

Flerie Invest AB

Erbjudande till aktieägarna i Nanologica AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Flerie Invest AB, org.nr 556856-6615 ("**Budgivaren**" eller "**Flerie**"), har lämnat ett kontant budpliktserbjudande ("**Erbjudandet**") avseende förvärv av samtliga utestående aktier i Nanologica AB (publ), org.nr 556664-5023 ("**Nanologica**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandehandling**").

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Flerie och aktieägarna i Nanologica till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm, som antogs av Aktiemarknadens självregleringskommitté den 1 januari 2024 ("**Takeover-reglerna**"), samt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden**"), är tillämpliga på Erbjudandet. Därutöver är Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna tillämpliga på Erbjudandet samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Budgivaren har, i enlighet med Lagen om offentliga uppköp på aktiemarknaden, den 22 maj 2025 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq Stockholm**") att följa sådana regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 23 maj 2025 informerade Budgivaren Finansinspektionen om Erbjudandet och de ovan nämnda åtagandena gentemot Nasdaq Stockholm.

Erbjudandehandlingen har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (1991:989) om handel med finansiella instrument. Godkännandet av Erbjudandehandlingen och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Erbjudandehandlingen finns endast tillgänglig på svenska.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörande av Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkras om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte. Informationen om Bolaget på sidorna 19–33 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Nanologica. Budgivaren garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Nanologica är korrekt eller fullständig. Förutom där så uttryckligen anges har ingen information i denna Erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Bergs Securities AB ("**Bergs Securities**") har bistått Budgivaren i egenskap av emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Informationen i Erbjudandehandlingen har lämnats av Flerie och härrör, såvitt avser de delar som avser Nanologica, från Nanologicas offentligt tillgängliga information. Bergs Securities har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri. Bergs Securities fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Nanologica är baserat på 88 369 820 aktier, vilket är det totala antalet utgivna aktier i Nanologica.

Framtidsinriktad information

Information i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra prognoser samt om fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom "bedöms", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risk och osäkerhet, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, av vilka flera ligger utom Fleries kontroll, finns det inga garantier för att faktiska resultat inte kommer att avvika avsevärt från de resultat som anges eller antyds i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och Bolaget har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Denna erbjudandehandling, anmälningssedeln och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att offentliggöras i, eller distribueras i eller till, och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas i eller till, något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Flerie kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA genom post, något kommunikationsmedel som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats eller genom något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och internet) i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Varken erbjudandehandling, anmälningssedel eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att eller får sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA får inte vidarebefordra denna erbjudandehandling,

anmälningssedeln eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet, till sådana personer. Flerie kommer inte att utbetala något vederlag enligt Erbjudandet i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA.

Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Nanologica	6
Bakgrund och motiv till Erbjudandet.....	9
Rekommendation från styrelsen i Nanologica	10
Fairness opinion från Redeye AB.....	13
Villkor och anvisningar	15
Beskrivning av Flerie samt Erbjudandets finansiering.....	18
Beskrivning av Nanologica.....	19
Bolagsordning för Nanologica AB (publ) (org.nr 556664-5023).....	28
Nanologicas styrelse, ledning och revisor	30
Nanologicas delårsrapport för det första kvartalet 2025.....	34
Uttalande från styrelsen i Nanologica	59
Skattefrågor i Sverige	60
Adresser.....	62

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag: 1,00 kronor kontant för varje i aktie i Nanologica som inte redan kontrolleras av Flerie ("Erbjudandeverderlaget")¹

Acceptperiod: 17 juni 2025 – 15 juli 2025

Beräknad likviddag: omkring den 22 juli 2025

Finansiell kalender för Nanologica

Delårsrapport januari-juni 2025 lämnas 10 juli 2025

Delårsrapport januari-september lämnas 23 oktober 2025

Bokslutskommuniké lämnas 12 februari 2026

Nanologica aktie

ISIN-kod: SE0005454873

Kortnamn: NICA

Marknad: Nasdaq Stockholm

¹ Om Nanologica betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

Vissa definitioner

Bergs Securities	avser Bergs Securities AB, organisationsnummer 559071-6675.
Flerie eller Budgivaren	avser Flerie Invest AB, organisationsnummer 556856-6615.
Erbjudandet	avser Budgivarens kontanta budpliktsbud avseende samtliga aktier i Nanologica enligt villkoren i Erbjudandehandlingen.
Erbjudandehandling	avser denna erbjudandehandling som upprättats med anledning av Erbjudandet.
Erbjudandeverderlag	avser 1,00 kronor kontant för varje aktie i Nanologica.
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.
kronor	avser svenska kronor.
Lagen om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden	avser Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden
Nanologica eller Bolaget	avser Nanologica AB (publ), organisationsnummer 556664-5023.
Nasdaq Stockholm	avser den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm, där Nanologicas aktier är upptagna till handel, som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, organisationsnummer 556420-8394.
Takeover-reglerna	avser Takeover-reglerna för reglerade marknader antagna av Aktiemarknadens självregleringskommitté utgivna 1 januari 2024 samt den 1 juli 2025.

Erbjudande till aktieägarna i Nanologica

Inledning

Flerie har den 25 april 2025 förvärvat 666 570 aktier i Nanologica. Efter förvärvet äger Flerie 38 222 779 aktier i Nanologica, motsvarande cirka 43,25 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget. Flerie kontrolleras indirekt av Thomas Eldered.

Enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2024:62 erhöll Flerie undantag från den budplikt som kunde uppkomma till följd av att Flerie i samband med den företrädesemission av units Nanologica genomförde under 2024: (i) tecknade sin företrädesandel i företrädesemissionen, (ii) infriade ingånget garantiåtagande genom att teckna units utöver sin företrädesandel i företrädesemissionen och (iii) utnyttjade de genom företrädesemissionen och garantiåtagandet förvärvade teckningsoptionerna för aktieteckning. Enligt undantaget uppkommer budplikt om Flerie sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel i Nanologica.

Mot bakgrund av ovanstående offentliggjorde Budgivaren den 23 maj 2025 klockan 07:30 ett kontant budpliktsbud till aktieägare i Bolaget om förvärv av samtliga utestående aktier ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet omfattar inte de 38 222 779 aktier i Nanologica som Flerie redan innehar.

Erbjudandet riktar sig inte till innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Nanologicas incitamentsprogram. Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Flerie att verka för att optionsinnehavarna ges skälig behandling utanför Erbjudandet.

Erbjudandet lämnas i enlighet med reglerna om budplikt i 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden**") och Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm antagna av Aktiemarknadens självregleringskommitté utgivna 1 januari 2024 och den 1 juli 2025 ("**Takeover-reglerna**"). Erbjudandet kommer att fullföljas oaktat anslutningsnivå.

Vederlag

Flerie erbjuder 1,00 kronor kontant för varje aktie i Nanologica.²

- Det erbjudna vederlaget representerar en rabatt om cirka 17,7 procent jämfört med stängningskursen för Nanologicas aktie på Nasdaq Stockholm om 1,215 kronor den 22 maj 2025, den sista handelsdagen innan offentliggörandet av Erbjudandet.
- Det erbjudna vederlaget representerar en rabatt om cirka 17,5 procent jämfört med den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Nanologicas aktie om 1,212 kronor under de senaste 20 handelsdagarna fram till och med den 22 maj 2025.
- Jämfört med stängningskursen om 0,992 kronor per aktie i Nanologica den 24 april 2025, den sista handelsdagen före offentliggörandet av budpliktsskyldigheten, innebär Erbjudandet en premie om cirka 0,8 procent.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 50 miljoner kronor vilket innebär att Nanologica värderas till cirka 88 miljoner kronor.³

² Om Nanologica betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av likvid i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

³ Baserat på 88 369 820 utestående aktier varav 38 222 779 aktier innehas av Flerie.

Erbjudandets finansiering

Erbjudandet kommer att finansieras genom befintliga medel i Flerie. Erbjudandets fullföljande är således inte villkorat av något finansieringsvillkor.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är inte förenat med något fullföljandevillkor.

Vissa närstående parter

Thomas Eldered är företrädare för Flerie samt styrelseordförande och huvudägare i Fleries moderbolag Flerie AB. Thomas Eldered är också styrelseledamot i Nanologica. I enlighet med punkten II.18 i Takeover-reglerna har Thomas Eldered inte deltagit och kommer heller inte framledes att delta i Nanologicas handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Dessa omständigheter medför även att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet, vilket innebär att acceptperioden för Erbjudandet ska vara minst fyra veckor och att Nanologica ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en så kallad "fairness opinion") avseende aktierna i Bolaget från oberoende expertis.

Fleries aktieäggande i Nanologica

Per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet kontrollerar Flerie 38 222 779 aktier i Nanologica, vilket motsvarar cirka 43,25 procent av antalet utestående aktier och röster i bolaget. Flerie förvärvade 666 570 aktier i Nanologica den 25 april 2025 till en kurs om 0,992 kronor.

Utöver nämnda förvärv har varken Flerie eller dess närstående förvärvat eller ingått något avtal om att förvärva några Nanologica-aktier eller finansiella instrument som ger finansiell exponering motsvarande ett innehav i Nanologica-aktier under den sexmånadersperiod som förekommit offentliggörandet av Erbjudandet.

Flerie och till bolaget närstående personer kan under acceptperioden komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Nanologica utanför Erbjudandet. Sådana förvärv eller överenskommelser ska ske i överensstämmelse med svensk lag och ska offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Due diligence

Flerie har inte genomfört någon due diligence-undersökning av Nanologica inför Erbjudandet.

Uttalande av styrelsen i Nanologica och fairness opinion

Styrelsen i Nanologica rekommenderade den 13 juni 2025 Bolagets aktieägare att inte acceptera Erbjudandet. Vidare har styrelsen i Nanologica informerat Flerie om att den har erhållit en fairness opinion från Redeye AB, enligt vilken Erbjudandet inte anses vara skäligt för Nanologicas aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Styrelsens rekommendation återges i sin helhet på sidorna 10–12. Den fairness opinion som styrelsen i Nanologica har erhållit från Redeye daterad den 12 juni 2025 återfinns i sin helhet på sidorna 13–14.

Delårsrapport

Den 16 april 2025 offentliggjorde Nanologica sin delårsrapport för perioden januari till mars 2025. Rapporten återges i sin helhet på sidorna 34–58.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Flerie blir innehavare av aktier i en sådan utsträckning att dessa representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Nanologica, avser Flerie att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Nanologica. I samband härmed avser Flerie att verka för att aktierna i Nanologica avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Flerie och aktieägarna i Nanologica till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Flerie, i enlighet med Lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 22 maj 2025 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa sådana regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm AB vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 23 maj 2025 informerade Flerie Finansinspektionen om Erbjudandet och de ovan nämnda åtagandena gentemot Nasdaq Stockholm AB.

Rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB agerar legal rådgivare till Flerie i samband med Erbjudandet.

Emissionsinstitut

Bergs Securities AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Erbjudandet lämnas på grund av den budplikt som uppkommit genom att Flerie den 25 april 2025 förvärvat 666 570 aktier i Nanologica vilket innebär att Flerie kontrollerar sammanlagt 38 222 779 aktier i Nanologica, motsvarande cirka 43,26 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget.

Flerie har varit ägare i Nanologica sedan 2014. Erbjudandet motiveras inte av någon ambition att förvärva samtliga aktier i Nanologica utan av en stark tro på Bolagets framtidsutsikter och Fleries ambition att som långsiktig huvudägare fortsatt stödja Bolagets tillväxt och utveckling. Flerie kommer, oaktat Erbjudandets utfall, att vara en fortsatt dedikerad huvudägare i Nanologica med fokus på Bolagets framtida utveckling och värdeskapande för samtliga aktieägare.

Flerie planerar inte att efter Erbjudandet verka för några väsentliga förändringar av Nanologicas verksamhet eller av sådana platser där Nanologica bedriver sin verksamhet. Inte heller planeras några förändringar med avseende på Nanologicas ledning och övriga anställda, inkluderat deras anställningsvillkor. Flerie har för närvarande heller inte några strategiska planer för Nanologica som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser där Nanologica bedriver sin verksamhet.

Erbjudandet kommer heller inte att innebära några förändringar för ledning och anställda i Flerie eller de platser där Flerie bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, som upprättats av styrelsen för Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Nanologica på sidorna 19–33 i Erbjudandehandlingen har upprättats i samarbete med och översiktligt granskats av styrelsen i Nanologica. Styrelsen i Budgivaren försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Budgivaren överensstämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den 16 juni 2025

Flerie Invest AB

Styrelsen

Rekommendation från styrelsen i Nanologica



Pressmeddelande
13 juni 2025 10:34:00 CEST

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I NANOLOGICA AB (PUBL) MED ANLEDNING AV BUDPLIKTSERBJUDANDE FRÅN FLERIE INVEST AB

Styrelsen i Nanologica AB (publ) ("Nanologica" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Nanologica att inte acceptera det kontanta budpliktserbudet som lämnats av Flerie Invest AB ("Flerie") den 23 maj 2025.

Detta uttalande görs av styrelsen i Nanologica i enlighet med punkt II.19 i Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna").

Bakgrund

Nanologicas största ägare Flerie erhöll enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2024:62 undantag från den budplikt som kunde uppkomma till följd av att Flerie i samband med den företrädesemission av units som Nanologica genomförde under 2024: (i) tecknade sin företrädesandel i företrädesemissionen, (ii) infriade ingånget garantiåtagande genom att teckna units utöver sin företrädesandel i företrädesemissionen och (iii) utnyttjade de genom företrädesemissionen och garantiåtagandet förvärvade teckningsoptionerna för aktieteckning. Enligt undantaget uppkommer budplikt om Flerie sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel i Nanologica.

Den 25 april 2025 offentliggjorde Flerie att bolaget hade förvärvat ytterligare aktier i Nanologica och att innehavet därefter uppgick till totalt 38 222 779 aktier, motsvarande cirka 43,26 procent av det totala antalet aktier och röster i Nanologica. Genom förvärvet av ytterligare aktier uppstod en skyldighet för Flerie, enligt Takeover-reglerna, att inom fyra veckor från förvärvet lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Nanologica (ett så kallat budpliktsbud).

Den 23 maj 2025 offentliggjorde Flerie ett budpliktserbudande till aktieägarna i Nanologica ("Erbjudandet") om 1,00 per aktie ("Erbjudandepriiset"), innebärande en värdering av samtliga utestående aktier i Bolaget till cirka 88 miljoner kronor. Erbjudandepriiset innebär:

- en rabatt om cirka 17,7 procent jämfört med stängningskursen för Nanologicas aktie på Nasdaq Stockholm om 1,215 kronor den 22 maj 2025, vilket var den sista handelsdagen innan offentliggörandet av Erbjudandet,
- en rabatt om cirka 17,5 procent jämfört med den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Nanologicas aktie om 1,212 kronor under de senaste 20 handelsdagarna fram till och med den 22 maj 2025, och
- en premie om cirka 0,8 procent jämfört med stängningskursen om 0,992 kronor per aktie i Nanologica den 24 april 2025, vilket var sista handelsdagen före budpliktsskyldighet uppstod för Flerie.

En erbjudandehandling beräknas offentliggöras omkring den 16 juni 2025. Acceptfristen för Erbjudandet beräknas påbörjas omkring den 17 juni 2025 och avslutas omkring den 15 juli 2025. Utbetalning av det erbjudna vederlaget till de som accepterar Erbjudandet beräknas ske omkring den 22 juli 2025.

Erbjudandet är inte förenat med något fullföljandevillkor.

Styrelseledamoten Thomas Eldered är företrädare för Flerie samt aktieägare och styrelseordförande i Fleries moderbolag Flerie AB. I enlighet med Takeover-reglerna har Thomas Eldered inte deltagit och kommer inte att delta i Nanologicas handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Styrelsen har anlitat Advokatfirman Lindahl som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Vidare har styrelsen inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) från Redeye AB i enlighet med punkt III.3 i Takeover-reglerna som biläggs detta uttalande. För värderingsutlåtandet erhåller Redeye AB ett fast arvode oberoende av erbjudandeverderlagets storlek och anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller inte.

För ytterligare information kring Erbjudandet hänvisas till [Fleries pressmeddelande den 23 maj 2025](#) avseende offentliggörandet av Erbjudandet.

Inverkan på Nanologica och dess medarbetare

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på Fleries uttalande i offentliggörandet av Erbjudandet, offentliggöra sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Nanologica, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Fleries strategiska planer för Nanologica och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Nanologica bedriver sin verksamhet. Flerie har därvid uttalat följande.

"Flerie planerar inte att efter Erbjudandet verka för några väsentliga förändringar av Nanologicas verksamhet eller av sådana platser där Nanologica bedriver sin verksamhet. Inte heller planeras några förändringar med avseende på Nanologicas ledning och övriga anställda, inkluderat anställningsvillkor."

Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Styrelsens uttalande om Erbjudandet

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som styrelsen ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, börskursen för aktierna i Nanologica, Bolagets strategiska och finansiella position och Bolagets förväntade framtida utveckling samt långsiktiga värdeskapande, inklusive därmed förknippade möjligheter och risker. Vid utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera bud på noterade bolag, däribland Nanologicas värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, analytikers förväntningar avseende Nanologicas utveckling, Nanologicas aktiekurs samt styrelsens syn på Nanologicas förmåga att leverera värde till aktieägarna på lång sikt.

Styrelsen har vidare beaktat det oberoende värderingsutlåtandet från Redeye AB enligt vilket Erbjudandet, baserat på de antaganden som anges i utlåtandet, inte är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för Nanologicas aktieägare.

Styrelsen noterar även att Flerie har uttryckt att ökningen av Fleries ägande i Nanologica den 25 april, 2025 inte motiverats av någon ambition att förvärva samtliga aktier i Nanologica.

Med beaktande av ovanstående faktorer är det styrelsens uppfattning att Erbjudandet inte reflekterar den långsiktiga potentialen eller det underliggande värdet i Nanologica. Styrelsen rekommenderar därför enhälligt aktieägarna i Nanologica att inte acceptera Erbjudandet.

Övrigt

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Gisela Sitbon

Styrelsens ordförande

Tel: +46 70 282 55 58 eller e-mail: gisela@sitbon.nu

Om Nanologica AB (publ)

Nanologica är ett svenskt life science tools-bolag som utvecklar, tillverkar och säljer avancerade insatsvaror till läkemedelsproducerande företag. Nanologicas silikabaserade produkter är speciellt framtagna för rening av peptidläkemedel, såsom insulin och GLP-1-analoger. Tack vare att produkterna renar effektivt och håller länge kan de öka produktiviteten och sänka kostnaderna för läkemedelstillverkare. Nanologica verkar på en global nischmarknad som växer till följd av en ökad efterfrågan på läkemedel för behandling av diabetes och obesitas. Bolagets mission är att genom sina reningsprodukter öka tillgängligheten till kostnadseffektiva läkemedel och därigenom bidra till att fler patienter runt om i världen får tillgång till livsnödvändiga behandlingar. Bolaget har huvudkontor i Södertälje och Nanologicas aktie (NICA) är listad för handel på Nasdaq Stockholm Main Market. För ytterligare information, vänligen besök www.nanologica.com.

Bifogade filer

[UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I NANOLOGICA AB \(PUBL\) MED ANLEDNING AV
BUDPLIKT SERBJUDANDE FRÅN FLERIE INVEST AB](#)
[Fairness Opinion Nanologica AB](#)

Fairness opinion från Redeye AB



Fairness opinion

Avseende det offentliga uppköpserbjudandet från Flerie AB ("Budgivaren"), till aktieägarna i Nanologica AB ("Nanologica" eller "Bolaget"). Nanologicas styrelseledamot Thomas Eldered är företrädare för Flerie samt aktieägare och styrelseordförande i Fleries moderbolag Flerie AB och utgör inte del av den oberoende budkommittén för Nanologica.

Till den oberoende budkommittén för Nanologica AB

Den oberoende budkommittén för Nanologica har uppdragit åt Redeye AB ("Redeye") att avge ett utlåtande (en så kallad "Fairness Opinion") gällande den finansiella skäligheten för aktieägarna i det offentliga uppköpserbjudandet som lämnats av Budgivaren till övriga aktieägare i Nanologica AB. Budgivaren erbjuder 1.00 kronor kontant per aktie till övriga aktieägare i Nanologica, motsvarande ett marknadsvärde för samtliga aktier om cirka 88.8 miljoner kronor ("Erbjudandet").

Denna Fairness Opinion har utarbetats för att ge en oberoende och objektiv bedömning av den ekonomiska rättvisan i Erbjudandet. Syftet är att bedöma huruvida den föreslagna transaktionen är ekonomiskt rimlig och rättvis för Bolagets övriga aktieägare utifrån tillgängliga finansiella data och nuvarande utsikter för Bolaget.

Metodik och Värderingsmetoder

I samband med avgivandet av detta utlåtande har Redeye analyserat följande material och information:

- Erbjudandet
- Diskussioner och offentliga presentationer gjorda av Nanologicas vd gällande Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.
- Historisk finansiell information (inklusive årsredovisningar för verksamhetsåren 2019–2024 och delårsrapporter från Q1 2019 till Q1 2025) och annan offentlig information som ansetts relevant.
- Information rörande utvalda bolag, vilka Redeye anser vara jämförbara med Nanologica.
- Annan information och analyser som Redeye har ansett relevanta som underlag för denna Fairness Opinion.

Även om påståenden och erhållen information har jämförts från de olika källorna har de erhållna uppgifterna förutsatts vara korrekta och fullständiga. Någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts av tillhandahållen information från Nanologica, information från databaskällor eller offentligt tillgänglig information. Redeye tar inte ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till Redeye erhållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att Redeyes slutsatser är felaktiga. Denna Fairness Opinion baseras på för Redeye tillgängliga uppgifter till och med dags dato och har avgivits med anledning av ovan beskrivet uppdrag och kan inte återopas eller användas till något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för denna Fairness Opinion kan göra utlåtandet inaktuellt. Redeye påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Redeye har, för syftet av detta utlåtande, använt sig av följande värderingsmetoder:

1. **Diskonterad kassaflödesanalys (DCF):**
 - En prognos baserad på en realistisk tolkning av bolagets utsikter och ledningens tidigare prognoser.
 - En diskonteringsränta som tar hänsyn till den riskfria räntan, en svensk riskpremie och en lämplig justering givet Bolagets storlek och likviditeten i handeln med Bolagets aktie.

2. **Multipelvärdering:**

- Jämförelse med noterade nordiska bolag i jämförbar storlek med liknande affärsmodeller och/eller verksamhetsinriktning.
- Användning av multiplar som P/S och EV/S.

3. **Historisk värdering:**

- Analys av Bolagets historiska marknadsvärde och enterprise value.
- Användning av P/S och EV/S.

Begränsningar och Antaganden

Denna Fairness Opinion antar så kallad "going concern", dvs att Bolagets verksamhet fortsätter i dess nuvarande form. Redeyes uppdrag och denna Fairness Opinion är endast avsett att utgöra underlag för den oberoende budkommittén för dess utvärdering av Erbjudandet.

Denna Fairness Opinion berör inte några andra villkor eller aspekter av Erbjudandet annat än, från en finansiell synvinkel och per datumet för utlåtandet avgivande, det vederlag som föreslagits betalas till de aktieägare som accepterar Erbjudandet. Denna Fairness Opinion berör således inte för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Nanologica eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Nanologica's aktieägare. Denna Fairness Opinion utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i Nanologica huruvida Erbjudandet skall accepteras eller ej.

Det är viktigt att notera följande begränsningar och antaganden som har gjorts i denna Fairness Opinion:

- Detta utlåtande bygger på offentligt tillgänglig information samt information tillhandahållen av Bolagets ledning.
- Prognoser och framtida antaganden bygger på nuvarande marknadsförhållanden och kan komma att förändras.
- Ingen granskning eller verifiering av den underliggande informationen har utförts.

Slutsats

Baserat på ovanstående information, analyser, antaganden och förbehåll anser vi, per dags dato, att Erbjudandet inte är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Nanologica.

Övrigt

Redeyes ersättning för detta uppdrag utgörs av en fast ersättning och är inte betingad av Erbjudandets storlek eller utfallet av Erbjudandet. Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till den oberoende budkommittén för Nanologica för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande. Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk lag. Tvister rörande detta utlåtande skall exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm den 12 juni 2025

Redeye AB

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Flerie erbjuder 1,00 kronor kontant för varje aktie i Nanologica. Det sammanlagda Erbjudandeverderlaget uppgår till cirka 50 miljoner kronor, baserat på att de utestående aktier vilka inte redan innehas av Flerie uppgår till 50 147 041. Erbjudandet innebär att Nanologica värderas till cirka 88 miljoner kronor. Om Bolaget lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisningen av likvid för Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer ej att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet är inte förenat med något fullföljandevillkor.

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 17 juni 2025 till och med den 15 juli 2025. Flerie förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet samt att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

Accept

Aktieägare i Nanologica vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 17 juni 2025 till och med 15 juli 2025 klockan 15:00 underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

Bergs Securities AB
Ärende: Nanologica
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Tel: 08- 408 933 50
E-post: info@bergssecurities.se (inskannad acceptsedel)

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Bergs Securities tillhanda senast klockan 15:00 den 15 juli 2025.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Nanologica vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, ska kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av Erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatt innehav

Är aktier i Nanologica pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Nanologica när dessa ska levereras till Flerie.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och anmälningssedel finns tillgänglig hos Bergs Securities på adress enligt ovan. Erbjudandehandlingen finns även tillgänglig på Fleries webbplats www.flerie.com och på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. Erbjudandehandlingen kommer även skickas med vanlig post utan kostnad till de aktieägare i Nanologica som begär det hos Flerie och som uppger sin postadress.

Återkallelse av accept

Erbjudandet är inte förenat med något villkor för dess fullföljande, vilket innebär att aktieägare i Nanologica inte har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet.

Bekräftelse och överföring av aktier i Nanologica till spärrade VP-konton

Efter det att Bergs Securities mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i Nanologica att överföras till ett för varje aktieägare i Nanologica nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Nanologica som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Nanologica som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att ske omkring den 22 juli 2025. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Nanologica som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgirokonto, erhåller likvid enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Nanologica från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Nanologica är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Flerie blir innehavare av aktier i en sådan utsträckning att dessa representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Nanologica, avser Flerie att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Nanologica. I samband härmed avser Flerie att verka för att aktierna i Nanologica avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information vid accept av Erbjudandet

Som en följd av MiFID II/MIFIR behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Bergs Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via följande länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på ditt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för accept av Erbjudandet. Bergs Securities har rätt att bortse från anmälningar, utan något ansvar gentemot ansökande person, om ett LEI eller NID (beroende på vad som är tillämpligt) inte har tillhandahållits i anmälningssedeln.

Information om behandling av personuppgifter

Den som accepterar Erbjudandet kommer lämna personuppgifter till Bergs Securities. Personuppgifter som lämnas till Bergs Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera Erbjudandet. Adressinformation kan komma att inhämtas av Bergs Securities genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

Övrig information

Bergs Securities är mottagande institut i Erbjudandet, vilket innebär att Bergs Securities utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos Bergs Securities. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

Vid frågor rörande accept av Erbjudandet, vänligen kontakta Bergs Securities på följande telefonnummer: 08-408 933 50 alternativt på info@bergssecurities.se. Information finns också tillgänglig på www.flerie.com.

Beskrivning av Flerie samt Erbjudandets finansiering

Flerie är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 556856-6615, säte i Stockholm och adress Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm. Flerie bildades den 17 juni 2011 och har sedan dess bedrivit investeringsverksamhet. Bolaget grundades av Thomas Eldered som också var med och grundade och byggde upp Recipharm till att bli en av världens fem största kontraktstillverkare av läkemedel. Flerie är helägt av Flerie AB, med organisationsnummer 559067-6820, vars stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2024. Flerie AB har säte i Stockholm och adress Skeppsbron 16, 111 30 Stockholm. Flerie kontrolleras indirekt av Thomas Eldered.

Flerie är en aktiv och långsiktig global investerare inom bioteknik och läkemedel. Flerie är baserat i Stockholm och förvaltar en portfölj av 30 investeringar i Europa, USA och Israel. Fokus ligger på att göra det möjligt för bolag med banbrytande innovationer inom läkemedelsutveckling och relaterade tjänster att nå framgång genom att ge dem tillgång till resurser och expertis. Flerie investerar i bolag över hela värdekedjan vilket ger exponering mot tre olika segment: Product Development, Commercial Growth och Limited Partnerships. Portföljen omfattar investeringar inom ett brett spektrum av områden såsom onkologi, metabola sjukdomar och kontraktstillverkare för utveckling och tillverkning av biologiska läkemedel, med potential att ha en betydande inverkan på hälsa och välbefinnande.

Per dagen för Erbjudandehandlingen har Koncernen sex heltidsanställda och tre seniora rådgivare som tillhandahåller konsulttjänster.

Flerie har varit ägare i Nanologica sedan 2014.

Finansieringen av Erbjudandet sker genom befintliga medel. Per den 31 december 2023 hade Flerie ett eget redovisat kapital (med tillgångar och skulder värderat till verkligt värde) på ca 3 565,7 miljoner kronor.

För ytterligare information, vänligen besök www.flerie.com.

Beskrivning av Nanologica

Informationen avseende Nanologica på sidorna 19-33 i Erbjudandehandlingen har upprättats av Flerie och är hämtad från Nanologica årsredovisning 2024, Nanologicas delårsrapport för perioden januari till mars 2025, samt Nanologicas webbplats, www.nanologica.com, om inte annat anges.

Verksamheten i korthet

Nanologica är ett svenskt life science tools-bolag som utvecklar, tillverkar och säljer avancerade insatsvaror till läkemedelstillverkande företag. Med grund inom materialvetenskap och nanoteknologi har bolaget utvecklat en expertis inom kromatografi. Nanologicas produkter används för att rena läkemedel under produktion genom en teknik som kallas preparativ kromatografi. Nanologicas huvudprodukt NLAB Saga®, som är ett silikabaserat reningsmedia för preparativ kromatografi, är speciellt framtagen för rening av peptidläkemedel såsom insulin och GLP-1-analoger (ex. Ozempic® och Wegovy®). En egenutvecklad produktionsmetod gör att Nanologica med precision kan kontrollera form, storlek, porositet och ytegenskaper hos silikapartiklar, vilket ger bolaget möjligheter att skapa förstklassiga produkter. Tack vare att NLAB Saga® renar effektivt och håller länge kan den öka produktiviteten och sänka kostnader för tillverkare av läkemedel.

Nanologicas huvudprodukt NLAB Saga® består av sfäriska silikapartiklar i mikrometerstorlek. Silika är synligt för blotta ögat som ett fint vitt pulver. I svepelektronmikroskop kan enskilda partiklar ses, liksom partiklarnas nanometerstora porer. Silikan fungerar som reningsmedia vid tillverkning av peptidläkemedel såsom insulin och GLP-1-analoger.

Vid Nanologicas huvudkontoret i Södertälje sker utveckling av nya produkter, kundsupport i form av applikationsstöd och metodutveckling, liksom produktion av silika i liten skala. För storskalig produktion arbetar bolaget tillsammans med partners, där storskalig produktion av silika sker hos en tillverkare i Storbritannien och Irland i fabriker med kapacitet i multiton skala.

Nanologicas mål är att etablera en växande, hållbar och lönsam verksamhet inom preparativ kromatografi på en global marknad. Bolagets aktie (NICA) är sedan 2022 noterad på Nasdaq Stockholm.

Strategi och utveckling

Nanologicas strategi är att vara en drivande kraft i arbetet med att sänka kostnaderna för tillverkning av peptidläkemedel, i synnerhet diabetes- och obesitasläkemedel.

Nanologicas kärnkompetens ligger i att utveckla och tillverka porösa silikapartiklar, vilket bolaget nyttjar för att utveckla produkter och expertis inom kromatografi. Verksamheten är fokuserad på preparativ kromatografi, en teknik för rening av substanser inom läkemedelsproduktion. Bolagets strategi är att etablera en snabbt växande, hållbar och lönsam verksamhet genom att tillhandahålla högpresterande reningsmedia, erbjuda kunder applikationsstöd och metodutveckling, samt utveckla kundanpassade produkter inom kromatografi. Nanologica är, som producent av avancerade insatsvaror till läkemedelsproducerande bolag, väl positionerat för att kapitalisera på den starka marknadstillväxten inom läkemedel för behandling av diabetes och obesitas.

Nanologica fokuserar på tre huvudsakliga strategiska områden, kommersialisering och positionering, produktion och teknisk utveckling, samt affärsutveckling:

- **Produktion och teknisk utveckling:** En robust och effektiv produktion är en förutsättning för att kunna skapa lönsamhet. Genom processoptimering och teknisk utveckling avser bolaget förkorta ledtider, öka produktavkastningen och förbättra produktionsekonomin. En effektivare produktion ska också minska miljöpåverkan.

Nanologica arbetar även strategiskt med riskmitigering för att göra bolaget mindre sårbart för eventuella driftstopp i produktionen framgent.

- **Kommersialisering och positionering:** Nanologica har flera lanserade produkter på marknaden, varav huvudprodukten NLAB Saga® är i inledningen av sin kommersialiseringsfas. Nanologica riktar sig främst till tillverkare av insulin, GLP-1-analoger och andra peptidläkemedel som kräver en kemiskt och mekaniskt stabil silika vid reningsprocesser, där NLAB Saga® har tydliga fördelar jämfört med konkurrenter. Försäljning bedrivs direkt och tillsammans med partners på samtliga stora marknader; Indien, Kina, USA och Europa, med initialt fokus på marknaderna i Asien.

Genom att arbeta nära kunder i utveckling av deras processer är strategin att bygga starka referenser genom nöjda kunder och ta en marknadsposition präglad av hög kvalitet, pålitliga leveranstider och överlägsen applikationssupport. Kommersialisering av bolagets silikabaserade reningsmedia förväntas generera betydande återkommande försäljning.

- **Affärsutveckling:** Bolagets huvudfokus ligger på kommersialisering av NLAB Saga®. En viktig del av bolagets långsiktiga tillväxtstrategi är dock att bredda produktportföljen med ytterligare produkter och tjänster, genom egen utveckling och genom samarbeten. Detta skapar möjligheter att erbjuda kunder ytterligare kostnadsbesparande arbetsflöden och knyta kunder närmare bolaget, samtidigt som det ökar storleken på bolagets adresserbara marknad.

Marknad

Behovet av silika för preparativ kromatografi bestäms av hur stor mängd av den aktiva substansen i ett läkemedel som behöver produceras. Både den väletablerade insulintillverkningen och det snabbt växande peptidläkemedelssegmentet (där bland annat GLP-1-analoger och andra viktreglerande läkemedel ingår) måste använda silikabaserad preparativ kromatografi i det sista steget av tillverkningen för att uppnå den renhet som krävs för läkemedlet.

Det totala antalet personer med diabetes ökar snabbt och förväntas uppgå till 784 miljoner år 2045. Den största ökningen sker i låg- och medelinkomstländer, såsom Indien, Kina, Pakistan, Bangladesh och Indonesien. Denna utveckling drivs främst av en ökad och åldrande befolkning, högre förekomst av övervikt samt förbättrad diagnostik. Behovet av insulinbehandling väntas öka med 45 procent till år 2045, vilket i sin tur driver efterfrågan av peptidbaserade läkemedel.

Samtidigt ses en kraftig ökning av obesitas (fetma). År 2020 uppskattades antalet personer med obesitas globalt till 810 miljoner, och denna siffra förväntas närma sig 1,8 miljarder år 2035. Utvecklingen innebär en stor belastning på vårdssystemet och representerar ett allvarligt hot mot såväl global folkhälsa som ekonomi, där de ekonomiska konsekvenserna beräknas överstiga 4 biljoner USD.

Sedan insulinet introducerades har fler än 80 peptidläkemedel godkänts för behandling av sjukdomar såsom diabetes, obesitas, cancer och HIV. Idag finns över 200 godkända läkemedel globalt och fler än

400 kliniska studier pågår. Nya generationens läkemedel, såsom GLP-1-analoger (till exempel semaglutid och liraglutid) som tidigare endast använts för behandling av diabetes, har de senaste åren godkänts för behandling av obesitas bland annat i USA och inom EU. I slutet av 2023 godkändes även tirzepatid, som är en dubbel inkretinreceptoragonist (GIP och GLP-1), för behandling av obesitas efter att tidigare endast varit godkänt för behandling av diabetes.

En annan trend är att allt fler peptidläkemedel lanseras och godkänns för nya användningsområden. Även om obesitas förväntas vara en viktig drivkraft för marknaden, godkändes semaglutid i början av 2025 även för behandling av kronisk njursjukdom. Forskning pågår även inom områden som hjärt- och kärlsjukdomar, Alzheimers, NASH och sömnapné, vilket förväntas driva på den ökande användningen av GLP-1-analoger och liknande peptidläkemedel.

Gemensam för merparten av både lanserade peptidläkemedel och peptidläkemedel under utveckling är att de renas genom preparativ kromatografi vid tillverkningen.

Marknaden för silikamedia för preparativ kromatografi har vuxit stadigt de senaste 40 åren. Nanologica gör bedömningen att marknaden kommer att växa än snabbare under de närmaste 20 åren drivet av ett behov av fler antal doser läkemedel, framför allt inom fyra kategorier: godkända GLP-1-analoger, GLP-1-analoger och andra peptidläkemedel under utveckling, biosimilarer, samt insulin och insulinanaloger.

Finansiell historik i sammandrag

Nedanstående historiska finansiella information avseende Nanologica presenteras för räkenskapsåren 2022–2024. Informationen är hämtad från Nanologicas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022–2024 samt från Bolagets oreviderade delårsrapporter för första kvartalet 2024 och första kvartalet 2025.

Nanologicas reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB"), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") antagna av Europeiska kommissionen för tillämpning i EU, med kompletterande krav i årsredovisningslagen (1995:1554). De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som var gällande och antagna av EU den 1 januari 2022, 2023 och 2024. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Nanologicas årsredovisningar samt delårsrapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.nanologica.com. Delårsrapporten för det första kvartalet 2025 återfinns även i sin helhet på sidorna 34–58 i Erbjudandehandlingen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (TSEK)	2024	2023	2022	2025 jan-mar	2024 jan-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	14 538	1 443	1 555	10 751	5 037
Förändringar av lager av produkter i arbete, färdiga varor, pågående arbete för annans räkning	18 163	2 080	-1 276	-3 578	2 061
Aktiverat arbete för egen räkning	0	3 229	4 272	-	-
Övriga rörelseintäkter	633	494	265	74	25
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-28 408	-6 828	-1 316	-6 003	-5 135
Övriga externa kostnader	-17 127	-13 111	-14 142	-3 427	-2 976
Personalkostnader	-21 555	-27 393	-27 375	-5 873	-5 527
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-15 584	-19 365	-11 862	-3 643	-3 653
Nedskrivningar övriga omsättningstillgångar	-	-	-	-	-4 075
Värdering av övriga omsättningstillgångar	-	-	-	2 409	-4 075
Nedskrivning av förlustkontrakt	-9 005	-9 785 ⁴	0	-	-
Återföring av avsättning	592	0	-	0	-
Övriga rörelsekostnader	-1 538	-727	-971	49	-1 087
Summa rörelsens kostnader	-92 588	-77 209	-55 665	-16 488	-22 453
Rörelseresultat	-59 255	-69 963	-50 850	-9 241	-15 331
Finansiella poster					

⁴ Uppgiften återfinns i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 under rubriken "Nedskrivning av övriga omsättningstillgångar".

Värdering finansiella poster till verkligt värde	-	-	630	-	0
Finansiella intäkter	354	516	41	124	36
Finansiella kostnader	-6 693	-5 710	-5 053	-1 054	-1 439
Finansnetto	-6 339	-5 194	-4 381	-930	-1 403

Resultat efter finansiella poster	-	-75 157	-55 231	-	-
--	----------	----------------	----------------	----------	----------

Resultat före skatt⁵	-65 594	-75 157	-55 231	-10 171	-16 734
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Skatt	-35	0	0	0	-35
-------	-----	---	---	---	-----

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare⁶	-65 629	-75 157	-55 231	-10 171	-16 769
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (TSEK)	2024	2023	2022	2025 jan-mar	2024 jan-mar
---	-------------	-------------	-------------	---------------------	---------------------

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-65 629	-75 157	-55 231	-10 171	-16 769
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Övrigt total resultat	0	0	0	0	0
-----------------------	---	---	---	---	---

Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-65 629	-75 157	-55 231	-10 171	-16 769
---	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Resultat per aktie, räknat på årets resultat hänförlig till moderbolagets stamaktieägare.

Belopp i SEK före och efter utspädning.	-1,32	-2,08	-1,84	-0,12	-0,46
Antal aktier i genomsnitt under perioden	49 533 602	36 146 142	30 024 392	88 357 234	36 146 142
Antalet aktier vid utgången av perioden	88 357 234	36 146 142	36 146 142	88 357 234	36 146 142

KONCERNENS BALANSRÄKNING (TSEK)	2024	2023	2022	2025 jan-mar	2024 jan-mar
--	-------------	-------------	-------------	---------------------	---------------------

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete	15 234	21 809	14 724	13 622	20 141
Patent	0	1 332	1 407	-	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	-	-	0	1 423
Materiella anläggningstillgångar	3 187	3 749	3 181	2 992	3 793

⁵ Kvartalsrapport för första perioden 2024 och 2025 avser periodens resultat före skatt.

⁶ Kvartalsrapport för första perioden 2024 och 2025 avser kassaflödet för periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyttjanderättstillgångar	11 212	12 009	18 547	9 376	12 504
Summa Immateriella anläggningstillgångar	29 633	38 899	37 859	25 991	37 862

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.	32 745	2 973	1 170	28 635	5 034
Kundfordringar	896	473	770	8 258	4 976
Övriga fordringar	500	660	864	698	422
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 894	24 370	43 529	33 158	36 031
Likvida medel	48 430	10 054	70 322	28 348	23 600
Summa omsättningstillgångar	113 466	38 530	116 654	99 096	70 062

SUMMA TILLGÅNGAR

143 099 77 429 154 513 125 087 107 924

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital inkl. pågående emissioner	8 836	14 821	14 821	4 506	16 626
Övrigt tillskjutet kapital	442 173	308 295	308 195	442 173	336 232
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	-376 896	-325 014	-249 858	-382 739	-341 783

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

74 112 -1 898 73 158 63 940 11 075

Summa eget kapital

74 112 -1 898 73 158 63 940 11 075

Skulder

Långfristiga skulder

Leasingskulder	258	136	666	0	1
Avsättningar	0	572	574	0	594
Övriga långfristiga skulder	24	66 757	66 601	42 899	60 643
Summa långfristiga skulder	282	67 465	67 841	42 899	61 239

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	-	1 333	-	-
Förskott från kunder	-	-	427	-	-
Leverantörsskulder	13 103	4 914	2 263	6 159	25 829
Leasingskulder	2 896	530	2 693	2 292	2 132
Kortfristiga låneskulder	47 788	0	-	4 952	0
Övriga kortfristiga skulder	956	1 504	1 768	606	1 919
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 963	4 915	5 030	4 240	5 731
Summa kortfristiga skulder	68 705	11 863	13 515	18 248	35 610

Summa skulder

68 987 79 328 81 356 61 147 96 849

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

143 099 77 429 154 514 125 087 107 924

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN (TSEK OM INGET ANNAT ANGES)	2024	2023	2022	2025 jan-mar	2024 jan-mar
Nettoomsättning	14 538	1 443	1 555	10 751	5 037
Rörelseresultat	-59 255	-69 963	-50 850	-9 241	-15 331
Resultat efter skatt	-65 629	-75 157	-55 231	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-10 171	-16 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-80 734	-35 848	-45 219	-19 194	-8 746
Likvida medel vid periodens utgång	48 430	10 054	70 322	28 348	23 600
Eget kapital vid periodens utgång	74 112	-1 898	73 158	63 940	11 075
Genomsnittligt antal aktier under perioden	49 533 602	36 146 142	30 024 392	88 357 234	36 146 142
Antal aktier vid periodens utgång	88 357 234	36 146 142	36 146 142	88 357 234	36 146 142
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK1	-1,32	-2,08	-1,84	-0,12	-0,46
Eget kapital per aktie, SEK1	0,84	-0,05	2,02	0,72	0,31
Soliditet, %	52	-2	47	51	10
Medelantal anställda, omräknat heltidsanställda	15	17	18	16	15
Antal medarbetare vid periodens utgång, omräknat heltidsanställda	16	16	20	16	16

DATA PER AKTIE	2024	2023	2022	2025 jan-mar	2024 jan-mar
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,32	-2,08	-1,84	-0,12	-0,46
Eget kapital per aktie (före utspädning), SEK	0,84	-0,05	2,02	0,72	0,31
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-1,63	-0,99	-1,51	-0,22	-0,24
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	1,82	10,40	10,00	2,24	6,76
Aktier före utspädning i genomsnitt under perioden, antal	49 533 602	36 146 142	30 024 392	88 357 234	36 146 142
Aktier före utspädning vid utgången av perioden, antal	88 357 234	36 146 142	36 146 142	88 357 234	36 146 142
Tecknade optioner vid utgången av perioden, antal	180 000	980 000	800 000	180 000	980 000

Aktie- och ägarförhållanden

Nanologicas aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet NICA. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 4 506 860,82 kronor, fördelat på 88 369 820 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,051 kronor. Aktierna är denominerade i kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara.

Per dagen för Erbjudandet har Nanologica ett långsiktigt incitamentsprogram som innefattar teckningsoptioner.

Optionsprogram 2023/2026 för ledningsgrupp och anställda beslutades av årsstämman 4 maj 2023. I programmet har 180 000 av de totalt 245 000 optionerna tecknats. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 30 SEK under perioden 1 augusti 2026

till 30 november 2026. Baserat på befintligt antal aktier blir utspädningseffekten maximalt 0,2 procent om samtliga optioner inom programmet nyttjas.

Vissa rättigheter avseende aktierna

Aktierna i Bolaget är av samma slag. Samtliga aktier berättigar till en röst och har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som följer av aktiebolagslagen.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 22 maj 2025 beslutades 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 före det att emissionen genomförts.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från 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. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en emission enligt detta bemyndigande kan emissionen även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde (förutsatt att bolaget genom avtal säkerställer att marknadsmässig ersättning erhålls för de emitterade aktierna).

Utdelningspolicy

Nanologica har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Någon utdelning är inte heller planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning därefter bli aktuell.

Aktieägaravtal etc.

Nanologicas styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan större aktieägare i Nanologica eller mellan större aktieägare och Nanologica.

Väsentliga avtal

Det finns inga väsentliga avtal vilka Nanologica är part i och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen i Nanologica förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Nanologica är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0005454873.

Egna aktier

Nanologica innehar inga egna aktier.

Tio största aktieägarna i Nanologica per den 31 mars 2025

Per den 31 mars 2025 uppgick antalet registrerade aktieägare i Nanologica till 2 603. De tio största aktieägarna per den 31 mars 2025 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och Röster, %
Flerie Invest AB	37 556 209	42,5
Konstakademin	4 258 218	4,8
Vega Bianca	4 034 528	4,6
Avanza Pension	2 831 786	3,2
Swedbank Robur Microcap	2 423 243	2,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 269 266	2,6
Redeye Nordic Hidden Champions Fund	2 109 548	2,4
Andre Oscar o Anna Wallenbergs stiftelse	1 835 281	2,1
CJ Hall Invest AB	1 784 746	2,0
Nowo Global Fund	1 405 523	1,6
Övriga aktieägare	27 848 886	31,5
Totalt	88 357 234	100,00

Bolagsordning för Nanologica AB (publ) (org.nr 556664-5023)

§ 1 Firma

Bolagets firma är Nanologica AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva utveckling av nanomaterial.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 3 000 000 kr och högst 12 000 000 kr.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 30 000 000 stycken och högst 120 000 000 stycken.

§ 6 Styrelsen

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 styrelsens 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 Poströstning

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 10 Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§ 11 ÄRENDE PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

Val av ordförande vid stämman

2. Upprättande och godkännande av röstlängd

3. Val av en eller flera justeringsmän

4. Provning 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 at 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.

§ 12 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 13 AVSTÄMNINGBOLAG

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

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

Antagen vid årsstämma den 16 maj 2024

Nanologicas styrelse, ledning och revisor

Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio ordinarie styrelseledamöter. Styrelsens aktieinnehav i Bolaget anges nedan per den 31 december 2024.

GISELA SITBON

Född: 1958

Befattning: Styrelseordförande (sedan 2014), styrelseledamot (sedan 2012).

Utbildning: Doktorsexamen i medicinska vetenskaper från Karolinska Institutet i Solna

Huvudsakliga erfarenheter: Gisela Sitbon har över 25 års erfarenhet från life science-branschen, varav mer än tio år på ledande befattningar (bland annat vd) vid Professional Genetics Laboratory AB och fem år som sektionschef på Karo Bio AB.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Gradientech AB, Emplicure AB, Emplicure Consumer AB och Emplicure Pharma AB. Styrelseledamot i Uppsala universitet Invest AB, Thioredoxin Systems AB och Sitbon Bioscience Partner Zenz AB.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 360 002 aktier privat och genom bolaget Sitbon Bioscience Partner Zenz AB.

MATTIAS BENGTSSON

Född: 1969

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2019).

Utbildning: Civilingenjörsexamen vid Chalmers tekniska högskola och en MBA från Handelshögskolan i Göteborg .

Huvudsakliga erfarenheter: Mattias Bengtsson har mer än 20 års erfarenhet från kemi- och life science-industrin. Han har haft ledande befattningar inom AkzoNobel, bland annat inom industriell upprening av läkemedel, exempelvis som General Manager Kromasil och Fine Chemicals, Global Sales and Marketing Manager, Manufacturing Manager och Product Category Manager. Dessutom har Mattias haft ett flertal befattningar inom processkemi vid AstraZeneca i Södertälje. Mattias har också varit vd för Biolin Scientific AB.

Andra uppdrag: Affärsenhetsansvarig BioMedical & Research, AddLife AB. Styrelseordförande i Bergman Labora AB, LabRobot Products AB, Biolin Scientific AB och BioNordika (Sweden) AB, samt styrelseledamot i LabVent Control AS, BioNordika AS, Holm&Halby AS, BioCat GmbH, BioConnect och EuroClone Spa.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 470 444 aktier.

ANDERS RABBE

Född: 1970

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2020).

LENA TORLEGÅRD

Född: 1963

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2014).

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

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

Huvudsakliga erfarenheter: Anders Rabbe har varit vd för flera företag inom bioteknik och finanssektorn, bland annat Isofol Medical (publ) och WntResearch AB (publ).

Andra uppdrag: Vd för Mindforce Game Lab AB. Styrelseledamot i Investmentaktiebolaget Akkumula, Albonja AB och Epicyt Pharma AB, samt styrelsesuppleant i Malira AB.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 144 587 aktier.

Huvudsakliga erfarenheter: Lena Torlegård har över 20 års erfarenhet som kommunikationskonsult för ett stort antal företag, inklusive företag inom life science-branschen, samt mångårig erfarenhet som styrelseledamot i noterade bolag. Lena arbetar genom Lena Torlegård AB som fristående rådgivare inom finansiell och företagskommunikation.

Andra uppdrag: Kommunikationsrådgivare och styrelseledamot i Lena Torlegård AB.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 168 704 aktier.

THOMAS ELDERED

Född: 1960

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2021).

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi vid Linköpings tekniska högskola

Huvudsakliga erfarenheter: Thomas Eldered är medgrundare av Recipharm AB där han också var verksam som vd mellan 2008–2021. Innan dess var Thomas Vice President för Recip AB och fabrikschef för Pharmacia. Thomas har också innehaft olika uppdrag som styrelseordförande, styrelseledamot eller styrelsesuppleant i företag framför allt inom life science-sektorn.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Flerie AB, North X Biologics AB, Prokarium Ltd och Amarna Therapeutics BV. Styrelseledamot i Chromafora AB, Bohus Biotech AB, Kahr Medical Ltd, T&M Förvaltning AB, Cordinvest AB, Pingvinen Penningplacering AB, Xintela AB (publ), Toleranzia AB (publ) och T&M Participation AB.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 37 556 209 aktier via bolaget Flerie Invest AB.⁷

⁷ Den 25 april förvärvades ytterligare 666 570 aktier i Bolaget vilket innebär att Fleries totala innehav är 38 222 779 aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

Ledning

Bolagets koncernledning består av fyra personer. Styrelsens aktieinnehav i Bolaget anges nedan per den 31 december 2024.

ANDREAS BHAGWANI

Född:1975

Befattning: Verkställande direktör sedan 2011.

Utbildning: EMBA från Handelshögskolan i Stockholm, studier i agronomi, Sveriges lantbruksuniversitet i Uppsala

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

Andra uppdrag: Styrelseledamot och ägare av Vega Bianca AB. Vd och styrelseledamot i Nanologica Black AB, Nanologica Yellow AB och Nanghavi AB, styrelsesuppleant och delägare av Kichisaga Leadership AB. Innehavare av enskilda firman Baraza Konsult.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 4 034 528 aktier via bolaget Vega Bianca AB och 75 000 optioner (av serie 2023/2026).

EVA OSTERMAN

Född: 1971

Befattning: CFO sedan 2017.

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

Huvudsakliga erfarenheter: Eva Osterman har mångårig erfarenhet från ekonomisidan i större företag såsom Lantmännen och PwC, där Eva arbetat med bland annat business controlling, financial controlling, rapportering och internrevision. Hon har också mångårig erfarenhet från större internationella koncerner inom bland annat läkemedelsbranschen, såsom AstraZeneca.

Andra uppdrag: Styrelsesuppleant i Nanghavi AB, Nanologica Black AB och Nanologica Yellow AB. Revisor i Rangsta Båtklubb.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 53 283 aktier och 40 000 optioner (av serie 2023/2026).

ÅSA BERGSTRÖM

Född: 1964

Befattning: Operativ chef (COO) sedan 2024.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik och bioteknologi från KTH, MBA Global Executive Management från Copenhagen Business School.

Huvudsakliga erfarenheter: Åsa kommer närmast från Recipharm och rollen som Director Global Sustainability. Åsa har dessförinnan

KATARINA ALENÄS

Född: 1970

Befattning: SVP Chromatography sedan 2022.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik vid Lunds Tekniska Högskola, BSc i Pharmaceutical Sciences vid University of Greenwich.

Huvudsakliga erfarenheter: Katarina Alenäs har lång erfarenhet från life science-industrin och kommer närmast från 10 år med ledande befattningar på

innehaft flertalet roller hos Recipharm som Site Manager Recipharm Development, Director Corporate Projects, liksom Environmental Manager och har bland annat arbetat med systemledning, förvärv och projektledning för fabriksbyggen hos Recipharm.

Andra uppdrag: Styrelsesuppleant i Chiare AB.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): -

Agilent Technologies inom affärsutveckling och försäljning, samt 7 år som vd för Agilent Sverige. Katarina har tidigare varit produktchef Shimadzu HPLC/LCMS och har arbetat som produkt- och metodutvecklare för Kromasils silikabaserade packningsmedia för preparativ kromatografi.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Biotech Fluidics AB och Matriks AS.

Totalt aktieinnehav (eget och närstående): 10 000 optioner (av serie 2023/2026).

Revisor

På årsstämman den 22 maj 2025 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja BDO Mälardalen AB, med Niclas Nordström som huvudansvarig revisor, till revisor för Bolaget.



NANOLOGICA

DELÅRSRAPPORT Q1 2025

NANOLOGICA AB (PUBL)

FINANSIELL SAMMANFATTNING

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 10 751 TSEK (5 037)
- Rörelseresultatet uppgick till -9 241 TSEK (-15 331)
- Resultatet efter skatt uppgick till -10 171 TSEK (-16 734)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,12 SEK (-0,46)
- Likvida medel uppgick per den 31 mars 2025 till 28 348 TSEK (23 600). Strax efter kvartalets utgång ökades bolagets likvida medel med ca 7 MSEK till följd av inkommande betalning från kund.

HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- I januari togs den femte ordern på NLAB Saga® från en återkommande kund i Kina, till ett värde om ca 8,5 MSEK. Kunden har sedan i juni 2024 lagt ordrar på NLAB Saga® till ett sammanlagt värde om ca 18 MSEK.
- Slutdagen för lånet från Flerie Invest AB har förlängts till 2 juli 2027 från tidigare 5 juli 2025. Lånet kommer att betalas av stegvis enligt följande:
 - 5 MSEK amorteras den 30 juni 2025
 - 1/3 av kvarvarande amorteras den 30 juni 2026
 - Återstoden amorteras den 30 juni 2027

Nyckeltal (koncernen)	2025	2024	2024
	jan - mar	jan - mar	jan - dec
Nettoomsättning (TSEK)	10 751	5 037	14 538
Rörelseresultat (TSEK)*	-9 241	-15 331	-59 255
Resultat före skatt (TSEK)	-10 171	-16 734	-65 594
Kassaflöde från löpande verksamheten (TSEK)	-19 194	-8 746	-80 734
Likvida medel vid periodens slut (TSEK)	28 348	23 600	91 193
Eget kapital (TSEK)	63 940	11 075	90 804
Genomsnittligt antal aktier under perioden	88 357 234	36 146 142	49 533 602
Antal aktier vid periodens utgång	88 357 234	36 146 142	88 357 234
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-0,12	-0,46	-1,32
Eget kapital per aktie (SEK)*	0,72	0,31	0,84
Soliditet (%)*	51	10	52
Genomsnittligt antal medarbetare under perioden	16	15	15
Antal medarbetare vid periodens utgång	16	16	16

*Alternativa nyckeltal som ej definieras enligt IFRS. För definitioner se not 10.

Med kvartalet avses januari – mars 2025. Belopp inom parentes avser jämförelsesiffror motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses koncernen i denna delårsrapport.

FÖRSÄLJNINGSREKORD FÖR ENSKILT KVARTAL

Årets första kvartal innebar ett försäljningsrekord för ett enskilt kvartal för bolaget och en bra start på det nya året. De positiva kunddialoger som förs i kombination med en fortsatt stabilisering av produktionsprocessen skapar goda förutsättningar för en ökad försäljningstillväxt under året.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 10 751 TSEK och utgörs främst av försäljning av vår silikamedia NLAB Saga®. I januari tog vi den femte ordern på NLAB Saga® från en återkommande kund i Kina, till ett värde om ca 8,5 MSEK. Kunden som använder NLAB Saga® i produktion av GLP-1-analoger har sedan i juni 2024 lagt ordrar om totalt ca 18 MSEK. Vi fortsätter att arbeta nära denna kund och bedömer att fler ordrar kommer att komma från dem under året. Under kvartalet har vi även levererat en mindre produktionsorder till en insulintillverkare, samt flera utvärderingsordrar till kunder där vi arbetar med att ta dem från att använda vår produkt i labbskala till att använda den i storskalig produktion.



Vd Andreas Bhagwani

Vårt team arbetar intensivt med både nya och befintliga kunder. Det har hittills gett resultat i Kina, men även i Indien ser vi positiva signaler för flera av våra produkter. När vi har flera kunder som närmar sig köp blir det tydligt att de alla har samma checklista, men att de kan ha olika sätt att prioritera på. De utvärderar oss med avseende på produktkvalitet, applikationskunskap, leveranskapacitet och bolagets långsiktighet. De kunder som prioriterar produktkvalitet och applikationskunskap rankar oss högst, medan de som vill ha en leverantör som de jobbat med tidigare eller som har en stark historik rankar oss lägre. Det innebär att varje ny affär vi gör bygger vår trovärdighet gentemot andra kunder.

Vi upplever just nu att efterfrågan är stark framför allt på den produkt som tillverkare av GLP-1-analoger traditionellt köper. Det som håller oss tillbaka är att vi saknar tillräckliga volymer på lager av den produkttypen för den efterfrågan vi nu ser. Det finns också ett stort behov av andra produkter, men här spelar timing i de olika projekten in – kundernas produktionsschema och interna processer är både svåra att förutse och att påverka för oss.

Under Q1 har vi ökat resurserna för arbetet med att stabilisera den storskaliga produktionen av silika och genomfört förbättringar i flera processteg. Dessa förändringar får effekt i slutet av andra kvartalet med en betydligt ökad output och bättre förutsägbarhet i produktionen, vilket lägger grund för en högre försäljning framöver. Vi har även gjort justeringar för att kunna adressera behovet av produkter för GLP-1-tillverkning. Produktionsprocessen sattes från början upp för att största delen skulle vara produkttyper som används främst vid insulinrening. Justeringar gör att största delen som nu produceras är produkttyper som främst används vid rening av GLP-1-analoger.

Sammanfattningsvis är vi övertygade om att vi kommer att leverera tillväxt under året samtidigt som det är sannolikt att försäljningen kommer att variera från kvartal till kvartal.

Jag får många frågor kring vårt reningsmedia NLAB® Siv. Jag var nyligen i Indien och hade en mycket god dialog med den kund till vilken vi under förra året levererade NLAB® Siv till ett värde om drygt 4 MSEK. Kunden har gjort stora kapacitetsinvesteringar och omstruktureringar i sin produktionsanläggning med krav på myndighetsgodkännanden som följd. Det påverkar deras tidplan och därmed möjlighet att beställa mer från oss. De understryker att de är nöjda med vår produkt vilket tillsammans med deras kapacitetsutbyggnad gör att jag fortsatt bedömer att de kommer att beställa stora volymer av oss, även om jag inte vet när.

Under förra året utvecklade vi ytterligare ett icke-silikabaserat reningsmedia, NLAB® Idun, som ett komplement till NLAB Saga® vid rening av peptidbaserade läkemedel. Genom att addera NLAB® Idun till vår produktportfölj kan vi effektivisera våra kunders arbetsflöden ytterligare och därmed sänka deras produktionskostnader ännu mer. Under första kvartalet har kunder utvärderat en betaversion av NLAB® Idun med goda resultat och vi planerar att lansera produkten under andra halvåret.

Omvärlden är som bekant turbulent just nu och det finns en stor generell oro för tillgång till den så viktiga amerikanska marknaden. Hittills har det pågående handelskriget inte påverkat vår verksamhet och USA-tullar slår lika för alla silikaleverantörer eftersom ingen har produktion i USA. Våra kunder kan komma att påverkas, men det är inget vi ser ännu. GLP-1-läkemedel är en bristvara och av de som är i kommersiell produktion, liksom de som är i sen utvecklingsfas, är en försvinnande liten del tillverkade i USA och det finns ingen ledig produktionskapacitet innanför de amerikanska tullmurarna. För att mätta det behov som finns kommer därför producenter utanför USA att behövas under en lång period framöver. Vi fortsätter givetvis att bevaka omvärldsläget noga.

Trots en skakig omvärld ser jag ljus på Nanologicas utveckling under 2025. Kombinationen av en stark efterfrågan globalt och att vi bygger om och ut produktionen gör att jag förväntar mig en stark försäljnings-tillväxt under årets andra halva. Jag ser fram emot att rapportera fortsatta framsteg under resten av året.

Södertälje i april 2025
Andreas Bhagwani, vd

DETTA ÄR NANOLOGICA

Bättre och billigare läkemedel genom porös silika

Nanologica är ett svenskt life science tools-bolag som utvecklar, tillverkar och säljer avancerade insatsvaror till läkemedelstillverkande företag. Med grund inom materialvetenskap och nanoteknologi har vi utvecklat en expertis inom kromatografi. Denna expertis i kombination med våra högkvalitativa produkter ger oss möjlighet att effektivisera våra kunders arbetsflöden och sänka deras kostnader. Nanologicas produkter används för att rena läkemedel under produktion genom en teknik som kallas preparativ kromatografi.

Vår huvudprodukt NLAB Saga®, som är ett silikabaserat reningsmedia för preparativ kromatografi, är speciellt framtagen för rening av peptidläkemedel såsom insulin och GLP-1-analoger (ex. Ozempic® och Wegovy®). En egenutvecklad produktionsmetod gör att vi med precision kan kontrollera form, storlek, porositet och ytegenskaper hos silikapartiklar, vilket ger oss möjligheter att skapa förstklassiga produkter. Tack vare att NLAB Saga® renar effektivt och håller länge kan den öka produktiviteten och sänka kostnader för tillverkare av läkemedel.

Nanologica verkar på en global nischmarknad som växer till följd av ökad efterfrågan på peptidläkemedel för behandling av diabetes och obesitas. Vår mission är att genom våra reningsprodukter öka tillgängligheten till kostnadseffektiva läkemedel och därigenom bidra till att fler patienter världen över får tillgång till livsnödvändiga behandlingar för dessa sjukdomar, till ett överkomligt pris.

Vid huvudkontoret i Södertälje sker utveckling av nya produkter, kundsupport i form av applikationsstöd och metodutveckling, liksom produktion av silika i liten skala. För storskalig produktion arbetar bolaget tillsammans med partners, där storskalig produktion av silika sker hos en tillverkare i Storbritannien och Irland i fabriker med kapacitet i multitonnskala.

Nanologicas mål är att etablera en växande, hållbar och lönsam verksamhet inom preparativ kromatografi på en global marknad. Bolagets aktie (NICA) är sedan 2022 noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista. För ytterligare information, vänligen besök www.nanologica.com.

FEM SKÄL ATT INVESTERA I NANOLOGICA

Genom att utveckla kromatografiprodukter som gör det möjligt för läkemedelstillverkare att effektivisera sin produktion och sänka sina produktionskostnader, strävar Nanologica inte bara efter att skapa värde för sina aktieägare, utan också att bidra till att fler patienter får tillgång till adekvata behandlingar.

1

En starkt växande marknad

Nanologica levererar avancerade insatsvaror till läkemedelstillverkare på en global och växande marknad för rening av protein- och peptidläkemedel, såsom insulin och GLP-1-analoger. Marknaden är inte konjunkturkänslig och tillväxten drivs av en ökad förekomst av diabetes och obesitas i kombination med lansering av nya läkemedel för behandling av dessa sjukdomar.

2

Oligopolmarknad med kapacitetsbrist

Marknaden för högkvalitativ silika för kromatografi är en oligopolmarknad med ett fåtal producenter, där endast en producerar samma typ av högkvalitativ silika som Nanologica. Tillväxten i de underliggande marknaderna har resulterat i kapacitetsbrist inom tillverkning av högkvalitativ silika.

3

Högkvalitativa produkter

Nanologicas silikabaserade reningsmedia är speciellt framtaget för insulin- och peptidrening och har framgångsrikt testats av flertalet kunder. Produkterna renar effektivt och håller länge vilket gör att de kan öka produktiviteten och sänka produktionskostnaderna för läkemedelstillverkare.

4

Pågående kommersialisering och en tydlig tillväxtstrategi

Kommersialisering av bolagets produkter väntas leda till en stark försäljningsökning och Nanologica avser att bygga goda referenser genom hög produktkvalitet, pålitliga leveranstider och överlägsen applikationssupport. Genom att bredda erbjudandet med kompletterande produkter och tjänster till samma kundbas kommer den adresserbara marknaden att öka markant och kunderna knyts närmare bolaget.

5

Läkemedel till fler patienter

Genom att tillhandahålla produkter och tjänster som bidrar till lägre kostnader och mer effektiv produktion hos läkemedelstillverkare kan Nanologica bidra till att ge fler människor tillgång till livsnödvändiga läkemedel till ett överkomligt pris.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 10 751 TSEK (5 037), varav 10 103 TSEK hänförs till preparativ kromatografi och 647 TSEK till analytisk kromatografi. Under kvartalet har merparten av ordern på NLAB Saga® till ett värde av 8,5 MSEK som togs i januari levererats. Även mindre ordrar på har levererats, bland annat till en latinamerikansk kund som använder NLAB Saga® i produktion av insulin, liksom utvärderingsordrar till kunder i Kina och i Indien.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -9 241 TSEK (-15 331). Rörelseresultatet påverkades positivt av en ökad försäljning och av sänkta kostnader till följd av strikt kostnadskontroll. Rörelseresultatet påverkades även positivt av återföring av tidigare nedskrivning av omsättnings-tillgångar om ca 2,4 MSEK. Detta är ett resultat av ett bättre utfall av produktionen, till följd av justeringar av produktionsprocessen, jämfört med bedömningen då nedskrivningen gjordes. Rörelseresultatet inkluderar även avskrivningar kopplade till storskalig produktion vilka under kvartalet uppgick till 2 731 TSEK.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -930 TSEK (-1 403), i allt väsentligt till följd av lånefinansiering. Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -10 171 TSEK (-16 769).

Resultat per aktie före och efter utspädning för kvartalet var -0,12 SEK (-0,46).

SKATT

Bolaget betalar skatter och avgifter enligt gällande lagstiftning. Vad gäller skatt på resultat betalar bolaget för närvarande ingen skatt på grund av negativt resultat. Per 31 december 2024 hade koncernen skattemässiga underskottsavdrag till ett belopp om 349 745 TSEK och moderbolaget ett skattemässigt underskottsavdrag på 349 985 TSEK. Underskottsavdragen kan komma att aktiveras när kraven för aktivering av uppskjuten skattefordran är uppfyllda. De uppskjutna skattefordringarna är inte tidsbegränsade.

INVESTERINGAR, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Varulagret uppgick till 28 635 TSEK jämfört med 32 745 TSEK vid årets början, varav färdigvarulagret motsvarade 24 995 TSEK jämfört med 28 807 TSEK vid årets början. Färdigvarulagret utgörs till största del av NLAB Saga® av en typ avsedd för insulinproduktion, men delvis även av NLAB® Siv. Under kvartalet minskade färdigvarulagret till följd av leveranser av varor mot ordrar. Förutbetalda kostnader avseende produktion uppgick på balansdagen till 30 779 TSEK jämfört med 30 505 TSEK vid årets början. Detta avser förskott till Nanologicas tillverkare för pågående produktion av silika.

Den 31 mars 2025 uppgick balanserade utgifter för utveckling till 13 622 TSEK, jämfört med 15 234 TSEK vid årets början. Posten avser främst utveckling av storskalig produktion av silika. Nyttjanderättstillgångar uppgick på balansdagen till 9 376 TSEK jämfört med 11 212 TSEK vid årets början, vilket till största del avser dedikerad utrustning för storskalig produktion av silika hos bolagets tillverkare.

Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -19 194 TSEK (-8 746). Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till -20 056 TSEK (13 595). Likvida medel uppgick på balansdagen till 28 348 TSEK (23 600). Strax efter kvartalets utgång ökades bolagets likvida medel med ca 7 MSEK till följd av inkommande betalning från kund.

Koncernens redovisade egna kapital uppgick på balansdagen till 63 940 TSEK jämfört med 74 112 TSEK vid årets början och moderbolagets egna kapital uppgick till 58 356 TSEK jämfört med 68 641 TSEK vid årets början.

FLUKTUATIONER AVSEENDE INTÄKTSGENERERING

Verksamheten genererar intäkter genom försäljning av produkter för preparativ och analytisk kromatografi, samt tillhandahållande av

applikationsutveckling och övriga tjänster. Försäljningen av produkter för preparativ kromatografi förväntas under 2025 att utgöra huvuddelen av bolagets omsättning.

Nanologica saknar signifikanta säsongsvariationer.

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Per den 31 mars 2025 uppgick antalet fast anställda till 16 medarbetare (16), varav 11 (12) är kvinnor och 5 (4) är män. Antalet konsulter och projektanställda uppgick till motsvarande 3 (4) heltidstjänster.

AKTIEN OCH ÄGARE

Nanologicas aktie är sedan 2022 noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista, under kortnamnet NICA. ISIN-koden är SE0005454873. Per den 31 mars 2025 uppgick antalet registrerade aktier i bolaget till 88 357 234 och det registrerade aktiekapitalet till 4 506 218,934 SEK. Aktiens kvotvärde var 0,051 SEK per aktie.

Ägare per den 31 mars 2025	Antal aktier	Andel %
Flerie Invest AB	37 556 209	42,5
Konstakademien	4 258 218	4,8
Vega Bianca AB	4 034 528	4,6
Avanza Pension	2 831 786	3,2
Swedbank Robur Microcap	2 423 243	2,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 269 266	2,6
Redeye Nordic Hidden Champions Fund	2 109 548	2,4
Andre Oscar o Anna Wallenbergs stiftelse	1 835 281	2,1
CJ Hall Invest AB	1 784 746	2,0
Nowo Global Fund	1 405 523	1,6
De tio största aktieägarna	60 508 348	68,5
Övriga aktieägare (2 593)	27 848 886	31,5
Totalt	88 357 234	100,0

Aktiebaserade incitamentsprogram

Optionsprogram 2023/2026 för ledningsgrupp och anställda

Varje teckningsoption av serie TO 2023/2026 ger rätten att under perioden 1 augusti 2026 till 30

november 2026 teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 30 SEK per aktie. I optionsprogrammet har 180 000 av de totalt 245 000 optionerna tecknats. Baserat på antal aktier i bolaget per dagen för rapporten blir utspädnings-effekten maximalt 0,2 procent om samtliga optioner inom programmet nyttjas. Optionsprogrammet medför ingen kostnad för bolaget.

Teckningsoptioner av serie TO5

TO5 emitterades som del av varje unit i unit-emissionen som beslutades i augusti 2024. Varje teckningsoption av serie TO5 ger rätten att under perioden 7 maj 2025 till och med den 21 maj 2025 teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO5 är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet NICA TO5. Baserat på antal aktier i bolaget per dagen för rapporten blir utspädnings-effekten maximalt 11,1 procent om samtliga optioner av serien TO5 nyttjas.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2 2025	10 juli, 2025
Delårsrapport Q3 2025	23 oktober, 2025
Bokslutskommuniké 2025	12 februari, 2026

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för 2025 kommer att hållas den 22 maj 2025 i Stockholm. Samtliga stämmohandlingar inklusive årsredovisning kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats senast tre veckor innan stämman. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på bolagets huvudkontor.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den här rapporten innehåller framåtblickande uttalanden. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa uttalanden. Interna och externa faktorer kan påverka Nanologicas resultat.

Då den storskaliga produktionsanläggningen för silika levererar betydligt större volymer än tidigare har större produktvolymer kunnat levereras till kunder med väl definierade och marknadsmässiga leveranstider. Detta bedöms avsevärt underlätta

kommersialiseringen av NLAB Saga®. Bolagets möjligheter att få igång en väsentligt större försäljning med en fortsatt försäljningstillväxt under kommande år bedöms därmed vara goda.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget gör antaganden, bedömningar och uppskattningar som påverkar innehållet i de finansiella rapporterna. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar och uppskattningar, vilket även framgår av redovisningsprinciperna. Målet med koncernens riskhantering är att identifiera, förebygga, mäta, kontrollera och begränsa riskerna i verksamheten. Väsentliga risker är desamma för moderbolaget och koncernen.

Riskerna i Nanologicas verksamhet inkluderar strategiska risker relaterade till bland annat företagets verksamhet, industri, juridiska och regulatoriska risker, finansiering av uppskalningsprojekt, kommersialisering, forskning, varumärken och externa krav, samt operativa risker såsom produktionsrisker och prisförändringar på råvaror och insatsvaror, liksom valutafluktuationer. En utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering återfinns i Nanologicas årsredovisning för 2024 på sidorna 50–53.

Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under rapporteringsperioden utöver vad som beskrivs under avsnittet "Omvärldsfaktorer".

OMVÄRLDSFAKTORER

Krig och oroshärdar fortsätter att påverka världen.

Under kvartalet har detta inte haft någon direkt påverkan på bolaget. Den höga osäkerhet som råder kring hur världsekonomin och den globala försörjningskedjan påverkas till följd av det geopolitiska läget kan dock få en effekt på längre sikt.

De pågående handelsspänningarna mellan USA och andra länder har i dagsläget ingen direkt påverkan på bolagets verksamhet. Bolagets bedömning är att eventuella tullar kommer att slå lika för alla silikaleverantörer globalt eftersom ingen har produktion i USA.

Bolagets innevarande lån löper till fasta räntor vilket gör att kostnaderna för dessa inte påverkas av ett högre ränteläge under lånens löptid. Gällande fluktuationer i valutakurser så har bolaget tillverkning och åtaganden främst i brittiska pund och försäljning främst i amerikanska dollar. Nanologica har för närvarande inte säkrat några valutakurser.

Klimatförändringar utgör en stor risk för mänskligheten ur ett globalt perspektiv, med finansiella risker som följd. I dagsläget bedömer dock Nanologica att klimatrisker inte har, eller i närtid kommer att ha, väsentlig påverkan på bolagets finansiella utveckling.

Bolaget arbetar löpande med att identifiera, utvärdera och hantera omvärldsfaktorer som har påverkan på den operativa verksamheten.

REVISORERNAS GRANSKNING

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.



INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

16 april, 2025

Gisela Sitbon
Styrelsens ordförande

Mattias Bengtsson
Styrelseledamot

Alexandra Blomberg Montgomery
Styrelseledamot

Thomas Eldered
Styrelseledamot

Anders Rabbe
Styrelseledamot

Lena Torlegård
Styrelseledamot

Andreas Bhagwani
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

CEO Andreas Bhagwani, andreas.bhagwani@nanologica.com

CFO Eva Osterman, eva.osterman@nanologica.com



FINANSIELLA RAPPORTER
OCH NOTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2025 jan - mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
Nettoomsättning	10 751	5 037	14 538
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	-3 578	2 061	18 163
Övriga rörelseintäkter	74	25	633
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-6 003	-5 135	-28 408
Övriga externa kostnader	-3 427	-2 976	-17 127
Personalkostnader	-5 873	-5 527	-21 555
Av-/nedskrivningar av immateriella-, materiella- och nyttjanderättstillgångar	-3 643	-3 653	-15 548
Värdering av övriga omsättningstillgångar	2 409	-4 075	-9 005
Återföring avsättning	0		592
Övriga rörelsekostnader	49	-1 087	-1 538
Summa rörelsens kostnader	-16 488	-22 453	-92 588
Rörelseresultat	-9 241	-15 331	-59 255
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	124	36	354
Finansiella kostnader	-1 054	-1 439	-6 693
Finansnetto	-930	-1 403	-6 339
Periodens resultat före skatt	-10 171	-16 734	-65 594
Skatt	0	-35	-35
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-10 171	-16 769	-65 629
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-10 171	-16 769	-65 629
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,12	-0,46	-1,32
Antal aktier i genomsnitt under perioden	88 357 234	36 146 142	49 533 602
Antal aktier vid utgången av perioden	88 357 234	36 146 142	88 357 234

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13 622	20 141	15 234
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	0	1 423	0
Materiella anläggningstillgångar	2 992	3 793	3 187
Nyttjanderättstillgångar	9 376	12 504	11 212
Summa anläggningstillgångar	25 991	37 862	29 633
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	28 635	5 034	32 745
Kundfordringar	8 258	4 976	896
Övriga fordringar	698	422	500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 158	36 031	30 894
Likvida medel	28 348	23 600	48 430
Summa omsättningstillgångar	99 096	70 062	113 466
SUMMA TILLGÅNGAR	125 087	107 924	143 099
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital inkl. pågående emissioner	4 506	16 626	8 836
Övrigt tillskjutet kapital	442 173	336 232	442 173
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	-382 739	-341 783	0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	63 940	11 075	451 008
SUMMA EGET KAPITAL	63 940	11 075	451 008
		11 075	
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	0	1	258
Avsättningar	0	594	0
Övriga långfristiga skulder	42 899	60 643	0
Summa långfristiga skulder	42 899	61 239	258
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 159	25 829	13 103
Leasingskulder	2 292	2 132	2 896
Kortfristiga låneskulder	4 952	0	0
Övriga kortfristiga skulder	606	1 919	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 240	5 731	3 963
Summa kortfristiga skulder	18 248	35 610	19 962
SUMMA SKULDER	61 147	96 849	20 220
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	125 087	107 924	471 228

Under första kvartalet har slutdagen för det befintliga lånet från Flerie Invest AB omförhandlats. Det innebär att på balansdagen utgörs detta lån av en kortfristig skuld om 4 952 TSEK och en långfristig skuld om 42 899 TSEK. För mer information om lånet, se not 8.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	2025 jan - mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
Eget kapital vid ingången av perioden	74 112	-1 898	-1 898
Periodens resultat	-10 171	-16 769	-65 629
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-10 171	-16 769	-65 629
Kvittning lån	0	6 176	22 125
Nyemissioner	0	27 908	131 496
Transaktionskostnader	0	-6 147	-12 026
Koncernjusteringar	0	1 805	50
Summa transaktioner med ägare	0	29 742	141 639
Summa eget kapital vid utgången av perioden	63 940	11 075	74 112

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2025	2024	2024
	jan - mar	jan - mar	jan - dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 241	-15 331	-59 255
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 643	3 661	15 359
Värdering av omsättningstillgångar	-2 409	4 075	9 005
Återföring avsättning	0	0	-583
Erhållen ränta	124	36	354
Erlagd ränta	-1 028	-1 351	-6 280
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-8 911	-8 909	-41 400
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelseresultat</i>			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	4 110	-2 061	-29 771
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-7 414	-16 130	-12 376
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-6 980	18 354	2 812
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 194	-8 746	-80 734
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-232	-480
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-254	-262
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-486	-742
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	0	27 908	131 496
Likvid för sålda/återköpta teckningsoptioner	0	0	-6
Transaktionskostnader	0	-6 147	-12 026
Uptagande av nya lån	0	0	15 000
Amortering av leasingskulder	-862	-717	-2 216
Amortering av finansiella lån	0	-22	-12 020
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-862	22 827	120 228
Kassaflödet för perioden	-20 056	13 595	38 752
Likvida medel vid periodens början	48 430	10 054	10 054
Kursdifferens i likvida medel	-26	-49	-376
Likvida medel vid periodens slut	28 348	23 600	48 430

NOTER

NOT 1 GENERELL INFORMATION

Denna rapport omfattar det svenska moderbolaget Nanologica AB (publ), organisationsnummer 556664–5023 och dess dotterbolag. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje. Koncernens huvudsakliga verksamhet är produktion och försäljning av kromatografiprodukter.

Nanologica AB har fyra dotterbolag; Nanghavi AB, Nanologica Black AB, Nanologica Yellow AB och Nlab Bioscience S.A. Nlab Bioscience S.A är under avveckling. Övriga dotterbolag är vid rapportens publicering vilande.

Delårsrapporten för Q1 2025 har godkänts för publicering den 16 april 2025 i enlighet med styrelsebeslut den 16 april 2025.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisning för Nanologica AB har upprättats i enlighet med *International Financial Reporting Standards* (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024. ESMA:s (*European Securities and Markets Authority*) riktlinjer om alternativa nyckeltal tillämpas och det innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. För nyckeltal ej definierade enligt IFRS, se not 10 Definition av nyckeltal.

Med kvartalet avses första kvartalet 2025 om inget annat anges. Belopp uttryckta i TSEK och MSEK avser tusental svenska kronor respektive miljontal svenska kronor. Belopp inom parentes avser jämförelsesiffror föregående år.

NOT 3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar beskrivs utförligt i Nanologicas årsredovisning 2024 på sidorna 73–75. Under kvartalet har nedskrivningen av omsättningstillgångar som gjordes under Q3 2024 omprövats och resulterat i en återföring av delar av nedskrivningen. Inga övriga väsentliga förändringar vad gäller uppskattningar och bedömningar har noterats för rapporteringsperioden. I denna rapport ingår uttalanden som är framåtblickande och verkligt resultat kan avvika från vad som angivits.

NOT 4 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Nanologicas fördelning av intäkter för försäljning av varor uppdelat per intäkstyp, geografisk marknad, samt större kunder. All försäljning av varor har skett vid viss tidpunkt. Tillhandahållande av tjänster såsom applikationsutveckling har intäktförts över tid när tjänsterna utförts.

Uppdelning av nettoomsättning utifrån intäktsstyp (TSEK)

	2025 jan - mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
Preparativ kromatografi	10 103	4 812	12 727
Analytisk kromatografi	647	224	808
Applikationsutveckling och övriga tjänster	0	0	1 003
Summa	10 751	5 036	14 538

Uppdelning av nettoomsättning utifrån geografisk region (TSEK)

	2025 jan - mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
Kromatografi	10 751	5 037	14 538
Kina	10 053	232	8 426
Indien	51	4 777	5 916
USA	0	21	21
Europa	27	0	0
Övriga världen	620	7	175
Summa	10 751	5 037	14 538

Nettoomsättning större kunder (TSEK)

	2025 jan - mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
Kund A - Kromatografi	9 054	78	7 911
Kund A (%)	84%	2%	54%
Kund B - Kromatografi	467	0	0
Kund B (%)	4%	0%	0%
Kund c - Kromatografi	0	4 715	4 715
Kund C (%)	0%	94%	32%
Kund D - Kromatografi	447	25	137
Kund D (%)	4%	1%	1%
Övriga -	784	218	1 775
Övriga (%)	7%	4%	12%
Summa	10 751	5 037	14 538

NOT 5 VARULAGER
Belopp i TSEK

	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Råvaror och förnödenheter	131	131	131
Halvfabrikat och produkter i arbete	3 509	741	3 807
Färdigvarulager	24 995	4 162	28 807
Summa	28 635	5 034	32 745

NOT 6 INFORMATION OM FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

För tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedömer bolaget att redovisat värde på dess fordringar och skulder överensstämmer med verkligt värde. Denna bedömning baseras bland annat på diskonteringseffekten, som anses vara obetydlig med hänsyn till fordringarnas och skuldernas löptid samt de rådande marknadsförhållandena. Eftersom bolagets fordringar och skulder huvudsakligen har kort löptid, bedöms skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde vara försumbar.

NOT 7 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

Belopp i TSEK koncern	2025	2024	2024
	jan - mar	jan - mar	jan - dec
Avskrivningar	3 643	3 653	14 119
Nedskrivning/utrangering immateriella anläggningstillgångar	0	0	1 426
Nedskrivning/utrangering materiella anläggningstillgångar	0	0	3
Övriga poster	0	8	-189
Summa	3 643	3 661	15 359

Belopp i TSEK moderbolaget	2025	2024	2024
	jan - mar	jan - mar	jan - dec
Avskrivningar	2 850	3 062	11 955
Nedskrivning/utrangering immateriella anläggningstillgångar	0	0	1 425
Nedskrivning/utrangering materiella anläggningstillgångar	0	0	3
Övriga poster	0	0	-11
Summa	2 850	3 062	13 372

NOT 8 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med Flerie Invest AB gällande lån. Flerie Invest AB är Nanologicas största ägare. Thomas Eldered är huvudägare av och styrelseordförande för Flerie Invest AB, tillika styrelseledamot i Nanologica AB.

Information om lån

Lån från Flerie Invest AB har upptagits på marknadsmässiga villkor under första halvåret 2022. Den årliga räntesatsen för lånen är 8 procent och betalning av ränta för lånen sker kvartalsvis. På balansdagen uppgick lånet till cirka 47,8 MSEK. Slutdagen för lånet är förlängd till 2 juli 2027 från tidigare 5 juli 2025. Lånet kommer att betalas av stegvis där 5 MSEK amorteras den 30 juni 2025, en tredjedel av kvarvarande amorteras den 30 juni 2026 och återstoden amorteras den 30 juni 2027.

Transaktioner under första kvartalet

Kostnader för lån från Flerie Invest AB uppgick under första kvartalet till 970 TSEK och avser kostnader för ränta och uppläggningsavgift.

NOT 9 HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

NOT 10 NYCKELTALSDEFINITIONER

Bolaget presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dessa alternativa nyckeltal används i intern rapportering och som ett led i ledningens uppföljning av koncernens resultat och finansiella ställning. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering och benchmarking av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Redovisade nyckeltal är definierade enligt IFRS om inte annat anges. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas vilket innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto och inkomstskatt. (*Earnings Before Interest and Taxes*).

Rörelsemarginal, %*

Rörelseresultat i förhållande till omsättningen. I de fall marginalen är negativ redovisas inte marginalen utan enbart begreppet "neg".

Resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)*

I flerårsöversikten rapporteras resultatmättet EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*). EBITDA beräknas som rörelseresultatet med återläggning av avskrivningar och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar.

Eget kapital per aktie*

Eget kapital dividerat med utestående antal aktier vid periodens utgång.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie*

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Soliditet*

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Genomsnittligt antal aktier under perioden

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier under rapportperioden på daglig basis.

* Härledning av nyckeltal

	2025 jan - mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
A. Rörelseresultat (TSEK)	-9 241	-15 331	-59 259
B. Nettoomsättning (TSEK)	10 751	5 037	14 538
A/B = Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg
A. Rörelseresultat (TSEK)	-9 241	-15 331	-59 255
B. Av-/nedskrivningar av immateriella-, materiella- och nyttjanderättstillgångar (TSEK)	-3 643	-3 653	-15 548
A-B = Resultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), (TSEK)	-5 598	-11 677	-43 707

	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
A. Eget kapital enligt koncernens balansräkning (TSEK)	63 940	11 075	74 112
B. Balansomslutning enligt koncernen balansräkning (TSEK)	125 087	107 924	143 099
A/B = Soliditet (%)	51	10	52
A. Eget kapital enligt koncernens balansräkning (TSEK)	63 940	11 075	74 112
B. Beräknat antal aktier före och efter utspädning* vid periodens utgång	88 357 234	36 146 142	88 357 234
A/B*1 000 = Eget kapital per aktie (SEK)	0,72	0,31	0,84
A. Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-19 194	-8 746	-80 734
B. Aktier före utspädning i genomsnitt under perioden (antal)	88 357 234	36 146 142	49 533 602
A/B*1 000 = Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie (SEK)	-0,22	-0,24	-1,63

* Vid negativt resultat görs ingen omräkning för utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i TSEK om inget annat anges	2025-Q1	2024-Q4	2024-Q3	2024-Q2	2024-Q1	2023-Q4	2023-Q3	2023-Q2
Resultaträkning								
Nettoomsättning	10 751	6 715	611	2 174	5 037	75	342	672
Summa rörelsens kostnader	-16 488	-24 541	-20 656	-24 938	-22 453	-38 265	-10 467	-15 676
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)*	-5 598	-8 236	-17 037	-6 757	-11 677	-26 906	-6 546	-9 686
Rörelseresultat (EBIT)*	-9 241	-11 890	-22 203	-9 832	-15 331	-35 638	-10 292	-13 312
Rörelsemarginal, %*	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Finansnetto	-930	-2 144	-1 499	-1 294	-1 403	-1 200	-1 262	-1 359
Periodens resultat före skatt	-10 171	-14 033	-23 701	-11 126	-16 734	-36 839	-11 554	-14 671
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-10 171	-14 033	-23 701	-11 126	-16 769	-36 839	-11 554	-14 671
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	25 991	29 633	33 287	34 801	37 862	38 899	40 881	44 586
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	70 748	65 036	57 745	56 341	46 463	28 476	47 626	43 779
Likvida medel	28 348	48 430	4 087	15 076	23 600	10 054	22 585	35 995
Eget kapital	63 940	74 112	-8 838	14 455	11 075	-1 898	34 840	46 394
Långfristiga skulder	42 899	282	1 140	61 365	61 239	67 465	67 581	67 690
Kortfristiga skulder	18 248	68 705	102 817	30 399	35 610	11 863	8 672	10 276
Kassaflöde								
Från den löpande verksamheten	-19 194	-24 595	-23 474	-23 919	-8 746	-5 568	-12 391	-13 912
Från investeringsverksamheten	0	0	-45	-211	-486	-6 381	-41	-4 913
Från finansieringsverksamheten	-862	68 893	12 742	15 766	22 827	-599	-1 053	-1 220
Periodens kassaflöde	-20 056	44 297	-10 776	-8 364	13 595	-12 548	-13 485	-20 045
Nyckeltal								
Soliditet, %*	51	52	-9	14	10	-2	31	37
Medarbetare vid periodens utgång, antal	16	16	16	15	16	16	14	19
Medarbetare i genomsnitt under perioden, antal	16	15	15	16	15	15	15	20
Medarbetare och konsulter i genomsnitt under perioden, antal	19	19	19	18	18	18	16	21
Data per aktie								
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,12	-0,19	-0,54	-0,25	-0,46	-1,02	-0,32	-0,41
Eget kapital per aktie (före utspädning), SEK*	0,72	0,84	-0,20	0,33	0,31	-0,05	0,96	1,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK*	-0,22	-0,33	-0,53	-0,54	-0,24	-0,15	-0,34	-0,38
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	2,24	2,24	2,24	5,76	6,76	10,40	9,70	12,15
Aktier före utspädning i genomsnitt under perioden, antal	88 357 234	73 631 029	44 178 618	44 178 618	36 146 142	36 146 142	36 146 142	36 146 142
Aktier före utspädning vid utgången av perioden, antal	88 357 234	88 357 234	44 178 618	44 178 618	36 146 142	36 146 142	36 146 142	36 146 142
Tecknade optioner vid utgången av perioden, antal	180 000	180 000	180 000	980 000	980 000	980 000	800 000	800 000

* Alternativa nyckeltal som ej definieras enligt IFRS. För definitioner se not 10.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
Nettoomsättning	10 751	5 037	14 538
Förändring av lager	-3 578	2 061	18 163
Övriga rörelseintäkter	74	25	633
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-6 003	-5 135	-28 408
Övriga externa kostnader	-4 365	-3 764	-19 804
Personalkostnader	-5 873	-5 527	-21 555
Av-/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 850	-3 062	-13 384
Nedskrivning av övriga omsättningstillgångar	2 409	-4 075	-9 005
Återföring avsättning	0	0	592
Övriga rörelsekostnader	49	-1 087	-1 538
Summa rörelsens kostnader	-16 634	-22 651	-93 101
Rörelseresultat	-9 386	-15 528	-59 768
Finansiella poster			
Valutakursdifferenser	-26	-66	-391
Ränteutgifter och liknande resultatposter	124	36	354
Räntekostnader och liknande resultatposter	-997	-1 346	-6 203
Finansnetto	-898	-1 376	-6 240
			0
Periodens resultat före skatt	-10 285	-16 904	-66 008
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-10 285	-16 904	-66 008

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan - mar	2024 jan - dec
Periodens resultat	-10 285	-16 904	-66 008
Övrigt totalresultat			
Poster som ingår i totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-10 285	-16 904	-66 008

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13 987	24 679	16 642
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0	1 423	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	13 987	26 103	16 642
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2 992	3 793	3 187
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	17 079	29 996	19 929
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Lager	28 635	5 034	32 745
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	8 258	4 976	896
Aktuell skattefordran	0	0	0
Övriga fordringar	698	422	500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 347	36 944	32 128
Summa kortfristiga fordringar	43 303	42 341	33 524
Kassa och bank			
Kassa och bank	28 171	23 421	48 252
Summa omsättningstillgångar	100 108	70 796	114 521
SUMMA TILLGÅNGAR	117 187	100 792	134 450

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 506	14 821	8 836
Fond för utvecklingsutgifter	196	607	281
Summa bundet eget kapital	4 702	17 233	9 117
Fritt eget kapital			
Överkursfond	442 173	336 232	442 173
Balanserad vinst eller förlust	-378 234	-330 663	-316 641
Periodens resultat efter skatt	-10 285	-16 904	-66 008
Summa fritt eget kapital	53 654	-11 335	59 524
Summa eget kapital	58 356	5 898	68 641
Avsättningar			
Övriga avsättningar	0	594	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	42 875	60 620	0
Summa långfristiga skulder	42 875	60 620	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 158	25 829	13 103
Kortfristiga låneskulder	4 952	0	47 788
Övriga kortfristiga skulder	606	2 120	956
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 240	5 731	3 963
Summa kortfristiga skulder	15 956	33 680	65 809
Summa skulder	58 831	94 894	65 809
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117 187	100 792	134 450

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	2025	2024	2024
	jan - mar	jan - mar	jan - dec
Eget kapital vid ingången av perioden	68 641	-6 940	-6 940
Periodens totalresultat	-10 285	-16 904	-66 008
Kvittning lån i och med nyemission	0	6 176	22 125
Nyemissioner	0	27 908	131 496
Transaktionskostnader	0	-6 147	-12 026
Summa eget kapital vid utgången av perioden	58 356	5 898	68 641

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	2025	2024	2024
	jan - mar	jan - mar	jan - dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 386	-15 528	-59 768
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 850	3 062	13 372
Värdering av omsättningstillgångar	-2 409	4 075	9 005
Återföring avsättning	0	0	-583
Erhållen ränta	124	36	354
Erlagd ränta	-997	-1 324	-6 180
Betald/erhållen inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 817	-9 678	-43 800
Kassaflöde från förändringar i rörelseresultat			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	4 110	-2 061	-29 771
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-7 370	-20 161	-16 274
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-6 979	22 429	6 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 055	-9 471	-82 957
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-232	-480
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-254	-262
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-486	-742
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	0	27 908	131 496
Likvid för sålda/återköpta teckningsoptioner	0	0	-6
Transaktionskostnader	0	-6 147	-12 026
Upptagande av nya lån	0	0	15 000
Amortering av finansiella lån	0	-22	-12 020
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	23 543	122 444
Kassaflödet för perioden	-20 055	13 587	38 745
Likvida medel vid periodens början	48 252	9 878	9 878
Kursdifferens i likvida medel	-26	-44	-371
Likvida medel vid periodens slut	28 171	23 421	48 252



Nanologica AB (publ)
Forskargatan 20 G, 151 36 Södertälje
Tel: 08-410 749 49
www.nanologica.com

Uttalande från styrelsen i Nanologica

Beskrivningen av Nanologica på sidorna 19–33 i Erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Nanologica.⁸ Styrelsen i Nanologica anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Nanologica.

Stockholm den 16 juni 2025

Nanologica AB (publ)

Styrelsen

⁸ Thomas Eldered är företrädare för Flerie samt styrelseordförande och huvudägare i Fleries moderbolag Flerie AB. Thomas Eldered är också styrelseledamot i Nanologica. I enlighet med punkten II.18 i Takeover-reglerna har Thomas Eldered inte deltagit och kommer heller inte framledes att delta i Nanologicas handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid tidpunkten för Erbjudandet och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Skattekonsekvenser i Sverige vid avyttring av aktier i Nanologica

För aktieägare i Nanologica som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i Nanologica kan en skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Nanologica, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteintäkter, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Nanologica, och andra marknadsnoterade delägarätter kan kvittas fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier, marknadsnoterade och onoterade, samt andra marknadsnoterade delägarätter som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital ett visst år medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av återstående del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för aktieinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige till vilket de avyttrade aktierna är hänförliga kommer normalt sett inte att vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige med anledning av Erbjudandet. Sådana innehavare kan dock vara föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan vara föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

NANOLOGICA AB (PUBL)

Forskargatan 20 G
151 36 Södertälje
Tel: +46 (0)8 410 749 49
www.nanologica.com

FLERIE INVEST AB

Skeppsbron 16
111 30 Stockholm
Tel: +46 (0)76 131 01 27
www.flerie.com

EUROCLEAR SWEDEN AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Tel: +46(0)8 402 90 00
www.euroclear.com

BERGS SECURITIES AB

Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Tel: +46 (0)8 408 933 50
www.bergssecurities.se

SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ AB

Box 1050
Sturegatan 10
114 36 Stockholm
www.setterwalls.se