Detta ökar lösligheten av substansen samtidigt som den skyddas inuti partikeln. Nanologica bedömer att Bolagets nanoporösa amorfa partiklar har potential att skydda även biologiska molekyler, vilket kan lösa de problem med nedbrytning som finns för nästan alla stora molekyler. Forskningen inom området inhalerade biologiska läkemedel är i ett tidigt skede men är något som Bolaget avser att bedriva.

Drug delivery-plattformen utvecklas för att kunna användas för många olika läkemedelssubstanser. Bolaget avser att arbeta med redan godkända läkemedelssubstanser (ej nya kemiska substanser) som antingen finns tillgängliga på marknaden, alternativt substanser som Bolaget får tillgång till via samarbeten med partner. Nanologica befinner sig i en fas där potentiella produktkandidater identifieras och utvärderas.

Egen utveckling

Under 2021 gjorde Bolaget ett strategiskt omtag inom drug development och fokuserade verksamheten till inhalerade läkemedel och respiratoriska sjukdomar. Till följd av detta genomför

²² Lavorini, F., Janson, C., Braido, F., Stratelis, G., Løkke, A. (2019). What to consider before prescribing inhaled medications: a pragmatic approach for evaluating the current inhaler landscape. *Therapeutic Advances in Respiratory Diseases*, 13, 1–28.

²³ Data on file. Opublicerad data från studie utförd av Bolaget tillsammans med partners.

Bolaget ett omfattande internt forskningsprogram för att generera den data som behövs för att stödja användningen av Bolagets unika amorfa silikapartiklar som hjälpämne för att skapa läkemedelsprodukter för inhalation. Parallellt med den tekniska utvecklingen av plattformen arbetar Bolaget med att utvärderat medicinska, regulatoriska och kommersiella förutsättningar för potentiella läkemedelskandidater för kommande klinisk utveckling. Bolaget avser identifiera kandidater för klinisk utveckling under 2023. Bolaget avser att arbeta med omformulering av kända läkemedelssubstanser och inte med att ta fram nya kemiska substanser.

Optimering av nanoporösa partiklar för inhalation

Partiklarnas egenskaper (partikelstorlek, yta och porvolym) kan behöva justeras till olika läkemedelssubstansers särskilda behov. En viktig aspekt som måste kontrolleras är den hastighet med vilken partiklarna löses upp och försvinner från lungan, så kallad *clearance*. Bolaget har genomfört en pilotstudie för att utvärdera *in vivo*-metodologi för clearance av nanoporösa amorfa partiklar ("NAP") i lunga. Olika läkemedelssubstanser kommer att kräva olika behandlingsintervaller, till exempel en gång om dagen eller tre gånger om dagen. Med utgångspunkt från resultaten från pilotstudien har Nanologica initierat arbetet med att säkerställa lämplig partikeldesign i syfte att kunna kontrollera *clearance* för att kunna använda teknologin i de olika doseringsregimer Bolaget ämnar utveckla läkemedel för.

NIC-001 – Nanologicas projekt och läkemedelskandidat inom gastropares

I september 2021 beslutade Nanologica att avveckla sitt projekt med läkemedelskandidaten NIC-001 för sublingual behandling av gastropares, innan den planerade kliniska studien påbörjats. Att projektet avvecklades var en följd av att Bolagets strategi inom affärsområdet drug development framgent fokuseras på inhalation och respiratoriska sjukdomar, samt av att de kommersiella förutsättningarna för NIC-001 hade förändrats.

Partnerprojekt

VP02 – partnerprojekt med Vicore Pharma inom idiopatisk lungfibros

År 2018 tecknade Nanologica ett licensavtal med INIM Pharma (sedermera Vicore Pharma) för användning av en del av Bolagets plattform och mer specifikt nanoporösa partiklar (i detta projekt kallade NLAB Spiro®) för läkemedelsformuleringar. Vicore Pharma är ett särlekemedelsbolag som utvecklar läkemedel för behandling av interstitiella lungsjukdomar, däribland idiopatisk lungfibros ("IPF").

IPF är en obotlig sjukdom, ofta med svår ihållande hosta. Vicore Pharmas läkemedelsutvecklingsprogram VP02 syftar till att tillhandahålla ett nytt behandlingsalternativ för patienter med IPF genom att undersöka en ny formulering och leveransväg för en befintlig läkemedelssubstans som har både antiinflammatoriska och antifibrotiska effekter. Substansen har i klinik visats minska den svåra, ihållande torra hostan som är förknippad med IPF. En omformulering med Nanologicas NLAB Spiro®-plattform gör det möjligt att leverera läkemedelssubstansen lokalt i lungan istället för via orala tabletter, vilket innebär att dosen kan sänkas avsevärt. Detta förväntas minska, eller eliminera, biverkningarna av läkemedlet samtidigt som den terapeutiska effekten bibehålls eller ökas, vilket Vicore Pharma tror sannolikt kommer att ha en uttalad effekt på IPF-patienters livskvalitet.²⁴

²⁴ <https://vicorepharma.com/our-programs/pipeline/>

I juni 2020 offentliggjordes att Nanologica ingått ett uppdragsavtal med Vicore Pharma avseende VP02-projektet till ett värde om upp till 8 MSEK där Nanologica enligt avtalet ska leda processen för tillverkning av GMP-klassificerat material. Nanologica har inom ramen för projektet tillverkat NLAB Spiro®-partiklar under Good Manufacturing Practice ("GMP") som levererats till Vicore Pharma under 2021, varmed projektet är avslutat. Tillverkningen har skett med Nanologicas teknologi hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma, vars anläggning är GMP-certifierad.

Nanologicas växtskyddsprojekt

I september 2017 ingick Nanologica ett samarbete med ett globalt växtskyddsföretag, i syfte att förbättra formuleringen av aktiva ingredienser för växtskydd. Projektet använder samma teknologi som den teknologi som används i Nanologicas drug delivery-projekt, med laddning av den aktiva ingrediensen inuti porerna hos nanoporösa partiklar för skydd och kontrollerad frisättning. Målet är att effektivisera användandet av växtskyddsmedel för att minska miljöpåverkan.

Nanologica erhåller finansiell ersättning för arbetsordrar inom projektet samt licensavgifter och royalties om projektet resulterar i en produkt. Samarbetet medför inga finansiella åtaganden för Nanologica. Under 2021 har utvärderingen av en av två substanser avvecklats, medan projektet fortlöper med fältstudier med en andra substans.

Tillväxtpotentialer och finansiella mål

Under 2021 bidrog Bolagets affärsområde drug development med väsentliga intäkter till Bolaget, där en viktig del utgjordes av samarbetsprojektet med läkemedelsbolaget Vicore Pharma AB som slutlevererades under 2021. Under 2022 förväntar sig Nanologica inga intäkter inom drug development, utan planerar att fokusera på intern utveckling av Bolagets plattformsteknologi för inhalation i syfte att identifiera läkemedelskandidater för vidare klinisk utveckling, samt för att öka möjligheterna för att ingå framtida partnerprojekt med högre lönsamhet under kommande år. Att bevisa teknologin i egna projekt bedöms öka möjligheten för ekonomiskt gynnsamma partnerprojekt. I de fall både egna och partnerprojekt inom drug development utvecklas väl kan de komma att, utöver intäkter, resultera i att betydande värden byggs upp i Bolaget.

Under 2021 hämmades försäljningen av kolonner för analytisk kromatografi på grund av covid-19-pandemin och nettoomsättningen från affärsområdet kromatografi minskade följaktligen under året, vilket bidrog till att Bolagets totala nettoomsättning för 2021 minskade till 12,9 MSEK jämfört med 16,1 MSEK 2020. Under 2021 skiftades Bolagets huvudfokus från analytisk kromatografi till preparativ kromatografi till följd av uppskalning av tillverkning av Bolagets silika. Nanologica bedömer att försäljning inom preparativ kromatografi kommer att starta under 2022 för att sedan växa under efterföljande år.

Den största tillväxtpotentialen i Nanologica återfinns enligt Bolagets bedömning i närtid inom preparativ kromatografi där volymerna, och därmed intäkterna, är väsentligt större jämfört med analytisk kromatografi. Bolaget räknar med att generera de första intäkterna inom området under 2022. Under 2022 beräknas även leveranser av produkter för preparativ kromatografi till Yunbo att inledas. Den avtalade försäljningen till Yunbo uppgår till 128 MSEK (14 MUSD) under en sexårsperiod. När kommersiell silikaprodukt i stor skala finns att tillgå räknar Nanologica med att kunna ingå ytterligare leveransavtal. Sammantaget bedömer Nanologica att preparativ kromatografi under 2022 kommer att stå för huvuddelen av Bolagets intäkter.

Nanologicas sammantagna verksamheter förväntas resultera i att Bolaget, under de närmaste åren, kommer att uppvisa intäkter som är mångdubbelt högre än de knappa 13 MSEK som

genererades under 2021. Inom preparativ kromatografi har Bolaget ett försäljningsmål om 100–300 MSEK år 2024. Även kostnaderna förutses öka, både som ett resultat av högre produktionskostnader inom affärsområdet kromatografi och kostnader för inhalationsprogrammet inom affärsområdet drug development.

Produktskydd och immateriella rättigheter

Förmågan att erhålla och försvara patent samt förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet är av stor betydelse för Bolaget och en viktig förutsättning för att nå framgång. Bolagets patent avser huvudsakligen området drug development. Inom affärsområdet kromatografi utgörs know-how om produktionsprocessen för Bolagets silika en viktig barriär för och en konkurrensfördel gentemot konkurrenter. Genom att avstå från att patentskydda produktionsprocessen bedömer Bolaget att denna konkurrensfördel kan bevaras under längre tid än om processen görs publik i en patentansökan eller ett patent. Nanologica är därmed inom affärsområdet kromatografi beroende av icke-patenterade affärshemligheter, kunskap och fortsatta tekniska uppfinningar.

Per dagen för Prospektet har Nanologica en patentportfölj med 30 patent som skyddar teknologier, egenskaper och applikationer för Bolagets drug delivery-plattform samt metoder för att producera silikapartiklar. Nanologicas verksamhet har sitt ursprung inom materialforskning och fram till 2012 avsåg Bolagets patent och patentansökningar främst nya material. Därefter har Nanologica företrädesvis patenterat metoder, processer och kombinationer som innefattar både läkemedel och produkter. Därigenom blir Bolagets immateriella rättigheter mer relevanta för Bolaget eftersom de skapar en plattform för framtida intäkter. Nanologica bedriver en aktiv patentstrategi där patentansökningar inlämnas för nya innovationer och upptäckter.

Nanologica reviderar kontinuerligt de kommersiella värdena för sina patent och varumärken. Endast patent och varumärken som stöder Bolagets affärsmodell och bedöms vara av kommersiellt värde eller bedöms ha potentiellt framtida värde upprätthålls.

Bolaget har per dagen för Prospektet två patentfamiljer (*Lung delivery* och *Stem cells*) med totalt 30 beviljade patent, samt en patentfamilj (*Empty particles*) där patentansökan är under granskning i nationell fas och där "Intention to grant" (avsikt att bevilja) erhållits för den europeiska patentansökan. Av tabellen nedan framgår en sammanställning av ansökningsdetaljer, status, löptid och geografisk omfattning för samtliga av Bolagets beviljade och ansökta patent som inte har övergivits i Nanologicas IP-portfölj.

Patentansökningsnummer	Registreringsnummer	Land/område	Prioritetsdatum	PCT publikationsnummer	Status
Patentfamilj Stem cells					
EP11745497.5	EP2590661	Europa (CH, DE, DK, ES, FR, GB, IT, NL, SE)	2010-07-06	WO2012004291	Beviljad (nov 2019)
US15/340537	US10273453	USA			Beviljad (apr 2019)
769/CHENP/2013	IN396898	Indien			Beviljad (maj 2022)
<i>Patentet löper ut:</i>					
2031-07-31 i Europa					
2031-10-03 i USA					

Patentfamilj delivery	Lung				
PCT/EP2018/061436 CA3059099 EP18723453.9 US16/609854 CN201880029084.8 AU2018262708 IN201947044302 KR10-2019-7035080 JP2019-560246 HK62020004053.8	EP3618811 US11285107 AU2018262708 IN375079 JP7048642	Världen Kanada Europa (BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT, NL, NO, PL, SE, TR) USA Kina Australien Indien Sydkorea Japan Hongkong	2017-05-04	WO3618811	PCT-ansökan (maj 2018) Nationell ansökan (okt 2019) Beviljad (sep 2020) Beviljad (mar 2022) Nationell ansökan (okt 2019) Beviljad (sep 2021) Beviljad (aug 2021) Nationell ansökan (nov 2019) Beviljad (mar 2022) Nationell ansökan (mar 2020)
<i>Patentet löper ut: 2038-05-03 i alla länder/områden</i>					
Patentfamilj particles	Empty				
PCT/EP2020/060584 EP20719186.7 CN202080015730.2 CA3130033 JP2021-557015 AU2020257990 KR10-2021-7036436 IN202147051445 US17/603566	EP3894857	Världen Europa Kina Kanada Japan Australien Sydkorea Indien USA	2019-04-15	WO2020/212418	PCT-ansökan (apr 2020) Beviljad (sep 2022) Nationell ansökan (aug 2021) Nationell ansökan (aug 2021) Nationell ansökan (sep 2021) Nationell ansökan (jul 2021) Nationell ansökan (nov 2021) Nationell ansökan (nov 2021) Nationell ansökan (okt 2021)
<i>Patentet löper ut: 2040-04-30 i alla länder/områden</i>					

Bolaget har per dagen för Prospektet nio registrerade varumärken på flera geografiska marknader som framgår av tabellen nedan:

REGISTRERADE VARUMÄRKEN

Namn	Geografiskt område
Nanologica (ordmärke)	Sverige, WIPO, EU, USA, Kina, Indien, Japan, Ryssland
Logotyp	Sverige, WIPO, EU, USA, Indien, Japan, Ryssland
Logotyp+ordmärke	Kina
NLAB	WIPO, EU, USA, Kina, Indien, Japan, Ryssland, Sydkorea, Egypten, Turkiet, Storbritannien, Australien
SVEA	Sverige, WIPO, EU, USA, Kina, Indien, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Vietnam
Nanghavi	Sverige, WIPO, Indien
Kanak	Sverige, WIPO, Indien
NLAB Saga	Sverige, WIPO, EU, USA, Kina, Indien, Ryssland
NLAB Spiro	Sverige, WIPO, EU, USA, Kina, Australien, Ryssland, Storbritannien, Schweiz, Japan, Sydkorea

Nanologica innehar per dagen för Prospektet även ett antal domännamn enligt följande: nanologica.com, nanologica.se, nanologica.fi, nanologica.fr, nanologica.net, nanologica.nu, nanologica.org, nanologica.org.uk, nanologica.pl, nanologica.eu, nanologica.dk, nanologica.co.uk, nanologica.biz, nanologica.be och nanologica.at.

Organisation

Legal struktur

Nanologica AB (publ) är koncernens moderbolag. I koncernen ingår även dotterbolagen Nanghavi AB, reg. nr. 559074-2515, Nanologica Black AB, reg. nr. 559290-2646 Nanologica Yellow AB, reg. nr. 559290-2620 som är registrerade aktiebolag i Sverige samt Nanologica Australia Ltd och Nlab Bioscience SA. Nanologica Australia Ltd har begränsad verksamhet kopplad till forskning och Nlab Bioscience SA är under avveckling. Övriga dotterbolag är per dagen för Prospektet vilande. Bolaget äger 100 procent av aktierna i dotterbolagen.

Operativ struktur

Per den 30 juni 2022 hade Bolaget 17 fast anställda, varav 8 inom kromatografi, 4 inom drug development och 5 inom affärsstöd. Sex personer arbetar inom FoU och av det totala antalet anställda har sex anställda disputerat. Medarbetarna är baserade i Sverige, förutom en konsult som är baserad i USA. Medarbetarna har i flera fall internationell bakgrund och bland de anställda finns personer från Kina, Ryssland, Spanien, Storbritannien, Grekland, Sverige och USA.

Sammanställningen avspeglar Bolagets bild av vad som krävs för att bli framgångsrik på en global nischmarknad. Att ha olika infallsvinklar och perspektiv är avgörande, inte bara för att överbrygga tekniska svårigheter utan också kulturella.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera nyckelpersonal för att snabbt och flexibelt kunna hantera de förändringar som ett bolag under tillväxt står inför. För att bedriva en effektiv verksamhet med en kostnadseffektiv organisation anlitar Bolaget konsulter, rådgivare och projektanställda för specifika uppdrag och arbetsuppgifter inom kompetensområden som Bolaget saknar eller endast periodvis har behov av. Per dagen för Prospektet uppgår antalet konsulter och projektanställda till motsvarande 1 heltidstjänst inom kromatografi.

Bolagets styrelse och ledning presenteras närmare under avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Nanologica för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt delårsinformation för perioden januari – juni 2022, inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2021. Den historiska finansiella informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning vilket framgår av avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Den utvalda historiska finansiella informationen som avser räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2021 respektive 2020 som har reviderats av Bolagets revisor (BDO). Den utvalda historiska finansiella information som presenteras i detta avsnitt samt avsnittet "Operationell och finansiell översikt" nedan som avser räkenskapsåret 2019 är konverterad, oreviderad finansiell information enligt IFRS tagen från årsredovisningen för räkenskapsåret 2020. Informationen för perioden januari – juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – juni 2022.

I samband med upprättandet av Bolagets bokslutskommuniké för det fjärde kvartalet 2020 ändrade Bolaget redovisningsprinciper från nationella redovisningsprinciper till redovisningsprinciper enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB"), samt tolkningar från IFRS Interpretation Committee ("IFRS IC") såsom de antagits av EU.

För årsredovisningen för räkenskapsår 2019 har Bolaget tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 ("K3"). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 och 2021 har upprättats i enlighet med IFRS. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 (reviderad enligt K3), 2020 (reviderad enligt IFRS) och 2021 (reviderad enligt IFRS) har införlivats genom hänvisning och utgör således en del av detta Prospekt (se vidare i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" och Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021. Förutom vad som uttryckligen anges i detta Prospekt har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	1 jan - 30 jun		1 jan - 31 dec		2019 Ej reviderad enligt IFRS
	2022	2021	2021	2020	
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	
Belopp i TSEK					
Nettoomsättning	479	10 119	12 914	16 135	9 227
Förändring av lager	-1 202	744	-2 301	797	1 102
Aktiverat arbete för egen räkning	1 518	944	1 809	2 089	2 651
Övriga rörelseintäkter	134	360	1 088	1 009	1 239
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-347	-4 923	-7 502	-4 028	-5 316
Övriga externa kostnader	-8 671	-6 271	-12 583	-11 511	-8 468
Personalkostnader	-13 285	-10 535	-21 222	-18 037	-14 541

Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-5 797	-4 679	-10 463	-5 672	-5 450
Övriga rörelsekostnader	-819	-623	-2 430	-354	-510
Rörelseresultat	- 27 989	-14 862	-40 689	-19 571	-20 066
Finansiella poster					
Värdering finansiella poster till verkligt värde	640	-556	-902	851	-46
Finansiella intäkter	11	-1	3	-21	155
Finansiella kostnader	-2 050	-1 641	-3 242	-3 458	-1 124
Finansnetto	-1 399	-2 199	-4 140	-2 627	-1 014
Resultat efter finansiella poster	-29 388	-17 061	-44 829	-22 199	-21 080
Resultat före skatt	-29 388	-17 061	-44 829	-22 199	-21 808
Skatt	0	0	0	0	0
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-29 388	-17 061	-44 829	-22 199	-21 808
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-29 388	-17 061	-44 829	-22 199	-21 080
Resultat per aktie, räknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare. Belopp före och efter utspädning.	-1,04	-0,61	-1,60 kr	-0,93 kr	-1,27 kr
Antal aktier i genomsnitt under perioden	28 165 826	27 824 354	27 995 090	23 888 809	16 619 447
Antal aktier vid utgången av perioden	28 165 826	28 165 826	28 165 826	27 776 850	16 619 447

Koncernens balansräkning i sammandrag

	Per 30 juni		Per 31 december		2019 Ej reviderad enligt IFRS
	2022	2021	2021	2020	
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	
<i>Belopp i TSEK</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 916	14 365	12 299	12 108	11 274
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 499	1 826	1 880	1 627	1 372
Summa immateriella anläggningstillgångar	13 415	16 191	14 179	13 734	12 646
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	2 065	2 106	2 248	2 018	960
Summa materiella anläggningstillgångar	2 065	2 106	2 248	2 018	960
Nyttjanderättstillgångar					
Nyttjanderättstillgångar	21 816	28 353	25 085	29 428	29 351
Summa nyttjanderättstillgångar	21 816	28 353	25 085	29 428	29 351

Summa anläggningstillgångar	37 296	46 651	41 512	45 180	42 957
Omsättningstillgångar					
Varulager mm					
Lager	1 245	5 334	2 408	4 589	3 792
Summa varulager mm	1 245	5 334	2 408	4 589	3 792
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	378	2 630	1 421	6 812	905
Övriga fordringar	289	535	493	180	754
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 133	30 268	40 780	21 604	1 050
Summa kortfristiga fordringar	44 800	33 433	42 694	28 597	2 709
Finansiella tillgångar (kortfristiga)					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 354	1 059	714	1 615	764
Summa kortfristiga finansiella placeringar	1 354	1 059	714	1 615	764
Kassa och bank					
Likvida medel	29 357	44 795	10 987	66 364	1 176
Summa kassa och bank	29 357	44 795	10 987	66 364	1 176
Summa omsättningstillgångar	76 756	84 620	56 803	101 165	8 440
SUMMA TILLGÅNGAR	114 052	131 271	98 316	146 345	51 397

	1 jan - 30 jun		2021	1 jan - 31 dec		2019
	2022	2021		2020	2019	
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad enligt IFRS	
<i>Belopp i TSEK</i>						
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital inkl. pågående emissioner	11 549	11 549	11 549	11 397	6 814	
Övrigt tillskjutet kapital	234 674	234 650	234 674	231 368	126 196	
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	-224 015	-166 858	-194 627	-149 799	-127 600	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 208	79 340	51 596	92 966	5 411	
Skulder						
<i>Långfristiga skulder</i>						
Övriga skulder till kreditinstitut	333	2 333	1 333	3 693	6 413	
Leasingskulder	1 926	4 744	3 359	4 434	6 529	
Övriga avsättningar	551	522	530	518	538	
Övriga långfristiga skulder	66 523	27 000	27 000	27 000	17 000	
Summa långfristiga skulder	69 332	34 600	32 222	35 645	30 480	
<i>Kortfristiga skulder</i>						

Skulder till kreditinstitut	2 000	2 720	2 360	2 720	2 720
Förskott från kunder	692	2 204	946	2 444	5 738
Leverantörsskulder	1 773	4 468	3 685	3 009	1 858
Leasingskulder	2 819	2 662	2 739	2 116	1 982
Kortfristiga låneskulder	10 000	0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	1 573	1 191	1 443	1 727	934
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 655	4 087	3 325	5 719	2 275
Summa kortfristiga skulder	22 511	17 331	14 498	17 735	15 507
Summa skulder	91 844	51 930	46 719	53 379	45 987
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	114 052	131 271	98 316	146 345	51 397

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 jan - 30 jun		1 jan - 31 dec		2019 Ej reviderad enligt IFRS
	2022	2021	2021	2020	
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	
<i>Belopp i TSEK</i>					
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat före finansiella poster	-27 989	-14 862	-40 689	-19 571	-20 066
Justering för avskrivningar och övriga poster som inte ingår i kassaflödet	6 285	4 679	11 630	5 663	5 705
Erhållen ränta	0	0	0	0	4
Erlagd ränta	-3 217	-4 162	-5 565	-1 696	-1 114
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-24 920	-14 345	-34 624	-15 605	-15 470
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	1 163	-744	2 182	-797	-1 102
Ökning (-) / minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-1 398	-2 841	-12 237	-25 949	-474
Ökning (-) / minskning (+) av övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 595	803	-1 814	-989	7 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 751	-17 128	-46 493	-43 340	-9 771
INVESTERINGSVERKSAMHET					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 960	-3 701	-5 122	-1 928	-9 515
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-287	-444	-808	-1 499	-373
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	0	-1 319	-1 319	-3 097	-20 874
Ersättning för avyttrande av materiella anläggningstillgångar	72	0	0	0	0
Ersättning för avyttrade finansiella tillgångar	0	0	0	0	222
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 175	-5 464	-7 249	-6 523	-30 540

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemissioner	0	3 454	3 454	113 345	0
Likvid för sålda teckningsoptioner	0	-19	-19	724	0
Transaktionskostnader	0	0	0	-4 315	0
Upptagande av nya lån	50 000	0	0	10 000	25 000
Amortering av leasingsskulder	-1 354	-1 045	-2 343	-1 982	-1 896
Amortering av finansiella lån	-1 360	-1 370	-2 730	-2 720	-3 597
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47 286	1 019	-1 639	115 052	19 508
Kassaflöde för perioden	18 359	-21 573	-55 381	65 189	-20 804
Likvida medel vid periodens början	10 987	66 364	66 364	1 176	21 828
Kursdifferenser och andra värdeförändringar i likvida medel	10	4	4	0	152
Likvida medel vid periodens slut	29 357	44 795	10 987	66 364	1 176

Nyckeltal och definitioner

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltalen nedan som avser räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2021 respektive 2020 som har reviderats enligt IFRS av Bolagets revisor (BDO). Nyckeltalen nedan som avser räkenskapsåret 2019 är konverterad, oreviderad finansiell information enligt IFRS tagen från årsredovisningen för räkenskapsåret 2020. Vad avser perioderna den januari – juni 2022 respektive januari – juni 2021, har nyckeltalen hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden den januari – juni 2022 som inte har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

	<u>1 jan - 30 jun</u>		<u>1 jan - 31 dec</u>		2019 <i>Ej reviderad enligt IFRS</i>
	2022	2021	2021	2020	
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	
NYCKELTAL					
Nettoomsättning (TSEK)	479	10 119	12 914	16 135	9 227
Rörelseresultat (TSEK) *	-27 989	-14 862	-40 689	-19 571	-20 066
Resultat före skatt (TSEK)	-29 388	-17 061	-44 829	-22 199	-21 080
Kassaflöde från löpande verksamheten (TSEK)	-26 751	-17 128	-46 493	-43 340	-9 771
Likvida medel vid periodens slut (TSEK)	29 357	44 795	10 987	66 364	1 176
Eget kapital	22 208	79 340	51 596	92 966	5 411
Genomsnittligt antal aktier under perioden	28 165 826	27 824 354	27 995 090	23 888 809	16 619 447
Antal aktier vid periodens utgång	28 165 826	28 165 826	28 165 826	27 776 850	16 619 447
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-1,04	-0,61	-1,60	-0,93	-1,27
Eget kapital per aktie (SEK) *	0,79	2,82	1,83	3,35	0,33
Soliditet (%) *	19	60	52	64	11

Genomsnittligt antal medarbetare under perioden	17	19	19	19	18
Antal medarbetare periodens utgång	17	20	17	19	19

*Alternativa nyckeltal som ej definieras av IFRS

Användning av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Föregående tabell innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Dessa alternativa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats enligt IFRS. Vidare bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. För en beskrivning av beräkningarna av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS och motiveringen för användandet, se avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS" nedan.

Följande tabell visar avstämningen av alternativa nyckeltal vilka är hämtade från Bolagets reviderade finansiella rapport för årsredovisning för räkenskapsåret 2021 (med jämförelseinformation för räkenskapsåren 2020 och 2019).

Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	2022 30 juni	2021 30 juni	2021 31 dec	2020 31 dec	2019 31 dec
A. Eget kapital enligt koncernens balansräkning, TSEK	22 208	79 340	51 596	92 966	5 411
B. Balansomslutning enligt koncernens balansräkning, TSEK	114 052	131 271	98 316	146 345	51 397
A/B Soliditet %	19	60	52	64	11
A. Eget kapital enligt koncernens balansräkning, TSEK	22 208	79 340	51 596	92 966	5 411
B. Beräknat antal aktier före och efter utspädning*	28 165 826	28 165 826	28 165 826	27 776 850	16 619 447
A/B*1 000 Eget kapital per aktie, SEK*	0,79	2,82	1,83	3,35	0,33

Definitioner av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande
Antal aktier	Beräknas antalet utestående stamaktier på balansdagen.	Nyckeltal för att visa aktieägare totala antalet aktier samt sätta i relation till andra tal i resultat- och balansräkningen.
Eget kapital per aktie, SEK	Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.	Nyckeltal som används för att belysa ägarnas andel av bolagets nettotillgångar per aktie.
Genomsnittligt antal aktier under perioden	Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier under rapportperioden på daglig basis efter inlösen och återköp.	För att vid förändring av antalet aktier under perioden få ett medelvärde över tid
Genomsnittligt antal medarbetare under perioden	Medelantalet anställda, omräknat till heltid, under rapporteringsperioden.	Operationellt nyckeltal som beskriver omfattning av eget arbete samt som kostnadsdrivare.
Rörelseresultat	Rörelseresultat från verksamheten före finansnetto och skatt.	Finansiellt nyckeltal som bolaget betraktar som relevant för att förstå resultatgenereringen i rörelsen.

Rörelseresultat före skatt	Resultat före skatt.	Finansiellt nyckeltal som bolaget betraktar som relevant för att förstå resultat av hela verksamheten.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Nyckeltal som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Syftet är att kunna bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående information ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019. Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland, men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Översikt

Nanologica tillverkar, utvecklar och säljer nanoporösa silikapartiklar för tillämpningar inom life science. Nanologica är ledande när det gäller att styra silikapartiklarnas form, storlek, porositet och ytegenskaper. Genom de två affärsområdena, drug development och kromatografi bidrar Bolaget till life science-industrin genom att tillhandahålla produkter som gör det möjligt att utveckla bättre och billigare läkemedel, till förmån för patienter.

Väsentliga faktorer som påverkar rörelseresultat och kassaflöde

Nanologicas resultat har påverkats, och kommer att påverkas, av ett antal faktorer varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Bolaget bedömer har påverkat verksamhetens resultat under den period som berörs i Prospektet och som kan förväntas påverka Nanologicas resultat.

Investeringen i storskalig produktion av silika hos Sterling Pharma, det långsiktiga leveransavtalet omfattande 128 MSEK till Yunbo i Kina, samt Bolagets partnerprojekt inom växtskydd är väsentliga faktorer som påverkar Nanologicas resultat. Framgent kommer försäljning av preparativ silika, eventuella förseningar av leveranser av produkt från Sterling Pharma, samt kostnader för utveckling av Nanologicas inhalationsplattform att påverka Nanologicas resultat.

Segment

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens uppdelning på rörelsesegment överensstämmer med de interna rapporter som koncernens högsta verkställande beslutsfattare använder för att följa upp verksamheten och fördela resurser mellan rörelsegränar. VD är koncernens högste verkställande beslutsfattare. I Nanologica är det därför de rapporter som VD får över resultatet i olika delar av koncernen som utgör grunden för segmentsinformationen. Två segment har identifierats i koncernen; drug development och kromatografi. Segmentsinformation lämnas endast för koncernen.

Nyckelposter i resultaträkningen

Nettoomsättning

Nettoomsättning omfattar Bolagets intäkter i form av projektintäkter från affärsområdet drug development samt försäljningsintäkter för kromatografiprodukter.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består av valutakursdifferenser, intäkter för försäljning av varor som inte är direkt relaterade till något av Bolagets befintliga affärsområden, statliga bidrag samt bortskrivning av förskott från kund för kundåtaganden som ej levererats.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader består av råvaror och förnödenheter, övriga externa kostnader, personalkostnader, av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar samt övriga rörelsekostnader. I råvaror och förnödenheter ingår kostnader för egen produktion. I övriga externa kostnader ingår kostnader som är indirekt relaterade till produktion, kostnader för Bolagets administration samt konsultkostnader för Bolagets projekt. Personalkostnader innehåller samtliga kostnader som är direkt hänförliga till Bolagets personal. Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar innehåller kostnader för av- och nedskrivningar av Bolagets inventarier och immateriella tillgångar såsom patent och utvecklingskostnader. I övriga rörelsekostnader ingår utrangering av projektkostnader för avslutade projekt samt valutakursdifferenser.

Rörelseresultat

Rörelseresultat beräknas genom att Bolagets totala intäkter minskas med rörelsens kostnader.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster utgörs av kostnader för lån samt omvärdering av finansiella tillgångar till verkligt värde över resultaträkningen (marknadsvärdering av aktier samt valutakursförändringar).

Årets resultat

Periodens resultat avser resultatet för perioden efter skatt.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen (jämförelse mellan perioder)

Belopp som står utan parenteser avser den senaste helårs- respektive delårsperioden och belopp som står inom parenteser avser angiven jämförelseperiod.

Intäkter och resultat

Januari – juni 2022 jämfört med januari - juni 2021

Nettoomsättningen uppgick till 479 TSEK (10 119) vilket motsvarar en minskning med 95 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförelsesiffran ingår intäkter från partnerprojektet med Vicore Pharma inom drug development som planenligt slutlevererats under fjärde kvartalet 2021.

Bruttoresultatet uppgick till -1 068 TSEK (5 942). Bruttoresultatet för perioden januari – juni 2022 var lägre än bruttoresultatet för motsvarande period föregående år vilket främst hänförs till den minskade omsättningen inom drug development. För perioden uppgick avskrivningarna på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar till 5 797 TSEK (4 679).

Kostnaderna för avskrivningar avsåg främst avskrivningar för nyttjanderättstillgångar samt balanserade utgifter för storskalig produktion hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma.

Periodens rörelseresultat uppgick till -27 989 TSEK (-14 862). Bolagets omkostnader bestod till största delen av del av personalkostnader.

2021 jämfört med 2020

Nettoomsättningen uppgick till 12 914 TSEK (16 135) vilket motsvarar en minskning med 20,0 procent jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 3 111 TSEK (12 904). För perioden uppgick avskrivningarna på materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar till -10 463 TSEK (-5 672). Bruttoresultatet för 2021 var lägre än bruttoresultatet för 2020 vilket främst hänförs till minskad försäljning inom Bolagets båda affärsområden.

Kostnaderna för avskrivningar avsåg främst avskrivningar för nyttjanderättstillgångar samt balanserade utgifter för storskalig produktion hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma Solutions.

Periodens rörelseresultat uppgick till -40 689 TSEK (-19 571). Bolagets omkostnader bestod till största delen av del av personalkostnader.

2020 jämfört med 2019

Nettoomsättningen uppgick till 16 135 TSEK (9 227). 4 466 TSEK avser affärsområdet kromatografi och 11 669 TSEK avser affärsområdet drug development. Ökningen jämfört med 2019 hänförs främst till ökade intäkter från partnerprojektet med Vicore Pharma samt från partnerprojektet inom växtskydd inom affärsområdet drug development.

Bruttoresultatet uppgick till 12 904 TSEK (5 013). Bruttoresultatet för 2020 var högre än bruttoresultatet för 2019 vilket hänförs främst till försäljning inom affärsområdet drug development. Försäljningen 2020 avsåg främst intäkter från partnerprojekt med Vicore Pharma, AstraZeneca samt inom växtskydd.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 19 571 TSEK (-20 066). Bolagets omkostnader bestod till största delen av del av personalkostnader.

Kassaflöde

Januari – juni 2022 jämfört med januari - juni 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -26 751 TSEK (-17 128). Det negativa kassaflödet beror till största del på det negativa rörelseresultatet exklusive avskrivningar samt betalda finansieringskostnader. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 175 TSEK (-5 464). Investeringar relaterar främst till balanserade kostnader i utvecklingsprojekt samt investeringar i patent och patentansökningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 47 286 TSEK (1 019). Ökningen för 2022 avser upptagande av nya lån om 50 000 TSEK minskat med amorteringar på finansiella lån och leasingskulder.

2021 jämfört med 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -46 493 TSEK (-43 340). Det negativa kassaflödet beror till största del på det negativa rörelseresultatet exklusive avskrivningar samt förskottsbetalningar relaterade till storskalig produktion av silika. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 249 TSEK (-6 523). Investeringar relaterar

till immateriella anläggningstillgångar samt till utvecklingskostnader hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 639 TSEK (115 052).

2020 jämfört med 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital uppgick till -43 340 TSEK (-9 771). Ökningen hänförs till förskottsbetalningar relaterade till storskalig produktion av silika.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 523 TSEK (-30 540). Investeringarna relaterar främst till utvecklingskostnader hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 115 052 TSEK (19 508). I mars 2020 genomförde Nanologica en nyemission med företrädesrätt av 5 539 815 aktier till en teckningskurs om 10 SEK per aktie, vilket inbringade en likvid om cirka 52,5 MSEK efter emissionskostnader och i maj 2020 genomfördes en riktad emission av 5 539 815 aktier till en teckningskurs om 10,3 SEK per aktie, vilket inbringade en likvid om cirka 55,1 MSEK efter emissionskostnader.

Finansiell ställning

Juni 2022 jämfört med juni 2021

Per den 30 juni 2022 uppgick Koncernens egna kapital till 22 208 TSEK (79 340). Soliditeten uppgick till 19 procent (60). Vid periodens utgång uppgick Bolagets likvida medel till 29 357 TSEK (44 795).

2021 jämfört med 2020

Vid utgången av år 2021 uppgick Koncernens egna kapital till 51 596 TSEK (92 966). Soliditeten uppgick till 52 procent (64). Vid periodens utgång uppgick Bolagets likvida medel till 10 987 TSEK (66 364).

2020 jämfört med 2019

Vid utgången av år 2020 uppgick Koncernens egna kapital till 92 966 TSEK (5 411). Soliditeten uppgick till 64 procent (11). Vid periodens utgång uppgick Bolagets likvida medel till 66 364 TSEK (1 176).

Betydande förändringar efter 30 juni 2022

Inga betydande förändringar avseende Bolagets finansiella resultat eller finansiella ställning har inträffat efter den 30 juni 2022 fram till dagen för godkännande av detta Prospekt.

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Nanologicas kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 juni 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för vidare information om bland annat Nanologicas aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Utvald historisk finansiell information".

Eget kapital och nettoskuldsättning

Nedan redovisas Nanologicas kapitalisering per den 30 juni 2022. Eget kapital uppgick till 22 208 TSEK, varav 11 549 TSEK utgjordes av aktiekapital. Bolagets räntebärande skulder summerades till 83 600 TSEK.

	30 juni 2022
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder), TSEK	22 511
För vilken garanti ställts	0
Mot annan säkerhet*	2 000
Utan säkerhet	20 511
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder), TSEK	69 332
Garanterande	0
Med säkerhet*	333
Utan garanti/utan säkerhet	68 999
Summa skuldsättning	91 844
Eget kapital, TSEK	
Aktiekapital	11 549
Fond för utvecklingsutgifter	5 062
Övrigt eget kapital	5 597
Summa eget kapital	22 208
Totalt	114 052

*Säkerheterna avser företagsinteckning.

Nedan redovisas Nanologicas totala finansiella skuldsättning per den 30 juni 2022. Per 30 juni 2022 hade Bolaget bankmedel uppgående till 29 357 TSEK och övriga finansiella tillgångar uppgick till 1 354 TSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 22 511 TSEK och långfristiga skulder uppgick till 69 332 TSEK. Bolagets nettoskuldsättning uppgick därmed till 61 133 TSEK.

<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2022
A Kassa och bank	29 357
B Andra likvida medel	0
C Övriga finansiella tillgångar	1 354
D Likviditet (A+B+C)	30 711

E	Kortfristiga finansiella skulder (inkl. skuldinstrument, men exkl. kortfristig andel av långfristiga skulder)	7 692
F	Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	14 819
G	Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	22 511
H	Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-8 200
I	Långfristiga finansiella skulder (exkl. kortfristig andel och skuldinstrument)	68 782
J	Skuldinstrument	0
K	Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	551
L	Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	69 332
M	Total finansiell skuldsättning (H+L)	61 133

Krediter och ställda säkerheter

Per dagen för Prospektet har Bolaget amorterat 10 000 TSEK av befintliga lån samt amorterat 458 TSEK på Bolagets leasingskulder.

Per den 30 juni 2022 fanns företagsinteckningar om 13 000 TSEK, varav 2 333 TSEK var utnyttjade. Utöver det fanns 50 TSEK i övriga ställda panter.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen anser att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Styrelsens bedömning görs mot bakgrund av det kapitalbehov som Nanologica bedömer föreligga, med den utvecklingsplan som syftar till att Bolaget snabbare ska kunna ta tillvara marknadsmöjligheter inom preparativ kromatografi. Rörelsekapitalet består per dagen för detta Prospekt till den allt övervägande delen av likvida medel i form av bankmedel, vilka per den 30 juni 2022 uppgick till cirka 29,4 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i november 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 23 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 94 MSEK före emissionskostnader och vid 85 procents teckning i Företrädesemissionen, vilket motsvarar den andel av Företrädesemissionen som omfattas av emissionsgarantin, tillförs Bolaget cirka 80 MSEK före emissionskostnader, vilka bedöms uppgå till cirka 3,5 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden kommer tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen även i det fall Företrädesemissionen tecknas till 85 procent. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamhet och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid en sådan situation avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om alternativ finansiering uteblir eller åtgärder i övrigt inte är tillräckliga kan detta resultera i att Bolaget tvingas omprioritera verksamheten, vilket kan medföra väsentliga förändringar i Bolagets struktur och verksamhet i negativ riktning.

Finansieringsbehov

Det finns risk att Nanologica i framtiden efter tolv månadersperioden från dagen för Prospektet kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital, i synnerhet om försäljningen inom kromatografi blir försenad. Det ska särskilt noteras att läkemedelsutveckling, som utgör ett av Bolagets två affärsområden, är en resurs- och tidskrävande aktivitet som kräver omfattande arbete i form av utveckling, inbegripande utdragna och kostsamma kliniska studier och förfaranden för att erhålla myndighetsgodkännanden innan en slutprodukt kan marknadsföras. Under klinisk prövning är misslyckandegraden hög och endast en begränsad andel av produktkandidaterna som genomgår klinisk prövning resulterar i ett godkänt läkemedel. Det kan därmed ta lång tid innan Bolagets potentiella läkemedelskandidater kommer kunna säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse. Nanologica kan således efter den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet komma vara i behov av ytterligare finansiering för kommande insatser inom drug development, exempelvis kliniska studier. Sådan ytterligare finansiering kan ske till exempel genom upptagande av lån eller genom emissioner av aktier eller andra värdepapper till Bolagets nuvarande aktieägare och/eller till nya investerare.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 065 TSEK per den 30 juni 2022. Inga väsentliga investeringar i materiella anläggningstillgångar planeras.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 13 415 TSEK per den 30 juni 2022. Den väsentliga delen av balanserade utvecklingsutgifter utgörs av 11 916 TSEK (14 365), vilket i huvudsak avser utvecklingskostnader för storskalig produktion av silika, samt utveckling av Bolagets drug delivery-plattform för inhalation. Balansen på denna är i sin helhet färdigställd och har börjat skrivas av.

Investeringar

Bolagets investeringar uppgick till 8 892 TSEK för 2021, 10 221 TSEK för 2020 och 30 762 TSEK för 2019. Investeringarna består i huvudsak av dedikerad utrustning för storskalig produktion av silika i Bolagets produktionslina hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma i Storbritannien, samt utveckling av storskalig produktion av silika. Investeringarna har finansierats av Bolaget genererade likvida medel, genom emissioner och upptagande av lån.

Under perioden januari till och med juni 2022 har Bolaget gjort egenfinansierade investeringar på 2 141 TSEK. Investeringar består i huvudsak av pågående utvecklingsprojekt, utgifter för patent samt en mindre investering i kontorsutrustning vid huvudkontoret i Södertälje.

Per dagen för Prospektet har Bolaget en pågående investering om cirka 3 MSEK avseende utrustning i Bolagets produktionslina hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma i Storbritannien.

Investeringar som avses att finansieras genom Företrädesemissionen inkluderar utrustning för en mer effektiv produktion av silika i stor skala, samt utrustning för att kunna köra parallella produktionsströmmar för produktion av olika silikaprodukter i stor skala hos kontraktstillverkaren Sterling Pharma i Storbritannien.

Utdelning

Bolaget har inte lämnat någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Tendenser, trender och framtidsutsikter

Utöver vad som beskrivits i avsnitten "*Verksamhetsbeskrivning*" och "*Marknadsöversikt*" avseende förseningar inom produktionen finns det inte några kända utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektets godkännande. Förutom en generell osäkerhet relaterat till omvärldsläget med anledning av covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina finns inte heller några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår utöver vad som anges i detta avsnitt samt det som beskrivs i avsnitten "*Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet – Produktionsrisk*" och "*Marknadsöversikt*" avseende förseningar inom produktionen. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Nanologicas verksamhet.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Nanologicas aktier har utgivits enligt svensk rätt (aktiebolagslagen (2005:551)) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har ett aktieslag.

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 aktier. Per dagen för den senaste balansräkningen uppgår Bolagets aktiekapital till 11 548 771,30 SEK, fördelat på 28 165 826 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,41 SEK. Antalet utestående aktier vid ingången respektive utgången av år 2021 var 27 776 850 respektive 28 165 826. Samtliga aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagsordningen i Nanologica innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Per dagen för Prospektet finns totalt 800 000 teckningsoptioner utestående i Bolaget (se avsnittet "Aktierelaterade Incitamentsprogram" nedan för mer information). Utöver nämnda teckningsoptioner finns det inte några övriga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget per dagen för Prospektet.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Nedan redovisas vissa rättigheter som är kopplade till aktierna. Dessa rättigheter kan förändras genom en ändring av bolagsordningen.

Rätt att delta och rösta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till Bolaget senast 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 medföra ett eller två biträden till bolagsstämman, dock endast om aktieägaren på sätt som anges ovan anmäler det antal biträden denna har för avsikt att medföra.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Vid likvidation eller insolvens har innehavare av aktier i Bolaget endast rätt till den del av Bolagets tillgångar som återstår sedan övriga fordringsägare fått fullt betalt för sina fordringar.

Upptagande till handel

Bolagets aktie är sedan den 29 mars 2022 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0005454873 och kortnamnet NICA. Antalet aktier uppgår till 28 165 826 stycken. Aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Euroclearanslutning

Nanologicas bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan redogörs för aktiekapitalets utveckling sedan 1 januari 2019. Beloppen i tabellen nedan anges i SEK.

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde per aktie, SEK (cirka)
2021	Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner från optionsprogram 2018/21	371 346	152 262,18	28 165 826	11 548 771,30	0,41
2021	Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner från optionsprogram 2018/21	17 630	7 228,79	27 794 480	11 396 509,12	0,41
2020	Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner från optionsprogram 2018/21	77 773	31 889,09	27 776 850	11 389 280,33	0,41
2020	Nyemission*	5 539 815	2 271 478,09	27 699 077	11 357 391,24	0,41
2020	Nyemission**	5 539 815	2 271 478,09	22 159 262	9 085 913,15	0,41

* Teckningskursen i emissionen var 10,3 SEK per aktie.

** Teckningskursen i emissionen var 10 SEK per aktie.

Ägarförhållanden och anmälningskyldighet

Per den 30 juni 2022 uppgick antalet aktieägare i Bolaget till 2 262 stycken. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 juni 2022. Olika rösträtter föreligger inte. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ägare per den 30 juni 2022	Antal aktier	Andel %
Flerie Invest AB*	8 982 639	31,9
Swedbank Robur Microcap	2 499 675	8,9
Vega Bianca AB**	2 014 764	7,2
Konstakademien	1 299 000	4,6

Avanza Pension	1 209 531	4,3
Niklas Sjöblom	564 594	2,0
Rahal Investment AB	481 178	1,7
SEB Life International	425 085	1,5
Nordic Cross Asset Management	382 421	1,4
Andre Oscar o Anna Wallenbergs stiftelse	373 000	1,3
De tio största aktieägarna	18 231 887	64,8
Övriga aktieägare (2 252)	9 933 939	35,2
Totalt	28 165 826	100,0

*Ägs av Thomas Eldered, styrelseledamot i Nanologica

**Ägs av Andreas Bhagwani, VD i Nanologica

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) finns regler om anmälningsskyldighet beträffande vissa förändringar av aktieinnehav i bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (så kallad flaggning). Enligt 4 kap. 5 § LHF ska en ändring av ett innehav anmälas om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i Bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ner under någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 respektive 90 procent.

Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget, direkt eller indirekt, av någon aktieägare eller grupp av aktieägare. Såvitt Bolaget känner till finns det, utöver de personer som ingår i Bolagets styrelse eller ledningsgrupp och som anges i tabellen ovan samt i stycket nedan, ingen person som indirekt har ett innehav som överstiger fem procent av Bolagets kapital eller rösträtter.

Per den 30 juni 2022 är styrelseledamot Thomas Eldered, genom bolaget Flerie Invest AB, Bolagets störste ägare med ett innehav om 31,9 procent och Bolagets VD Andreas Bhagwani, genom bolaget Vega Bianca AB, Bolagets tredje största ägare med ett innehav om 7,2 procent av det totala antalet aktier. Styrelsen, ledningsgruppen och anställda i Nanologica äger totalt 39,8 procent av Bolagets aktier. Flerie Invest AB kan, tillsammans med andra större aktieägare eller ensamt, fortsatt ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över ärenden som hänvisas till Bolagets aktieägare vid bolagsstämma eller annars, inklusive utnämning och entledigande av styrelseledamöter, beslut om nyemissioner och ändringar i bolagsordningen. Aktiebolagslagen och andra tillämpliga regler och rekommendationer för bolagsstyrning, såsom Svensk kod för bolagsstyrning och god sed på aktiemarknaden, innehåller bestämmelser och principer som hindrar missbruk av sådant väsentligt inflytande.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget.

Flerie Invest AB passerade en ägarandel på 30 procent i samband med företrädesemissionen 2020 efter att ha erhållit dispens från budplikt. Enligt villkoren

för dispensen uppkommer budplikt vid förvärv av ytterligare aktier om inte ny dispens erhålls. Flerie Invest har ingått tecknings- och garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen.

Aktiemarknadsnämnden har beviljat Flerie Invest dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtagande. Om Flerie Invest infriar sitt teckningsåtagande

och hela garantiåtagandet tas i anspråk kan Flerie Invests ägarandel efter Företrädesemissionen komma att uppgå till högst 42,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Utöver ovanstående känner Bolagets styrelse inte till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Lock up-avtal

Inga lock up-avtal finns.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom allmänna regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

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

Aktierelaterade incitamentsprogram

Optionsprogram 2021/24

Årsstämman beslutade den 27 maj 2021 om inrättande av incitamentsprogram 2021/2024. Optionsprogrammet riktar sig till alla Bolagets anställda, ledande befattningshavare och Bolagets VD. Optionsprogrammet omfattar totalt 800 000 teckningsoptioner varav högst 200 000 får överlåtas till Bolagets VD, 500 000 teckningsoptioner till andra befintliga och tillkommande ledande befattningshavare och nyckelpersoner (högst 150 000 optioner per person) och slutligen får 100 000 överlåtas till andra befintliga anställda (högst 20 000 optioner per person). Per dagen för Prospektet har samtliga 800 000 teckningsoptioner tecknats inom ramen för detta optionsprogram.

Överlåtelse ska vara villkorad av att förvärvaren ingår ett s.k. hembudsavtal med Bolaget. Vid överlåtelse ska för teckningsoptionerna erläggas marknadsmässig premie, vilken ska fastställas genom tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Teckning av aktier med stöd av optionerna i program 2021/2024 ska ske i enlighet med bolagsstämmans beslut från och med den 1 juli 2021 till 1 juli 2024. Samtliga optionsinnehavare i optionsprogrammet har dock åtagit sig gentemot Bolaget att inte nyttja optionerna för aktieteckning förrän tidigast den 1 april 2024. Detta avtalsrättsliga åtagande innebär därmed att optionerna endast kan utnyttjas av optionsinnehavare från och med den 1 april 2024 till och med den 1 juli 2024 (se kommentar under avsnittet "*Bolagsstyrning*" nedan). Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 45 kronor.

I avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" nedan redovisas styrelseledamöternas och de

ledande befattningshavarnas innehav av aktier, tecknings- och personaloptioner i Bolaget per dagen för Prospektet.

Bemyndiganden

Årsstämman den 2 juni 2022 beslutade om att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor. I fråga om emissioner som genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska styrelsen inte kunna fatta beslut som innebär att det belopp som aktiekapitalet ökas med motsvarar mer än tjugo (20) procent av det totala aktiekapitalet i Bolaget efter det att emissionen genomförts. Detta innebär att bemyndigandet i en sådan situation högst får omfatta ett aktieantal motsvarande tjugofem (25) procent av det befintliga antalet aktier innan emissionens genomförande.

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

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Allmänt

I Sverige regleras offentliga uppköpserbudanden av lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") och respektive marknadsplats regler om offentliga uppköpserbudanden (takeover-regler). Ett bolag som avser att lämna ett uppköpserbudande avseende aktier eller andra värdepapper i ett noterat bolag måste åta sig gentemot den relevanta marknadsplatsen att följa marknadsplatsens takeover-regler.

LUA och marknadsplatsernas takeover-regler innehåller bland annat en reglering av hur budgivaren och målbolagets styrelse ska agera i samband med ett offentligt uppköpserbudande och hur erbjudandehandlingar och annan information till marknaden ska utformas och offentliggöras. Reglerna syftar bland annat till att säkerställa att alla innehavare av värdepapper av samma slag ska behandlas lika samt att aktieägarna i målbolaget ska ges tillräckligt med tid och information för att kunna fatta ett välgrundat beslut om erbjudandet.

Konkurrenslagen (2008:579) innehåller regler om kontroll av företagskoncentrationer som också är tillämpliga i fråga om offentliga uppköpserbudanden. Regelverket innebär att koncentrationer där de berörda företagens årsomsättningar överstiger vissa tröskelvärden ska anmälas till Konkurrensverket. En företagskoncentration som antas leda till påtagligt skadliga effekter på konkurrensen kan förbjudas av Konkurrensverket. Ett offentligt uppköpserbudande villkoras därför normalt av att erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter har erhållits.

Nanologicas aktie är inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösenkyldighet under det senaste eller innevarande räkenskapsåret. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets aktier under det senaste eller innevarande räkenskapsåret.

Flerie Invest AB passerade en ägarandel på 30 procent i samband med företrädesemissionen 2020 efter att ha erhållit dispens från budplikt. Enligt villkoren för dispensen uppkommer budplikt vid förvärv av ytterligare aktier om inte ny dispens erhålls. Flerie Invest har ingått tecknings- och garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen.

Aktiemarknadsnämnden har beviljat Flerie Invest dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtagande. Om Flerie Invest infriar sitt teckningsåtagande och hela garantiåtagandet tas i anspråk kan Flerie Invests ägarandel efter Företrädesemissionen komma att uppgå till högst 42,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Budplikt

3 kap. LUA innehåller regler om obligatoriska uppköpserbjudanden (så kallad budplikt). Budplikt innebär att den som förvärvat minst 30 procent av rösterna för samtliga aktier i ett aktiemarknadsbolag måste lämna ett budpliktsbud på resterande aktier i bolaget. Syftet med budpliktsreglerna är att aktieägarna i ett bolag som får en ny kontrollägare ska få möjlighet att lämna bolaget. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett budpliktsbud enligt Nasdaq Stockholms takeover-regler. Reglerna rörande frivilliga erbjudanden gäller, med vissa undantag, även vid ett

erbjudande till följd av budplikt. Vid ett budpliktsbud gäller dock också följande:

- erbjudandet ska avse samtliga aktier i målbolaget,
- alla aktieägare ska ha möjlighet att få vederlag i form av kontant betalning,
- budgivaren får endast villkora erbjudandet av att nödvändiga myndighetstillstånd erhålls, samt att
- acceptfristen för erbjudandet endast får förlängas om utbetalningen av vederlaget till de som redan accepterat erbjudandet inte fördröjs.

Tvångsinlösen

22 kap. aktiebolagslagen (2005:551) innehåller bestämmelser om inlösen av minoritetsaktier (så kallad tvångsinlösen) som innebär att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett aktiebolag (härefter majoritetsägaren) har rätt att lösa in återstående aktier från de övriga aktieägarna. Majoritetsägaren är också skyldig att lösa in en minoritetsägars aktier om minoritetsägaren begär det. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett tvångsinlösenförfarande.

En tvist om huruvida det finns en rätt eller skyldighet till inlösen eller om lösenbeloppets storlek ska avgöras genom skiljeförfarande enligt de särskilda regler som följer av 22 kap. aktiebolagslagen samt lagen (1999:116) om skiljeförfarande. Minoritetsaktieägarna har möjlighet att utse en gemensam skiljeman. Om så inte sker ska styrelsen begära att Bolagsverket utser en god man vars uppdrag är att utse en gemensam skiljeman för minoritetsägarna samt bevaka minoritetsägarnas rätt i inlösentvisten. En minoritetsägare har också möjlighet att föra sin egen talan i skiljeförfarandet.

Innan frågan om lösenbeloppet slutligt har prövats kan skiljenämnden på yrkande av majoritetsaktieägaren, i en särskild skiljedom, besluta om förhandstillträde till aktierna. Detta innebär att aktierna överlåts till majoritetsägaren och att majoritetsägaren får utöva de rättigheter som aktierna ger från den tidpunkt då domen om förhandstillträde vinner laga kraft eller, om skiljenämnden beslutat det, från tidpunkten för beslutet.

Majoritetsägaren ska betala arvodet till skiljemännen och den gode mannen. En minoritetsägare som för sin egen talan i skiljeförfarandet har också rätt att få ersättning för sina kostnader från majoritetsägaren.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelseledamöter

Styrelsen består av sju ordinarie ledamöter: Gisela Sitbon, Mattias Bengtsson, Eva Byröd, Thomas Eldered, Tomas Kramar, Anders Rabbe och Lena Torlegård. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under första halvåret 2023. Var och en av styrelseledamöterna äger dock rätt att frånträda uppdraget dessförinnan.

Av tabellen nedan framgår styrelseledamöternas befattning, när de valdes till ordinarie ledamöter första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare. I de fall sådant oberoende inte föreligger framgår skälen för detta under *Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare* nedan.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Gisela Sitbon	Styrelseordförande	2012	Ja	Ja
Mattias Bengtsson	Styrelseledamot	2019	Nej	Ja
Eva Byröd	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Thomas Eldered	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Tomas Kramar	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Anders Rabbe	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Lena Torlegård	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja

Nedan följer uppgifter om var och en av styrelseledamöterna. I detta avsnitt redovisas ledamöternas aktie- och optionsinnehav i Bolaget.

Gisela Sitbon, Styrelseordförande

Född: 1958

Kontorsadress: Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

Utbildning: Doktorexamen i medicinska vetenskaper från Karolinska Institutet i Solna.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelsearbete.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Gradientech AB och Emplicure AB. Styrelseledamot i Annexin Pharmaceuticals AB, Encare AB, In Singulo Solutions AB och Sitbon Bioscience Partner Zenz AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseordförande i Beactica Therapeutics AB, Engzyme AB och Lipigon AB. Styrelseledamot i CollaboDoc AB och Aifloo AB samt ordförande i Samfällighetsföreningen BirgitBertil.

Innehav i Bolaget: 20 000 aktier via bolaget Sitbon Bioscience Partner Zenz AB.

Mattias Bengtsson, Styrelseledamot

Född: 1969

Kontorsadress: Uggleåsvägen 36, 440 47 Billdal

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik vid Chalmers tekniska högskola, MBA från Handelshögskolan i Göteborg.

Huvudsaklig sysselsättning: VD och styrelseledamot i Biolin Scientific AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bergman Labora AB och JK Lab Nordic AB. Styrelseledamot i MaBeRo Consulting AB, LabRobotProducts Aktiebolag, BioNordika (Sweden) AB, LabVent Control AS och Holm&Halby AS.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): General Manager Separation products and Fine Chemicals, AkzoNobel. Extern firmateknare i Nouryon pulp and Performance Chemicals AB.

Innehav i Bolaget: 13 000 aktier.

Eva Byröd, Styrelseledamot

Född: 1952

Kontorsadress: Smedsbergsgatan 3A, 43139 Mölndal

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik vid Chalmers tekniska högskola.

Huvudsaklig sysselsättning: Konsult inom läkemedelsutveckling genom Eva Byröd Consulting AB.

Andra pågående uppdrag: VD, ägare och styrelseledamot i Eva Byröd Consulting AB och suppleant i Bo Karlberg Arkitektur & Utveckling AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Project Director, Pharmaceutical R&D, AstraZeneca AB.

Innehav i Bolaget: Eva Byröd innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Tomas Kramar, Styrelseledamot

Född: 1954

Kontorsadress: Köpmangatan 18, 111 31 Stockholm

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseordförande i T.M. Kramar Group AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Cardeon AB, Percy Falk cancerstiftelse. Styrelseledamot i Corsmed AB, Cytacoat AB, SpectraCure AB, Gentian A/S och Lundonia Biotech AB samt styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Phaeton 4 och 5.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelseordförande och VD i Siemens Healthcare AB. Konsult i Ceditech AB.

Innehav i Bolaget: 20 000 aktier.

Anders Rabbe, Styrelseledamot

Född: 1970

Kontorsadress: Krokaviksvägen 2, 429 41 Särö

Utbildning: Kandidatexamen Business and Administration with emphasis in economics från Webster University, Genève.

Huvudsaklig sysselsättning: VD i Mindforce Game Lab AB.

Andra pågående uppdrag: Delägare och styrelseledamot i investmentbolaget Akkumula AB, Albonja AB och Epicyt Pharma AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): VD i Isofol Medical AB (publ) och VD i Wnt Research AB (publ) samt styrelseledamot i Baricol Bariatrics AB.

Innehav i Bolaget: 10 000 aktier.

Lena Torlegård, Styrelseledamot

Född: 1963

Kontorsadress: Lena Torlegård AB, Strandvägen 5b, 114 51 Stockholm

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Huvudsaklig sysselsättning: Fristående rådgivare inom finansiell och företagskommunikation genom Lena Torlegård AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i CoDesignSweden AB och Lena Torlegård AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Anställd kommunikationsrådgivare Springtime-Intellecta AB, styrelseledamot i Flowscape Technology AB, Synartro AB, Integrative Research Laboratories Sweden AB, Annexin Pharmaceuticals AB, IRLAB Therapeutics AB, Lytix Biopharma A/S och Shortcut Media AB.

Innehav i Bolaget: 5 739 aktier.

Thomas Eldered, Styrelseledamot

Född: 1960

Kontorsadress: c/o Flerie, Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköpings tekniska högskola

Huvudsaklig sysselsättning: President i Flerie Invest AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Amarna Therapeutics BV, Prokarium Ltd och North X Biologics AB. Styrelseledamot i Chromafora AB, Buzzard Pharmaceuticals AB, Sixera Pharma AB, Bohus HoldCo AB, Bohus BidCo AB, Provell Pharmaceuticals LLC, Kahr Medical Ltd, Flerie Förvaltning AB, Cordinvest AB, Pingvinen Penningplacering AB, Toleranzia AB (publ), Flerie Invest AB, Flerie Participation AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): VD och styrelseledamot Recipharm AB. Styrelseordförande i Cobra Biologics AB, styrelseledamot i Roar BidCo samt Sweden Bio AB samt i dotterbolag till ovanstående. Styrelsesuppleant i Symcel AB.

Styrelseledamot och styrelseordförande i B&E Participation AB. Styrelseledamot i JIMB invest AB. Styrelseledamot i SwedenBIO Service AB. Styrelsesuppleant i Ambre Invest AB. Styrelsesuppleant i RPH Pharmaceuticals AB och styrelseledamot i RPH Iberia AB. Styrelsesuppleant i Empros Pharma AB. Extern firmatecknare i NXbio Development AB.

Innehav i Bolaget: 8 982 639 aktier via bolaget Flerie Invest AB.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledningsgrupp består av sex personer. Andreas Bhagwani är verkställande direktör (Chief Executive Officer) och Eva Osterman är Chief Financial Officer. Därutöver ingår följande personer i Bolagets ledning: Anna-Karin Renström (Chief Operating Officer), Gary Pitcairn (Chief Scientific Officer), Ulf Ericsson (VP Drug Development) och Katarina Alenäs (Senior VP Chromatography). Nedan följer uppgifter om var och en av de ledande befattningshavarna. I detta avsnitt redovisas befattningshavarnas aktie- och optionsinnehav i Bolaget.

Andreas Bhagwani, verkställande direktör

Född: 1975

Kontorsadress: Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

Utbildning: Executive Master of Business Administration (EMBA) vid Handelshögskolan i Stockholm samt studier vid Sveriges Lantbruksuniversitet.

Huvudsaklig sysselsättning: CEO i Nanologica AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och ägare av Vega Bianca AB. VD och styrelseledamot i Nanologica Black AB, Nanologica Yellow AB, Nanghavi AB och Nanghavi Chromatography Solutions, styrelsesuppleant och delägare av Kichisaga

Leadership AB. Innehavare av enskilda firman Baraza Konsult.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Atrogi AB.

Innehav i Bolaget: 2 014 764 aktier via bolaget Vega Bianca AB, samt 200 000 optioner (av serie 2021/2024).

Eva Osterman, CFO

Född: 1971

Kontorsadress: Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

Utbildning: Master of Science in Business Administration and Economics vid Uppsala universitet.

Huvudsaklig sysselsättning: CFO i Nanologica AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nanghavi Chromatography Solutions Ltd Pvt, och Nanologica Australia Ltd, styrelsesuppleant i Nanghavi AB, Nanologica Black AB, Nanologica Yellow AB och Consensor AB. Revisor i Rangsta Båtklubb.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Rangsta Båtklubb. Group Controller på Lantmännen AB.

Innehav i Bolaget: 49 783 aktier, samt 150 000 optioner (av serien 2021/2024).

Gary Pitcairn, Chief Scientific Officer

Född: 1967

Kontorsadress: Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

Utbildning: BSc Biochemistry and Biological Chemistry, University of Nottingham. PhD University of Nottingham.

Huvudsaklig sysselsättning: CSO i Nanologica AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nanologica Australia Pty. Ltd och GRP Consulting AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Inhaled Product Development Consultant, GRP Consulting AB, Head of Project Leadership – Respiratory på AstraZeneca AB.

Innehav i Bolaget: 115 000 optioner (av serien 2021/2024).

Anna-Karin Renström, Chief Operating Officer

Född: 1964

Kontorsadress: Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

Utbildning: Civilingenjörsexamen vid Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet

Huvudsaklig sysselsättning: COO i Nanologica AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och Inköpskonsult genom bolaget AKRR Konsult AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): VD på Telge Inköp AB.

Innehav i Bolaget: 48 483 aktier.

Ulf Ericsson, VP Drug Development

Född: 1966

Kontorsadress: Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

Utbildning: Master of Science in Business Administration, Business Economics (BSc) and Marketing Management (MSc), Lunds universitet.

Huvudsaklig sysselsättning: VP Drug Development Nanologica AB.

Andra pågående uppdrag: Inga

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Seniort Director Respiratory på AstraZeneca.

Innehav i Bolaget: 2 861 aktier samt 115 000 optioner (av serien 2021/2024).

Katarina Alenäs, Senior VP Chromatography

Född: 1970

Kontorsadress: Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik vid Lunds tekniska högskola och industriell marknadsföring och inköp vid Chalmers tekniska högskola.

Huvudsaklig sysselsättning: Senior VP Chromatography i Nanologica AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Biotech i Kungsbacka AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Verkställande direktör och styrelseordförande i Agilent Technologies Sweden AB.

Innehav i Bolaget: Katarina Alenäs innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Externa revisorer

Det registrerade revisionsbolaget BDO AB omvaldes vid årsstämman den 2 juni 2022 till Bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2023. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Niclas Nordström.

BDO AB har varit Bolagets revisor sedan den 29 maj 2020. Niclas Nordström har under hela denna tid varit huvudansvarig revisor. Niclas Nordström är medlem i branschorganisationen FAR.²⁵ Dessförinnan har Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

varit Bolagets revisor med Leonard Daun som huvudansvarig revisor. Leonard Daun är medlem i branschorganisationen FAR.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Ingen reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har under de fem senaste åren officiellt bundit någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare för ett brott. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i en bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Bolaget har ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten Mattias Bengtssons egna bolag MaBeRo Consulting AB gällande konsulttjänster inom kromatografi. Lena Torlegård har även utfört konsulttjänster till Bolaget via Lenas egna bolag Lena Torlegård AB inom kommunikation. Lena har även varit anställd av kommunikationsbyrån Springtime-Intellecta AB som under 2019 anlåtats av Nanologica för utförande av kommunikationstjänster. För dessa konsulttjänster har Mattias Bengtsson och Lena Torlegård erhållit ersättning enligt vad som framgår av avsnittet "*Transaktioner med närstående*" nedan. Mattias Bengtsson är med anledning av konsultavtalet inte att betrakta som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Med hänsyn till storleken på den ersättning som betalats ut

²⁵ FAR är en branschorganisation inom redovisning, revision och rådgivning, och är ett av Sveriges största privata utbildningsföretag inom ekonomiområdet.

till Lena Torlegård (se närmare i avsnittet "*Transaktioner med närstående*"), är hon oaktat de begränsade konsulttjänsterna som utförts att betrakta som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Gary Pitcairn har haft ett konsultavtal med Bolaget under de första 8 månaderna av 2021. Konsultavtalet avslutades i och med att Gary Pitcairn anställdes av Bolaget.

Thomas Eldered äger via Flerie Invest AB, tillsammans med till honom närstående personer, cirka 31,9 procent av aktierna i Bolaget. Thomas Eldered är därför inte att betrakta som oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Som framgår i avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" har Flerie Invest ingått tecknings- och garantiåtaganden i förhållande till Företrädesemissionen och kommer att erhålla garantiersättning i anledning av detta. Som framgår i avsnittet "*Transaktioner med närstående*" har Flerie Invest AB bland annat ingått låneavtal med Bolaget samt ingått garantiåtaganden i samband Bolaget genomförde en tidigare nyemission, varefter garantiersättning utbetalades. Vidare har Bolaget ingått och betalat ersättning under ett utveckling- och tillverkningsavtal med Recipharm Pharmaceutical Development AB, vilket är ett dotterbolag till Recipharm AB (publ), där Thomas Eldered tills nyligen var storägare samt VD och styrelseledamot. Vid en samlad bedömning har styrelsen dock inte funnit att det föreligger någon risk för att Thomas Eldered skulle stå under inflytande av Bolagets ledning på grund av affärsförbindelser som bolagsledningen råder över. Thomas Eldered har styrelseuppdrag och aktieinnehav i ett stort

antal bolag och styrelsen bedömer inte att Thomas Eldered är i en beroendeposition i förhållande till Bolaget eller dess ledning.

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

Nanologicas VD Andreas Bhagwani har rätt till ersättning under den 12 månader långa uppsägningstiden som gäller om uppsägning sker från Bolagets sida, se närmare i avsnittet "*Ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare*" nedan. Inga avtal har träffats om avgångsvederlag för Bolagets ledande befattningshavare. Inget avtal har slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna.

Gisela Sitbon avgick ur styrelsen i Aifloo AB i april 2018. I juli 2018 försattes Aifloo AB i konkurs. Konkursen avslutades med överskott under 2020. Utöver detta har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, ofrivillig likvidation eller konkursförvaltning.

BOLAGSSTYRNING

Allmänt om bolagsstyrning

Nanologica är noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagsstyrningen i Bolaget baseras på Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), aktiebolagslagen, god sed på aktiemarknaden, Bolagets bolagsordning, interna styrdokument samt andra tillämpliga lagar, regler och rekommendationer som gäller för bolag noterade på reglerad marknad.

De interna styrdokumenterna utgörs främst av bolagsordningen, samt interna instruktioner och riktlinjer. Exempel på interna instruktioner och riktlinjer inkluderar styrelsens arbetsordning, formella arbetsplaner för utskotten och instruktioner till verkställande direktören. Vidare har Bolaget också ett antal policydokument och manualer som innehåller interna regler, rekommendationer och principer, vilka ger Bolaget och dess medarbetare vägledning inom ramen för Bolagets verksamhet.

Bolag som tillämpar Koden är inte skyldiga att vid varje tillfälle följa varje regel i Koden. Om ett bolag finner att en viss regel inte passar med hänsyn till Bolagets särskilda omständigheter kan Bolaget välja en alternativ lösning, under förutsättning att Bolaget då tydligt redovisar avvikelsen och den alternativa lösningen samt motiverar valet av den alternativa lösningen (allt enligt principen "följ eller förklara"). Bolagets eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. Bolaget förväntar sig att rapportera följande avvikelser från Koden.

- Beslutsunderlaget för ett av Bolagets pågående optionsprogram avviker i ett avseende från vad som enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram ("**Ersättningsreglerna**") är att anse som god sed på aktiemarknaden. Intjänandeperioden för optionsprogram 2021/24 (i detta sammanhang perioden från förvärv av optionen till dess att en aktie får förvärfas med stöd av optionen) understiger Ersättningsreglernas huvudregel om tre år. Beslutsunderlaget innehåller inte någon särskild motivering till varför intjänandeperioden understiger tre år, vilket inte är förenligt med Ersättningsreglerna. I syfte att programmets utformning ändå ska vara kompatibelt med Ersättningsreglerna har Bolaget tillsett att samtliga optionsinnehavare i optionsprogrammet i samband med ingåendet av överlåtelsehandlingen åtagit sig gentemot Bolaget att inte nyttja optionerna för aktieteckning förrän tidigast den 1 april 2024. Detta avtalsrättsliga åtagande innebär därmed att optionerna endast kan utnyttjas av optionsinnehavare i slutet av optionsprogrammets intjänandeperiod.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och som anmäler sitt deltagande i enlighet med vad som anges i kallelsen har rätt att delta, personligen eller genom befullmäktigat ombud. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Stämman kan t.ex. besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet, ändring av bolagsordningen och att Bolaget ska träda i likvidation. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta emissionsbeslut. Varje aktieägare har, oberoende av aktieinnehavets storlek, rätt att få ett angivet

ärende behandlat på bolagsstämma. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. I Koden föreskrivs att styrelseordföranden tillsammans med beslutsför styrelse samt den verkställande direktören ska närvara vid bolagsstämman. Stämmans ordförande ska nomineras av valberedningen och väljas av stämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse och revisorer, fastställa Bolagets balans- och resultaträkning, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om de arvoden som ska utgå till styrelseledamöterna och Bolagets revisorer.

Extra bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen när styrelsen anser att det finns skäl att hålla en stämma före nästa årsstämma. Styrelsen ska också sammankalla extra bolagsstämma när en revisor eller aktieägare som innehar mer än tio procent av aktierna i Bolaget skriftligen begär att stämma ska hållas för att behandla ett specifikt ärende.

Enligt Bolagets bolagsordning gäller att kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Information om att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma ska ske enligt de regler som framgår av aktiebolagslagen. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till Bolaget senast 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.

Valberedningen

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning, vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelse, styrelsens ordförande samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid Bolagets årsstämma den 2 juni 2022 beslutades att inrätta en valberedning inför årsstämman 2023. Valberedningen utses genom att styrelsens ordförande, på stämmans uppdrag, tar kontakt med de tre största aktieägarna enligt Euroclears utskrift av aktieboken per den 30 september 2022.

Vid Bolagets årsstämma den 2 juni 2022 beslutades att anta följande principer för valberedningens sammansättning och arbete:

Bolaget ska ha en valberedning bestående av tre ledamöter, vilka ska representera de tre röstmässigt största ägarna. De till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av Bolagets, av Euroclear Sweden AB tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den 30 september 2022. Den aktieägare som inte är registrerad i förteckningen hos Euroclear Sweden AB, och som önskar utnyttja sin rätt, ska anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet.

Styrelsens ordförande ska snarast efter utgången av september månad sammankalla representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget till valberedningen. Styrelsens ordförande ska i övrigt enbart bistå valberedningen och vara valberedningen behjälplig i utförandet

av dess uppdrag. Valberedningen utser ordförande inom gruppen. Styrelseordföranden eller annan styrelseledamot ska inte vara ordförande för valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen får inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men får inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namnen på de tre ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket ska ske senast sex månader före årsstämman. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Om det till följd av ägarförändringar i Bolaget bedöms lämpligt äger valberedningen erbjuda ytterligare aktieägare plats i valberedningen, dock så att det sammanlagda antalet ledamöter inte ska överstiga fem. Om ledamot i valberedningen skulle lämna denna innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen bedömer det erforderligt, valberedningen uppmana samma aktieägare eller, om denna inte längre tillhör de större aktieägarna, storleksmässigt nästkommande aktieägare att utse en ersättare. Sådan ändring ska tillkännages på Bolagets webbplats.

Valberedningens uppgifter

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma framlägga förslag till beslut avseende:

- a) Val av ordförande på stämman,
- b) Antal styrelseledamöter och eventuella suppleanter som ska väljas av stämman,
- c) Fastställande av arvoden och annan ersättning till styrelsen och dess utskott med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter,
- d) Fastställande av arvoden till revisorer,
- e) Val av styrelse och styrelseordförande
- f) Val av revisorer, och
- g) Förslag till de principer som ska gälla för valberedningens sammansättning och arbete inför nästkommande årsstämma.

Vid framtagande av förslaget avseende val av styrelseledamöter och styrelseordförande ska valberedningen tillämpa punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") som mångfaldspolicy. Valberedningen ska i övrigt vid framtagande av förslag till frågor för årsstämman följa Kodens bestämmelser.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Koden ankommer på valberedningen. De åtaganden som anges ovan i relation till Koden ska gälla under förutsättning att Bolaget är skyldigt att tillämpa Koden.

Valberedningens arbetsformer

Valberedningen ska sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen ska kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst en gång årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande. Om ledamot begär att valberedningen ska sammankallas till möte, ska begäran efterkommas.

Valberedningen är beslutsför om minst två ledamöter är närvarande. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.

Arvode

Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen. Bolaget ska svara för skäliga kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets verksamhet, vilket ska ske i Bolagets och samtliga aktieägares intresse. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende Bolagets verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiella ställning, samt att fortlöpande utvärdera Bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och säkerställa att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och innehåller korrekt, relevant och tillförlitlig information.

Styrelsens sammansättning

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio ordinarie styrelseledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Enligt Koden får högst en styrelseledamot arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen för dess dotterbolag. Vidare ska en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Bolagets styrelse har gjort bedömningen att samtliga styrelseledamöter förutom Mattias Bengtsson är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vidare har styrelsen bedömt att samtliga styrelseledamöter förutom Thomas Eldered är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare (skälen för styrelsens bedömning avseende Mattias Bengtsson och Thomas Eldered framgår ovan i avsnittet "*Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare*"). Styrelsens sammansättning uppfyller därmed Kodens krav på oberoende.

Styrelsens ordförande

Styrelseordförandens huvudsakliga uppgifter är att leda styrelsens arbete samt att tillse att detta arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter och åtaganden. Styrelseordföranden ska i sin roll bland annat skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete samt se till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete. Styrelseordföranden ska även ansvara för kontakter med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen. Enligt Koden ska styrelseordföranden väljas av bolagsstämman.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet som hålls i anslutning till årsstämman. Arbetsordningen reglerar bl.a. styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter och mötesordning, styrelseordförandens arbetsuppgifter, beslutsordningen inom Bolaget samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. Instruktion för verkställande direktören, attestinstruktion och instruktion för ekonomisk rapportering fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens utskott

Nanologicas styrelse har två utskott, ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott som beskrivs närmare nedan. Protokoll förs vid alla utskottssammanträden och protokollen rapporteras i samband med styrelsemöten.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet utses av styrelsen och består av Gisela Sitbon (ordförande), Tomas Kramar och Anders Rabbe. Ersättningsutskottets primära uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, inklusive upprättande av förslag till stämmans beslut om ersättning till verkställande direktören, principer för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledningsgruppen, samt uppföljning och utvärdering av rörlig ersättning och långsiktiga incitamentsprogram. Ersättningsutskottet bildades i december 2020 och det första protokollförda mötet hölls i februari 2021.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utses av styrelsen och består av Lena Torlegård (ordförande), Mattias Bengtsson och Thomas Eldered. Revisionsutskottets främsta uppgift är att stödja styrelsen i dess arbete med att fullgöra sitt ansvar för finansiell rapportering, inklusive redovisning, intern kontroll, internrevisioner och riskhantering. Revisionsutskottet har även regelbunden kontakt med Bolagets revisor och håller sig informerad och aktiv i beslut som rör finansiella frågor, risker, delårsrapporter och årsredovisningar, samt intern kontroll. Revisionsutskottet ansvarar även för att granska och utvärdera revisorns arbete och ska biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisorer. Revisionsutskottet bildades i december 2020 och det första mötet hölls i januari 2021.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Ersättningen till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 2 juni 2022 beslutades att arvode om 290 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och arvode om 170 000 SEK ska utgå till övriga styrelseledamöter. Vid samma årsstämma beslutades att arvode om 50 000 SEK ska utgå till revisionsutskottets ordförande och 30 000 SEK ska utgå till vardera till varje enskild annan ledamot av revisionsutskottet ska utgå, samt att arvode om 25 000 SEK ska utgå till ersättningsutskottets ordförande och 15 000 SEK ska utgå till varje enskild annan ledamot av ersättningsutskottet.

Ingen av styrelseledamöterna har rätt till avgångsvederlag eller andra förmåner efter att uppdraget avslutats. För räkenskapsåret 2021 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i tabellen nedan.

Ersättning till styrelsen under räkenskapsåret 2021 (SEK)			
Namn	Styrelsearvode	Övriga ersättningar	Totalt
Gisela Sitbon	240 000	14 583	254 583
Mattias Bengtsson	140 000	17 500	157 500
Eva Byröd	140 000		140 000
Tomas Kramar	140 000	8 750	148 750
Anders Rabbe	140 000	8 750	148 750
Lena Torlegård	140 000	29 167	169 167
Thomas Elderred (<i>nyvald 2021</i>)	81 667	10 000	91 667
Totalt	1 021 667	88 750	1 110 417

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Verkställande direktörens och övrig bolagslednings uppgifter

Den verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Verkställande direktören ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och för att rapportera väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling eller verksamhet. Verkställande direktören ansvarar även för att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen, exempelvis gällande etableringar, investeringar och andra strategiska frågeställningar. Bolagsledningen, som leds av Bolagets verkställande direktör Andreas Bhagwani, består av personer med ansvar för väsentliga verksamhetsområden inom Nanologica.

Ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsavsättningar och övriga förmåner. För räkenskapsåret 2021 utgick ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Bolaget har inga upplupna eller avsatta belopp för pensioner.

Ersättningar till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021 (SEK)							
Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Aktierelaterade ersättningar	Pension	Konsultarvoden / övriga ersättningar	Totalt
Andreas Bhagwani, vd	1 667 826	162 300	7 772	0	219 693	0	2 057 591
Övriga ledande befattningshavare (4 st)	4 877 608	187 700	0	0	510 835	0	5 576 143
Totalt	6 545 434	350 000	7 772	0	730 528	0	7 633 734

Bolagets VD Andreas Bhagwani har en fast månadslön om 130 000 kronor. Utöver detta har Andreas Bhagwani möjlighet att erhålla en rörlig ersättning i form av bonus. Den rörliga ersättningen ska enligt ersättningsriktlinjen emellertid inte överstiga en halv (0,5) årslön. Uppsägningstiden för VD skiljer sig åt, beroendes på vilken part som säger upp anställningsavtalet. Sker uppsägningen från Bolagets sida är uppsägningstiden 12 månader. Sker uppsägningen från

verkställande direktören, är uppsägningstiden 6 månader. Bolaget har möjlighet att arbetsbefria verkställande direktören under uppsägningstiden. Vidare återfinns en konkurrensbegränsning reglerad i anställningsavtalet, innebärandes att verkställande direktören inte får bedriva konkurrerande verksamhet under en period om 12 månader efter anställningens upphörande. Fast lön betalas ut både under uppsägningstiden och under den tid som konkurrensbegränsningen gäller. Dock utbetalas ingen rörlig ersättning under någon av de ovan beskrivna situationerna. Verkställande direktören har inte rätt till avgångsvederlag enligt anställningsavtalet.

Verkställande direktören har, utöver lagstadgade pensions- och försäkringsförmåner, rätt till att Bolaget betalar in 10 procent av verkställande direktörens fasta månatliga lön, upp till 7 prisbasbelopp varefter 15 procent inbetalas, till en tjänstepensionslösning vald av verkställande direktören. Se mer information nedan för policy för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska årsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i publika aktiebolag som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Årsstämman 2022 har beslutat om att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och av dessa riktlinjer framgår bland annat följande.

Omfattning

Dessa riktlinjer omfattar bolagsledningen för Nanologica samt Bolagets styrelseledamöter i den mån andra ersättningar än sådana som beslutats av årsstämman utgår till styrelseledamöter. Med bolagsledning avses verkställande direktör, vice verkställande direktör och andra personer i bolagsledningen. Med andra personer i bolagsledningen avses personer som är direkt underställda den verkställande direktören och ingår i Bolagets ledningsgrupp. Per dagen för Prospektet utgörs dessa av Chief Financial Officer (CFO), Chief Operating Officer (COO), Chief Scientific Officer och VP Drug Development.

Riktlinjerna är framåtblickande och ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2022. Riktlinjerna omfattar inte sådana ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Bolagets affärsidé är att tillverka, utveckla och sälja nanoporösa silikapartiklar i syfte att ta fram bättre och billigare läkemedel för patienter världen över, dels genom produkter inom kromatografi, dels inom drug development. Det ska uppnås genom målen att i) etablera en växande och lönsam affär inom preparativ kromatografi, ii) etablera Bolagets nanoporösa partiklar som läkemedelsbärare för inhalerade formuleringar, iii) utveckla silikapartikelegenskaper och produktionsmetoder, samt iv) etablera Nanologica som ett starkt varumärke bland kunder, anställda och investerare för att säkra en stark tillväxt.

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare, i flera fall specialister inom specifika områden. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning. Totalersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter.

Eventuella rörliga kontantersättningar som omfattas av dessa riktlinjer ska även de syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Ersättning till ledande befattningshavare

Formerna av ersättning m.m.

Bolaget ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningar inom Bolaget ska vara baserade på principer om prestation, konkurrenskraft och skälighet.

Ersättning ska vara marknadsmässig och bestå av följande komponenter: fast lön, eventuell rörlig ersättning enligt separat överenskommelse, pension och övriga förmåner. Därutöver kan bolagsstämman om så beslutas lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram. Sådana långsiktiga incitamentsprogram beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Fast lön

Den fasta lönen består av fast kontant lön och omprövas årligen. Den fasta lönen återspeglar de krav som ställs på befattningen avseende kompetens, ansvar, komplexitet och på vilket sätt befattningen förväntas bidra till att uppnå affärsmålen. Vidare ska den fasta lönen vara individuell och differentierad samt återspegla förutbestämda och uppnådda prestationsmål.

Rörlig ersättning

Utöver fast lön kan verkställande direktör och övriga medlemmar av bolagsledningen, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig ersättning vid uppfyllande av förutbestämda kriterier. Eventuell rörlig ersättning består av årlig rörlig kontant ersättning och får som högst motsvara 50 procent av den fasta årliga lönen för verkställande direktör och 30 procent för andra ledande befattningshavare.

Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier och syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling. Kriterierna kan vara både finansiella och icke-finansiella. Kriterierna kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till Bolagets resultat och hållbarhet främjar de genomförandet av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och konkurrenskraft. Kriterierna gäller för ett räkenskapsår i taget. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning mäts årligen. I samband med detta fastställs hur väl kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Vad avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Finansiella mål ska bedömas baserat på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för den bedömningen. Såvitt avser finansiella mål baseras bedömningen på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Styrelsen ska ha möjlighet att enligt lag eller avtal och med de begränsningar som må följa därav helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder. Styrelsen äger rätten att vid oförutsedda händelser och vid vilken tidpunkt som helst ändra eller eliminera den rörliga delen.

Pension

För verkställande direktören är pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, avgiftsbestämda och premierna ska inte överstiga 20 procent av den fasta årliga lönen. För övriga medlemmar av bolagsledningen är pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, avgiftsbestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Premierna för avgiftsbestämd pension ska inte överstiga 30 inkomstbasbelopp årligen. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande.

Övriga förmåner

Övriga förmåner, som bl.a. kan omfatta bilförmån, reseförmån och sjukvårdsförsäkring, är marknadsmässiga och utgör en begränsad del av den sammanlagda ersättningen. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga lönen.

Villkor vid uppsägning

För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 6 månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår rörlig ersättning som intjänats, men som ännu inte influerat till Bolaget vid tidpunkten för arbetsbefrielse, sådan ersättning ska utbetalas till verkställande direktören senast i samband med anställningens avslutande. Uppsägningstider för övriga ledande befattningshavare uppgår normalt till 3 till 6 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller uppsägningstid om maximalt 6 månader. Inga avgångsvederlag finns avtalade med ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelseledamöter

Styrelseledamöter har enbart rätt att erhålla sådant arvode som beslutats om av bolagsstämman. Styrelseledamöter kan i särskilda fall ersättas för tjänster inom deras respektive expertis- eller kompetensområde förutsatt att utförd tjänst ligger utanför vad som kan anses som sedvanligt uppdrag som styrelseledamot. För dessa tjänster (inklusive tjänster som utförs genom av styrelseledamot helägt bolag) ska utgå ett marknadsmässigt arvode förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Sådant konsultarvode får för respektive styrelseledamot inte överstiga det årliga styrelsearvodet och ska regleras i ett konsultavtal som godkänns av styrelsen (dock med tillämpning av aktiebolagslagens jävsregler).

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakter över tid, utgjort en del av Ersättningsutskottet och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Ersättningsutskottet säkerställer tillsammans med VD att även ur ersättningsperspektiv motverka diskriminering och främja lika möjlighet och rättigheter oavsett kön, etnisk tillhörighet, könsöverskridande identitet, religion, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som består av styrelsens ordförande samt två styrelseledamöter. Ersättningsutskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. I utskottets uppgifter ingår bl.a. att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman.

Riktlinjerna gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet följer och utvärderar program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättning till verkställande direktör beslutas inom ramen för godkända principer av styrelsen efter beredning och rekommendation av Ersättningsutskottet. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören inom ramen för fastställda principer och efter avstämning med Ersättningsutskottet. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktör eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i Ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Information om beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning

Utöver de åtaganden att betala löpnade ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning.

Revision

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. En revisor ska granska ett bolags årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorns rapportering till ägarna sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Revisionsberättelsen ska innehålla ett uttalande om huruvida årsredovisningen har upprättats i överensstämmelse med tillämplig lag om årsredovisning. I uttalandet ska särskilt anges om årsredovisningen ger en rättvisande bild av Bolagets resultat och ställning och om förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Revisorn ska också rapportera om en styrelseledamot eller den verkställande direktören har företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet.

Beslut om ersättning till revisorn fattas av bolagsstämman, efter förslag från valberedningen. Vid årsstämman den 2 juni 2022 beslutades att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

Intern kontroll

Allmänt

I enlighet med Aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) är styrelsen ytterst ansvarig för att strukturera Bolagets organisation så att finansiell rapportering, administration och verksamhet övervakas och kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen ska bland annat

säkerställa att Nanologica har adekvat intern kontroll och formella rutiner som säkerställer att fastställda principer för finansiell rapportering och intern kontroll följs och att det finns lämpliga system för övervakning och kontroll av Bolagets verksamhet liksom de risker som är förknippade med Bolaget och dess verksamhet. Förutom styrelsen, verkställs Bolagets processer för intern kontroll av revisionsutskottet, den verkställande direktören, ledande befattningshavare och andra anställda i Bolaget. Ansvarsfördelningen mellan styrelse, revisionsutskott, verkställande direktör och ledning framgår av fastställda arbetsordningar och instruktioner.

Revisionsutskottet ska stödja styrelsen i dess arbete med att fullgöra sitt ansvar för finansiell rapportering, inklusive redovisning, intern kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet har även regelbunden kontakt med Bolagets revisor och ska granska och utvärdera revisorns arbete. Vidare ska utskottet övervaka finansiella frågor, risker, delårsrapporter och årsredovisningar, samt intern kontroll inom Bolaget. För mer information avseende revisionsutskottets uppgifter, se avsnittet "*Styrelsens utskott*" ovan.

Nanologicas VD är ytterst ansvarig för att övervaka att arbetet med Bolagets interna kontroll utförs i enlighet med den form som styrelsen beslutat om.

Målet med intern kontroll är att bedöma vilka risker som är betydande för Bolaget och därmed rutinmässigt ska hanteras genom övervakning och kontroll. Med hjälp av effektiv riskhantering kan arbetet fokusera på de områden som är viktigast för att minska Bolagets totala riskexponering.

Det övergripande syftet med den interna kontrollen är att i rimlig utsträckning säkerställa att Bolagets verksamhetsstrategier, mål och definierade risker övervakas och att ägarnas investeringar skyddas. Vidare ska den interna kontrollen med rimlig säkerhet säkerställa att den externa finansiella rapporteringen är tillförlitlig och upprättad i enlighet med god redovisningssed i Sverige, att tillämpliga lagar och regler följs och att de krav som ställs på börsnoterade bolag uppfylls.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Syftet med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och att de finansiella rapporterna är framtagna i enlighet med god redovisningssed och i övrigt följer tillämpliga lagar och regler som gäller för aktiemarknadsbolag.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att strukturera Bolagets organisation så att finansiell rapportering övervakas och kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Vidare ska revisionsutskottet stödja styrelsen i dess arbete med att fullgöra sitt ansvar för finansiell rapportering. Nanologicas ekonomiavdelning, under ledning av CFO, leder koncernens arbete med intern kontroll avseende finansiell rapportering.

Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige och, i fråga om dotterbolagen, de lokala reglerna i respektive land där verksamhet bedrivs. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, delårsrapporter och pressmeddelanden.

Ramverk för intern kontroll

Sedan 2019 bedrivs den interna kontrollen enligt det internationellt vedertagna ramverk för intern kontroll som ges ut av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), vilket omfattar huvudsakligen följande fem områden, nämligen kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, samt uppföljning och beskrivs närmare nedan.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Det är viktigt att tydligt definiera och kommunicera beslutsvägar, auktoritet och ansvar i organisationen, samt att styrande dokument i form av interna policyer, handböcker, riktlinjer och manualer görs tillgängliga.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets processer för intern kontroll och för att etablera en kontrollmiljö bestående av skriftliga policyer, riktlinjer och instruktioner som fungerar som beslutsunderlag och stöd för ledningen och andra anställda i Bolaget. Bolagets VD ansvarar för att dokumenten upprättas. Styrelsen för Nanologica har fastställt en arbetsordning som reglerar styrelsens ansvar och hur styrelsens arbete i utskott ska ske. Inom styrelsen har inrättats ett revisionsutskott vars uppgift är att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och att den interna kontrollen efterlevs och vidareutvecklas, samt att upprätthålla löpande relationer med Bolagets revisorer och granska och övervaka revisorns opartiskhet och oberoende.

För att upprätthålla god intern kontroll har styrelsen antagit ett antal styrdokument. Dessa inkluderar följande styrande dokument och policyer där styrande dokument för redovisning och finansiell rapportering är områden som är särskilt viktiga för att säkerställa fullständig och korrekt rapportering och informationsgivning:

- Arbetsordning för styrelse
- VD-instruktion
- Instruktioner för ekonomisk rapportering
- Uppförandekod
- Attestinstruktion
- Finanspolicy
- Risk- och internkontrollspolicy
- Informations- och insiderpolicy
- Visselblåsarpolicy

Samtliga policyer och rutiner finns tillgängliga på Bolagets intranät.

Ekonomihandboken är ytterligare ett viktigt styrdokument som finns tillgänglig på Bolagets intranät och beskriver processer och rutiner för redovisningsfunktionen. Utöver ovan beskriven intern kontroll finns även intern verksamhetsspecifik kontroll av data avseende produktion och utveckling, samt kvalitetskontrollsystem, inklusive systematisk övervakning och utvärdering av Bolagets utvecklings- och tillverkningsarbete och produkter.

Riskbedömning

Styrelsen ansvarar för att väsentliga finansiella risker respektive risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras. I detta ingår att identifiera områden i den finansiella rapporteringen med förhöjd risk för väsentliga fel samt att utforma kontrollsystem för att förebygga och upptäcka dessa fel. Bolagsledningen identifierar punkter i den finansiella rapporteringen och i administrativa flöden som är specifikt relevanta och föremål för rutinmässig

testning. De finansiella riskerna hanteras, bedöms och rapporteras regelbundet till revisionsutskottet och styrelsen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt och fullständig och bygger på koncernens krav för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Nanologicas kontrollstruktur består av en organisation med tydliga roller som underlättar en effektiv och lämplig ansvarsfördelning, samt specifika kontrollaktiviteter för att upptäcka eller förebygga risker för fel i rapporteringen. Kontrollaktiviteter omfattar exempelvis kontoavstämningar och balansspecifikationer, godkännande av banktransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper. Även stickprovskontroller genomförs på regelbunden basis. Styrelsen följer löpande verksamhetens utveckling genom månatliga rapportpaket som innehåller detaljerad finansiell information, verkställande direktörs kommentarer kring verksamheten samt resultat och finansiell ställning. Vidare godkänner styrelsen alla externa rapporter innan publicering.

Information och kommunikation

Bolaget har etablerat informations- och kommunikationsvägar avseende risker och interna kontroller som möjliggör rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning och som bidrar till att säkerställa att rätt affärsbeslut tas. Styrande dokument i form av policyer, finansiella handböcker, riktlinjer (och manualer som avser finansiell rapportering) kommuniceras främst på Bolagets intranät. Särskilt viktiga policyer kommuniceras årligen till alla berörda medarbetare. Ekonomihandboken utökas efter behov och uppdateras rutinmässigt. Intern kommunikation om finansiell rapportering och uppföljning sker i huvudsak i redovisningsfunktionen. Frågor som rör finansiell rapportering diskuteras även vid möten där relevanta arbetsgrupper möts.

För att säkerställa att extern information blir korrekt och fullständig har styrelsen fastställt en informations- och insiderpolicy som anger vad som ska kommuniceras externt, av vem, samt på vilket sätt informationen ska offentliggöras.

Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige och, i fråga om dotterbolagen, de lokala reglerna i respektive land där verksamhet bedrivs. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, delårsrapporter och pressmeddelanden.

Uppföljning och utvärdering

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen hanteras i första hand genom revisionsutskottet. De iakttagelser och potentiella förbättringsområden avseende den interna kontrollen som identifierats i den externa revisionen går igenom av revisionsutskottet tillsammans med de externa revisorerna och CFO.

VD säkerställer att styrelsen och bolagsledningen för Nanologica regelbundet informeras om hur verksamheten bedrivs. Internkontrollarbetet utgör stöd för styrelsen och bolagsledningen i deras arbete med att bedöma och utvärdera väsentliga riskområden i den finansiella rapporteringen samt att utforma initiativ och uppföljningsåtgärder inom utvalda områden.

Uppföljning av att kontrollerna är effektiva och ändamålsenliga görs på flera nivåer i Bolaget, dels från styrelsens sida, dels från ledningens sida, dels från medarbetarnas sida. Testerna görs bland annat genom processgranskning, stickprovskontroller och kontroll av att dokument signeras av

behöriga. Dessa kontroller görs dels på regelbunden basis som exempelvis vid bokslut, dels händelsebaserade kontroller som exempelvis vid inköp, dels som slumpmässig testning som exempelvis stickprovsinventering.

Styrelsen har bedömt att behovet av en särskild revisionsfunktion (internrevision) för närvarande inte är motiverad för Nanologica med hänsyn till verksamhetens omfattning och befintliga interna kontrollstrukturer. Styrelsen omprövar årligen behovet av en separat internrevisionsfunktion.

Bolagets externa revisorer granskar räkenskapsåret i sin helhet. Styrelsen anser att den övervakning, dokumentation och översyn av Bolagets interna kontroll som idag görs av styrelse och revisionsutskott fungerar som en särskild granskningsfunktion.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om Nanologica

Bolagets firma och handelsbeteckning är Nanologica AB (publ) och dess organisationsnummer är 556664–5023. Bolaget bildades i Sverige den 25 maj 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 30 juli 2004. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 54930017L41C7P87LP22.

I Bolagets bolagsordning (§3) anges att Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att bedriva utveckling av nanomaterial.

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

Bolaget är moderbolag till Nanghavi AB, Nanologica Australia Ltd, Nanologica Black AB, Nanologica Yellow AB, samt Nlab Bioscience SA (vilket är under avveckling).

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget eller dess dotterbolag ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Utvecklings- och tillverkningsavtal med Sterling Pharma Solutions Limited

Bolaget har i mars 2018 ingått ett utvecklings- och licensavtal med Sterling Pharma Solutions Limited ("**Sterling**") för produktion av större volymer silika. Enligt

avtalet ska brittiska Sterling producera kromatografimaterialet NLAB Saga® med Nanologicas teknik. Bolaget tillgängliggör under avtalet viss egen teknologi för syftet att möjliggöra Sterlings utveckling och tillverkning. Avtalet innehåller sedvanliga rättigheter för part att säga upp avtalet i förtid vid t.ex. avtalsbrott eller insolvens.

Licensavtal och tjänsteavtal med INIM Pharma AB

Bolaget ingick i maj 2018 ett licensavtal med INIM Pharma AB ("**INIM Pharma**", sedermera Vicore Pharma), ett bolag som är inriktat på vissa terapiområden. Enligt licensavtalet har Bolaget lämnat en exklusiv licens till INIM Pharma att använda en del av Bolagets teknikplattform inom tre i avtalet listade läkemedelsklasser.

Som vederlag för licensrättigheterna får Nanologica ett mindre ägande i bolaget, en ersättning på 2 MSEK som utfaller när bolaget finansierats upp (som erlades under fjärde kvartalet 2018), 1 MSEK per produkt i ett definierat utvecklingsstadium (dvs. milstolpeersättningar), samt ersättning för utvecklingsarbete åt det nya bolaget. Avtalet slutlevererades under fjärde kvartalet 2021.

Leverans- och återförsäljaravtal med Yunbo (Beijing) Technology Co. Ltd.

Bolaget ingick i juli 2019 ett leverans- och återförsäljaravtal med det kinesiska bolaget Yunbo (Beijing) Technology Co. Ltd. ("**Yunbo**") om leverans av media för preparativ kromatografi där den avtalade försäljningen av preparativ silika uppgår till 128 MSEK (14 MUSD) under perioden 2021 till 2026.

Avtalet mellan Nanologica och Yunbo löper under sex år (2021–2026) och innebär att Nanologica ska leverera media för preparativ kromatografi till Yunbo. Enligt avtalet har Yunbo utsetts till Bolagets återförsäljare med ensamrätt att sälja Bolagets silikaprodukter

inom analytisk och preparativ kromatografi i Kinas fastland (exkluderat Hong Kong och Taiwan).

Yunbo har erlagt 9 MSEK i förskott i samband med avtalets undertecknande. Betalningar för Yunbos beställningar av produkter under avtalet samt beställningar av produkter under ett tidigare ingått återförsäljaravtal är avräkningsbara mot denna förskottsbetalning.

Immateriella rättigheter

Förmågan att erhålla och försvara patent samt att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet är av stor betydelse för Bolaget och en viktig förutsättning för att nå framgång. Bolaget skyddar sin verksamhet med såväl patent som andra immateriella rättigheter.

Bolagets patent avser huvudsakligen affärsområdet drug development. Inom affärsområdet kromatografi utgörs know-how om produktionsprocessen för Bolagets silika en viktig barriär för och en konkurrensfördel gentemot konkurrenter. Genom att avstå från att patentskydda produktionsprocessen bedömer Bolaget att denna konkurrensfördel kan bevaras under längre tid än om processen görs publik i en patentansökan eller ett patent. Nanologica är därmed inom affärsområdet kromatografi beroende av icke-patenterade affärshemligheter, kunskap och fortsatta tekniska uppfinningar.

Nanologica bedriver en aktiv patentstrategi där patentansökningar inlämnas för nya innovationer och upptäckter. Nanologica reviderar kontinuerligt de kommersiella värdena för sina patent och varumärken. Endast patent och varumärken som stöder Bolagets affärsmodell och bedöms vara av kommersiellt värde upprätthålls.

Per dagen för Prospektet hade Bolaget två patentfamiljer (*Lung delivery* och *Stem cells*)

med 30 beviljade patent och en patentfamilj (*Empty particles*) där patentansökan är under granskning i nationell fas.

Utöver patent består Nanologicas immateriella rättigheter av registrerade varumärken inom EU och i USA för Bolagets produkter samt ett antal registrerade domännamn. Bolaget har registrerat varumärkena NLAB, Nanologica (ord), Logotyp i form av boll, Nanologica (ord + logotyp i form av boll), Kanak, Nanghavi, SVEA, NLAB Saga och NLAB Spiro. En sammanfattning av Bolagets patentstrategi, patent, patentansökningar och varumärken framgår i avsnittet "*Produktskydd och immateriella rättigheter*" ovan.

Såvitt Bolaget känner till har inga invändningar lämnats in av tredje part mot något av de patent eller patentansökningar som ingår i patentportföljen. Inte heller har några krav eller hot om åtgärder mot påstått intrång framställts till Bolaget.

Tillstånd m.m.

Nanologica är verksamt inom området life science, som bland annat, särskilt inom området läkemedelsutveckling, omges av omfattande och ständigt föränderliga regler och det är av största vikt för Bolagets verksamhet att Bolaget följer gällande lagar och regler.

För de fall Bolaget inom affärsområdet drug development i framtiden identifierar och går vidare med en potentiell läkemedelskandidat krävs tillstånd för att bedriva kliniska studier. Nanologica kommer även att behöva tillstånd från regulatoriska myndigheter för att kunna marknadsföra, sälja och distribuera en potentiell läkemedelskandidat i framtiden. Bolaget följer tillämplig lagstiftning, författningar, tillstånd samt andra bestämmelser och rekommendationer som är tillämpliga för Bolagets verksamhet.

Bolaget bedriver verksamhet som klassificeras som miljöfarlig verksamhet med

verksamhetskoderna 24.90 och 39.50 enligt 12 kap 7 § respektive 19 kap 5 § miljöprövningsförordningen (2013:251). Bolaget anmälde verksamheten enligt miljöbalken i januari 2014. Om verksamhetens omfattning ökar kan Bolaget behöva söka tillstånd enligt 19 kap miljöprövningsförordningen.

Försäkringar

Bolaget har för branschen sedvanliga företagsförsäkringar och har tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och VD. Företagsförsäkringarna täcker allmänt ansvar och produktansvar samt inkluderar egendomsförsäkring, rättskyddsförsäkring, ansvarsförsäkring, avbrottsförsäkring, maskinförsäkring och dataskyddsförsäkring. Därutöver har Bolaget tecknat en transportförsäkring avseende farmaceutiska produkter. Styrelsen bedömer att nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Twister och rättsliga processer

Nanologica är inte och har heller inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående

Utöver lön och styrelsearvode (se avsnittet "Bolagsstyrning" ovan för mer information) och de transaktioner med närstående som framgår av Nanologicas årsredovisning för räkenskapsåret 2021 vilken innehåller jämförande information för räkenskapsåren 2020 och 2019 i enlighet med IFRS, har nedanstående transaktioner med närstående ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella

informationen och fram till och med datumet för Prospektet.

Flerie Invest AB var vid dagen för Prospektet samt vid samtliga nedanstående transaktioner Nanologica AB:s största ägare. Thomas Eldered är ägare av Flerie Invest AB, tillika styrelseledamot i Nanologica AB sedan årsstämman 2021.

Under 2022 har följande närståendetransaktioner skett:

Nanologica ingick i januari 2022 avtal med Flerie Invest AB gällande en kreditram om upp till 50 000 TSEK. Avtalet godkändes av extra bolagsstämma i Nanologica den 7 februari 2022. Under första halvåret 2022 har lån om 50 000 TSEK upptagits varmed kreditramen är nyttjad till fullo. Lån löper med 8 procent i ränta och förfaller till betalning i sin helhet i juli 2025.

En löftesprovision om 500 TSEK betalades till Flerie Invest AB gällande ovan nämnda kreditram under första kvartalet 2022.

Kostnader för lån från Flerie Invest AB uppgick under första halvåret 2022 till 1 371 TSEK och avser kostnader för ränta och uppläggningsavgift. Betalning av ränta sker kvartalsvis i förskott. Under första halvåret betalades räntor till Flerie Invest på totalt 1 591 TSEK.

Totalt uppgår Bolagets skuld till Flerie Invest AB till 67 000 TSEK.

Flerie Invest har ingått ett garantiåtagande inom ramen för Företrädesemissionen. Enligt garantiavtalet har Flerie Invest rätt till en ersättning motsvarande fyra (4) procent av det garanterade beloppet (ca 35,1 MSEK). Garantiersättningen uppgår således till ca 1,4 MSEK.

Till styrelseledamoten Lena Torlegård har ersättning motsvarande 24 TSEK i konsultarvode betalats för tillhandahållande av konsulttjänster inom kommunikation genom det egna bolaget Lena Torlegård AB.

Utöver ovan har det inte under 2022 fram till dagen per Prospektet skett några transaktioner med närstående.

Under 2021 har följande närståendetransaktioner skett:

Till Flerie Invest AB betalades ränta och uppläggningskostnader för lån som togs under hösten 2019 och våren 2020 motsvarande en kostnad om 1 748 TSEK. Lånet förfaller till betalning i juli 2023. Till Flerie Invest AB betalades kostnader av engångskaraktär om 25 TSEK, vilket avser en marknadsanalys utförd av en av Flerie Invests medarbetare.

Till Recipharm Pharmaceutical Development AB, där Thomas Eldered vid tidpunkten för transaktionerna satt i styrelsen för Recipharm AB, betalades under 2021 kostnader om 358 TSEK härrörande arbete med projekt NIC-001.

Under 2020 har följande närståendetransaktioner skett:

Till styrelseledamoten Mattias Bengtsson betalades motsvarande 149 TSEK i konsultarvode för tillhandahållande av konsulttjänster till Nanologica genom det egna bolaget MaBeRo Consulting AB.

Till styrelseledamoten Lena Torlegård betalades ersättning motsvarande 5 TSEK i konsultarvode för tillhandahållande av konsulttjänster till Nanologica genom det egna bolaget Lena Torlegård AB.

Till Recipharm Pharmaceutical Development AB, där Thomas Eldered vid tidpunkten för transaktionen var delägare, betalades ersättning under 2020 för utförande av produktionstjänster motsvarande 2 513 TSEK.

Nanologica upptog i juli lån om 17 000 TSEK från Flerie Invest AB. Lånekostnader (ränta och uppläggningsavgift) motsvarande 1 803 TSEK betalades under 2020. Lånet löper med 8 procent i ränta. Flerie Invest AB stod som

garant vid en företrädesemission som genomfördes i Bolaget. Ersättning betalades med 1 028 TSEK, vilket utgjorde 4 procent av garanterat belopp.

Under 2019 har följande närståendetransaktioner skett:

Styrelseledamoten Lena Torlegård var under 2019 anställd av kommunikationsbyrå Springtime-Intellecta AB, som anlätades av Nanologica för utförande av kommunikationstjänster. Springtime-Intellecta AB erhöll marknadsmässigt arvode för utförandet av tjänsterna motsvarande 23 TSEK.

Dåvarande styrelseledamot Hans Lennernäs tillhandahöll konsulttjänster till Nanologica genom det egna bolaget Hans Lennernäs Biomedical AB, motsvarande 100 TSEK i konsultarvode.

Till Recipharm Pharmaceutical Development AB, där Nanologica största ägare Thomas Eldered vid tidpunkten för transaktionen var delägare, erlades under 2019 marknadsmässigt arvode för utförande av produktionstjänster motsvarande 243 TSEK.

Samtliga avtal om transaktioner med närstående beskrivna ovan har ingåtts i enlighet med armlängdsprincipen. Totala utbetalningar i procent av Bolagets omsättning uppgick för räkenskapsåret 2021 till 13,1 procent, för räkenskapsåret 2020 till 27,4 procent och för räkenskapsåret 2019 till 2,6 procent.

Intressekonflikter

Zonda Partners AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Aktieinvest är emissionsinstitut. Zonda Partners, Advokatfirman Lindahl och Aktieinvest erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har Zonda Partners, Advokatfirman Lindahl KB och Aktieinvest inte några ekonomiska eller

andra intressen beträffande Företrädesemissionen.

Information från tredje part

Viss information i Prospektet har inhämtats från externa källor. Sådana externa källor har angetts i enlighet med de källhänvisningar som framgår av Prospektet.

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

Dokument tillgängliga för granskning och kostnader

Bolagets registreringsbevis och bolagsordning, samt den historiska finansiella informationen som föreligger för Bolaget och dess dotterbolag för de tre senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet, finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor med adress Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på Bolagets huvudkontor under ordinarie kontorstid på vardagar. Dokumenten hålls också tillgängliga på Bolagets webbplats, www.nanologica.com.

Bolaget uppskattar kostnaderna för Företrädesemissionen till cirka 3,5 MSEK, varav garantiersättningen utgör cirka 1,4 MSEK. Kostnaderna kan komma att bli något högre eftersom Bolagets finansiella rådgivare Zonda, utöver en grundersättning, också potentiellt kan erhålla en rörlig ersättning enligt Bolagets avtal med Zonda.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan påverka inkomsterna från värdepapperen. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga skatterådgivare för att få information om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av ägande av aktier i Bolaget.

Sammanfattningen baseras på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) skattefria utdelningar (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn på näringsbetingade andelar, (iii) innehav i bolag som är eller tidigare har varit ett s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte beskrivs i sammanfattningen kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i inkomstlaget kapital för kapitalvinster med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare anses inte BTA (betalda tecknade aktier) vara av samma slag och sort som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan även

schablonmetoden användas, innebärande att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott

därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i aktiebolag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst

beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild bestämmelse kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller

beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

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

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt för perioden januari – juni 2022 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter framgår i Nanologicas årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 samt i Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2022 som inte har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer, där följande avsnitt härmed införlivas genom hänvisning:

- Årsredovisningen 2019²⁶: Koncernens resultaträkning (sidan 32), koncernens balansräkning (sidan 33), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 34), koncernens kassaflödesanalys (sidan 34), noter (sidan 35) och revisionsberättelse (sidan 42).
- Årsredovisningen 2020²⁷: Koncernens resultaträkning (sidan 37), koncernens balansräkning (sidan 37), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 38), koncernens kassaflödesanalys (sidan 39), noter (sidan 42) och revisionsberättelse (sidan 60).
- Årsredovisningen 2021²⁸: Koncernens resultaträkning (sidan 62), koncernens balansräkning (sidan 63), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 65), koncernens kassaflödesanalys (sidan 66), noter (sidan 72) och revisionsberättelse (sidan 107).
- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2022²⁹: Koncernens resultaträkning (sidan 13), koncernens balansräkning (sidan 14), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 16), koncernens kassaflödesanalys (sidan 16) och noter (sidan 21).

De delar av ovan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning har antingen inte bedömts som relevanta för investeraren eller omfattas av andra delar av Prospektet.

²⁶ <https://nanologica.com/nanologicas-arsredovisning-2019/>

²⁷ <https://nanologica.com/nanologicas-arsredovisning-2020/>

²⁸ <https://nanologica.com/wp-content/uploads/2022/03/Arsredovisning-2021-Nanologica-AB-publ.pdf>

²⁹ <https://nanologica.com/nanologicas-delarsrapport-jan-jun-2022/>

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR NANOLOGICA AB (PUBL), org.nr 556664-5023

Articles of association for Nanologica AB (publ), corp. reg. no 556664-5023

- §1 FIRMA**
Bolagets firma är Nanologica AB (publ).
- §2 SÄTE**
Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.
- §3 VERKSAMHET**
Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva utveckling av nanomaterial.
- §4 AKTIEKAPITAL**
Aktiekapitalet skall vara lägst 6 000 000 kr och högst 24 000 000 kr.
- §5 ANTAL AKTIER**
Antalet aktier skall vara lägst 15 000 000 stycken och högst 60 000 000 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 ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till bolaget senast 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 värdepapperscentraler och 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 28 maj 2020

ORDLISTA

Ord	Förklaring
Aerosolisering	Aerosolisering är processen att omvandla en substans till tillräckligt små och lätta partiklar att bäras i luften,
Amorf struktur	Ämnen vars atomer har en oordnad, instabil form. För vissa läkemedelssubstanser är det avgörande att strukturen är amorf för att göra ett läkemedel som kan tas oralt.
Biotillgänglighet	Begrepp inom farmakologi som visar hur stor del av en administrerad dos av ett läkemedel som når systemkretsloppet (blodet) i oförändrad form.
Budesonid	Budesonid tillhör en grupp läkemedel som kallas kortikosteroider och används bland annat som inhalationssteroid vid astma och kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL). Budesonid förebygger astmasymtom och verkar genom att minska och hämma svullnad och inflammation i lungorna.
Clearance	Ett begrepp inom farmakologi som är ett mått på den plasmavolym som renas från en viss substans per tidsenhet.
Cystisk fibros	Cystisk fibros är en ovanlig livslång sjukdom som innebär att det slem som finns på kroppens slemhinnor är tjockare och segare än det ska vara. Framst påverkar det lungorna och mag-tarmkanalen.
DPI	Torrpulverinhalatorer som drivs av användarens inandning.
Drug delivery	Ett begrepp inom läkemedelsindustrin som innefattar olika sätt att tillföra läkemedel till kroppen samt olika tekniker för att formulera och tillverka läkemedel.
Drug development	Läkemedelsutveckling. Innefattar processen att ta en läkemedelskandidat från idéfas, genom prekliniska och kliniska studier, till en produkt färdig för marknaden.

Gastropares	Fördröjd tömning av magsäcken. Ett sjukdomstillstånd som ofta drabbar diabetespatienter. Ger bland annat symptom som magsmärta och illamående/kräkningar.
Glucagon-like-peptide-1 (GLP-1)	GLP-1 stimulerar frisättning av insulin från bukspottkörteln, vilket sänker blodsockret. GLP-1 sänker också frisättningen av glukagon, vilket är ett hormon som ökar blodsockernivån.
GMP	Good Manufacturing Practice (sv. god tillverkningssed) är ett system för att säkerställa att produkterna produceras och kontrolleras konsekvent enligt kvalitetsstandarder. Den är utformad för att minimera de risker i läkemedelsproduktion som inte kan elimineras genom testning av slutprodukten. cGMP står för current GMP och avser den för tillfället gällande standarden.
High-performance liquid chromatography ("HPLC")	HPLC står för high-performance liquid chromatography (högupplösande vätskekromatografi) och är en separationsmetod för kemiska föreningar, där man använder sig av ett tvåfasssystem, exempelvis vatten och olja.
Interstitiella lungsjukdomar	Interstitiella lungsjukdomar är ett samlingsnamn för en rad olika sjukdomar med den gemensamma nämnaren att de patologiska förändringarna drabbar lungans interstitiella strukturer, dvs det vätskefyllda utrymmet mellan cellerna, oftast med varierande grad av fibros som följd.
In vivo	In vivo betyder "i levande" och avser studier som genomförs på djur eller människa.
IPF	Idiopatisk lungfibros. En lungsjukdom som karaktäriseras av progressiv fibros (ärrbildning) i lungorna, vilket innebär att symptomen förvärras med tiden. Sjukdomsbilden innebär ihållande hosta, återkommande lunginfektioner och svår andfåddhet. Sjukdomen leder ofta till döden inom 3–5 år efter diagnos.

Klinisk studie	En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.
Kolonn	Ett rör som används för kromatografi.
Kristallin struktur	Ett kristalliskt eller kristallint fast ämne är ett fast material vars beståndsdelar (såsom atomer, molekyler eller joner) är ordnade i en välordnad, stabil, mikroskopisk struktur. Vissa läkemedelssubstanser är svårösliga i sina kristallina former.
Kromatografi	En separationsmetod inom kemi för att skilja olika molekyler i en blandning från varandra. <i>Analytisk kromatografi</i> Analytisk kromatografi används för att undersöka om ett visst ämne finns i en blandning eller vilka ämnen som finns och i vilken mängd. <i>Preparativ kromatografi</i> Preparativ kromatografi används för att separera olika komponenter från varandra, som ett reningssteg inom läkemedelsproduktion.
Nanoporös	Material där storleken på materialets porer är av nanometerstorlek, vilket ger materialet en stor yta per gram.
Packningsmedia	Det material (silika) som kromatografikolonner fylls med, genom vilket ämnen som ska separeras från varandra passerar.
pMDI, pressurised metered dose inhaler	Doseringsinhalator som drivs av växthusgaser. Även kallad sprayinhalator.
Rekombinant humaninsulin	Exakt kopia av mänskligt insulin som framställs av bakterier som fått en gen (DNA) som gör att bakterierna kan producera insulin.
Silika	En kemisk förening av kisel och syre (SiO ₂), kiseloxid. Kristallin silika i form av kvarts är ett vanligt mineral i jordskorpan och är en

	komponent i många bergarter, liksom den största beståndsdel i sand. Silika förekommer också i amorf form som naturligt förekommer som opal och i snäckskal. Amorf silika kan tillverkas syntetiskt och används i olika produkter som fyllmedel eller antiklumpmedel i livsmedel och läkemedel.
Sublingual	Ett sätt att ge läkemedel där läkemedlet placeras under tungan och når ut i blodet genom att det tas upp genom de ytliga blodkärlen i munslemhinnan.
Systemisk leverans	Leveranssätt där läkemedlet når blodet och sprider sig genom hela kroppen, i motsats till lokal leverans där läkemedlet verkar i målorganet med mindre effekt på resten av kroppen.
T2DM, typ 2 diabetes mellitus	Vid typ 2-diabetes är förmågan att producera insulin inte helt borta men mängden insulin räcker inte för kroppens behov. Levnadsvanorna anses spela en viktig roll vid typ 2-diabetes där mat, övervikt och stillasittande har betydelse för uppkomsten.
VBP, value based procurement	Inköpsstrategi som används för att identifiera den optimala balansen mellan kvalitet och kostnad.

ADRESSER OCH KONTAKTUPPGIFTER

Nanologica AB (publ)

Forskargatan 20 G

151 36 Södertälje

Tfn: +46 (0) 8 410 749 49

E-post: info@nanologica.com

www.nanologica.com

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Box 1203

751 42 Uppsala

Tfn: +46 18 16 18 50

www.lindahl.se

Finansiell rådgivare

Zonda Partners AB

Kungsgatan 33, 13 vån

111 56 Stockholm

www.zondapartners.com

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB

Berzelii park 9

111 47 Stockholm

Tfn: +46 506 517 00

www.aktieinvest.se

Revisor

BDO Mälardalen AB

Sveavägen 53

113 59 Stockholm

Tfn: +46 10 171 50 00

www.bdo.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

www.euroclear.se

