



INFORMATIONSMEMORANDUM

AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION 2023

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I NATTARO LABS AB (PUBL)

VIKTIG INFORMATION FÖR INVESTERARE

ALLMÄNT

Detta informationsmemorandum har upprättats med anledning av Nattaro Labs ABs föreliggande erbjudande av teckning av aktier i Bolaget. Bolagets styrelse fattade den 11 oktober 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 juni 2023, beslut om genomförande av nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare på de villkor som framgår av detta informationsmemorandum. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Nattaro Labs och detta informationsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Informationsmemorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

VISSA DEFINITIONER

Med "**Nattaro Labs**" eller "**Bolaget**" avses Nattaro Labs AB (publ), org. nr 556846-8465. Med "**Memorandumet**" avses detta informationsmemorandum. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "**Spotlight**" avses marknadsplatsen Spotlight Stock Market. Med "**Lindahl**" avses Advokatfirman Lindahl KB, org. nr 916629-0834. Med "**Aqurat**" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515. Med "**KSMA**" avses Klara Stock Market Adviser AB, org. nr 559273-4981. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112.-8074. Hänvisning till "**SEK**" avses svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

REGLERVERK

Detta informationsmemorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning stadgar att det inte föreligger någon skyldighet att

upprätta prospekt för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 MEUR. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1139. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare informationsmemorandum upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt sändas till eller distribueras i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Nattaro Labs som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare informationsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta informationsmemorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som *"antar"*, *"anser"*, *"avser"*, *"bedömer"*, *"beräknar"*, *"borde"*, *"bör"*, *"enligt uppskattningar"*, *"förutser"*, *"förutsäger"*, *"förväntar"*, *"har åsikten"*, *"kan"*, *"kommer att"*, *"planerar"*, *"planlägger"*, *"potentiell"*, *"prognostiserar"*, *"skulle kunna"*, *"såvitt känt"*, *"tror"* eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativa utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsbeskrivningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i

betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Spotlights regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller bransch och marknadsinformation hänförligt till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Nattaro Labs har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Nattaro Labs baserat på tredjepartsskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Nattaro Labs anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Nattaro Labs känner till och kan utröna av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolagets styrelse ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.nattarolabs.com, på Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com samt via Aqurats hemsida www.aqurat.se.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING OCH TVISTLÖSNING

För Erbjudandet och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt.

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen.

REVISORS GRANSKNING

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet varit föremål för revision eller översiktlig granskning av Bolagets revisor.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information för investerare	2-4
Innehållsförteckning	5
Erbjudandet i sammandrag	6
Inbjudan till teckning av aktier	7
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	8-9
VD har ordet	10
Marknad	11-15
Verksamhet	16-18
Villkor och anvisningar	19-22
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	23
Styrelse och ledande befattningshavare	24-27
Finansiell information i sammandrag	28-37
Redogörelse för rörelsekapital	38
Villkor för värdepapperen	39-40
Ägandeförhållanden, legala frågor och kompletterande information	41-42
Riskfaktorer	43-46
Adresser	47

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING:

Den som på avstämningsdagen den 20 oktober 2023 var aktieägare i Nattaro Labs äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare innehav.

TECKNINGSTID:

Teckning av aktier ska ske under tiden 24 oktober 2023 till 7 november 2023.

TECKNINGSKURS:

Teckningskursen uppgår till 0,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

EMISSIONSVOLYM:

Genom Företrädesemissionen kan högst 9 799 136 aktier emitteras, motsvarande högst 6 859 395,20 SEK.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN:

Nattaro Labs har erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier (s.k. "top-down" eller "topp-garanti") om cirka 3 MSEK, motsvarande cirka 43 procent av emissionslikviden. Sammanlagt innebär detta att cirka 85 procent av emissionen är säkerställd på förhand. För garantiåtagandena utgår ersättning i aktier motsvarande 15 procent av garanterat belopp till samma kurs som aktierna som emitteras i Företrädesemissionen. Ingen kontant ersättning utgår således för garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

PRE-MONEY VÄRDERING I ERBJUDANDET:

Värderingen (pre-money) i Företrädesemissionen uppgår till cirka 6,9 MSEK.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL:

Beräknad dag för offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen är den 10 november 2023.

ÖVRIGT:

Kortnamn för aktierna (ticker): NATTA
ISIN-kod aktier: SE0016844534
ISIN-kod teckningsrätter (TR): SE0020998839
ISIN-kod för betalda tecknade aktier (BTA): SE0020998847

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Memorandum.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 7 november 2023; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas senast den 2 november 2023. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NCI-nummer (National Client Identifier).

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Notera också att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

Distribution av Memorandumet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Nattaro Labs har den 11 oktober 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 juni 2023, beslutat att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 979 913,60 SEK genom emission av högst 9 799 136 aktier. I Företrädesemissionen berättigar en (1) befintlig aktie till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen ska vara 0,70 SEK per aktie och det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 6 859 395,20 SEK. Teckning av aktier kommer ske under perioden från och med den 24 oktober 2023 till och med den 7 november 2023, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer ske i enlighet med de principer som anges under avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid full teckning i Företrädesemissionen uppgår utspädningen för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet till högst 50 procent, beräknat på antalet aktier och röster innan genomförandet av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskursen uppgår till 0,70 SEK per aktie vilket innebär att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 6,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Nattaro Labs har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden (s.k. "top-down" eller "toppgaranti") om totalt cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av emissionsvolymen.

Av detta avser teckningsförbindelser cirka 2,9 MSEK (cirka 42 procent av den totala emissionsvolymen) och garantiåtaganden cirka 3 MSEK (motsvarande cirka 43 procent av den totala emissionsvolymen). Ersättning till garanter kommer ske genom nyemitterade aktier.

ANSVAR

Styrelsen för Nattaro Labs är ansvarig för innehållet i detta Memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 23 oktober 2023

Styrelsen i Nattaro Labs AB (publ)

Daniel Röme
Styrelseordförande

Carl-Magnus Hansson
Styrelseledamot

Stefan Hansson
Styrelseledamot

Anders Nilsson
Styrelseledamot

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Nattaro Labs är ett bioteknikföretag vars affärsidé bygger på en mångårig gedigen och unik forskning om vägglöss. I nära samarbete med saneringsbranschen, utvecklar, marknadsför och säljer företaget egenutvecklade produkter för en bevisad effektiv och långsiktigt hållbar bekämpning av vägglöss.

Bolaget har sedan starten 2011 byggt upp en djup specialistkompetens om vägglöss genom forskning, produktutveckling och marknadstester vilket skapat väl validerade och patenterade produkter som till skillnad från majoriteten av befintliga bekämpningsprodukter fungerar förebyggande. Detta innebär att kunderna kan arbeta proaktivt och breddar kundbasen från drabbade till att omfatta alla som vill skydda sig eller sin verksamhet mot vägglöss såsom privatpersoner, besöksnäring, kollektivtrafik, fastighetsägare samt inte minst de professionella saneringsföretagen.

Nattaro Labs har efter ett par utmanande år då Bolaget och dess marknad drabbats hårt av Covid-19 pandemin genomfört ett nödvändigt besparingsprogram. I en omorganisation har verksamhetens forskning- och utveckling anpassats till en effektiv och tydligt försäljningsinriktad organisation. Förändringarna mot en lägre kostnadsbas är nu fullt ut implementerade och i kombination med högre försäljning och goda bruttomarginaler har det medfört att det negativa kassaflödet halverats under 2023 jämfört med föregående år. Bedömningen är att det finns förutsättningar för den löpande verksamheten att nå positivt kassaflöde under 2025.

Bolaget har genom att vässa sin organisation fått ett tydligare fokus på försäljning. Med hjälp av en uppdaterad försäljningsstrategi arbetar Bolaget målmedvetet med att utveckla och skapa nära samarbeten med utvalda distributörer. För att skapa större närvaro på nyckelmarknader och ökad kännedom om Bolagets förebyggande lösning påbörjas även utökade satsningar inom digital marknadsföring.

Den svenska hemmamarknaden utgör idag en stabil bas med återkommande kunder. För ökad försäljning satsar Bolaget nu på internationell tillväxt. Fokus ligger på marknader där Bolaget har marknadsgodkännande för hela produktsortimentet. Huvudsakligen i Europa där Bolagets patenterade kiselgurstejp, Nattaro Safe™, 2022 erhöll marknadsgodkännande från ECHA, Europeiska Kemikalieinspektionen. Tillväxtmässigt ligger en stor potential i länder som Tyskland, Storbritannien, Spanien, Italien och Frankrike. Utöver att vara större marknader än Sverige bidrar dessutom ländernas höga urbanisering och stora turism till problem med vägglöss. Enbart i Frankrike görs årligen cirka 10 gånger fler professionella saneringar än i Sverige. Att etablera nya och utökade samarbeten med distributörer på dessa marknader är fokus de närmaste två åren.

Den enskilt största marknaden för vägglöss är USA och Bolaget har etablerat ett dotterbolag i Georgia, USA. Arbetet har påbörjats för att få Bolagets produkt Nattaro Safe godkänt hos ansvariga myndigheter (EPA-Environmental Protection Agency). Nattaro Safe står för en betydande del av försäljningen i Sverige och förväntas göra så även i USA. Bolagets förhoppning är att ett marknadsgodkännande ska kunna erhållas under 2025.

Bolaget har identifierat en affärsmöjlighet i att den professionella skadedjursbranschen alltmer arbetar med uppkopplade övervakningsfällor. En avgörande nyckelkomponent i den typen av fällor riktade mot vägglöss, är Bolagets patenterade doftbete som lockar vägglöss. Ambitionen är att inom de närmaste två åren ingå minst ett sådant samarbetsavtal med en internationell partner för uppkopplade vägglössfällor. Ett sådant affärssamarbete kan komma att ske via licensavtal, som underleverantör eller som utvecklingspartner.

FORTS. BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Sedan årsskiftet finns tydliga signaler på att genomförda förändringar och satsningar börjar ge resultat på försäljningen. När livet efter pandemin nu återgått till det normala tar resande och turism fart, marknadens behov av lösningar mot vägglöss ökar, och möjlighet ges att öppna upp nya internationella samarbeten. Första halvåret 2023 visar på en ökning av omsättningen med 66 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Huvudsakligen sker tillväxten genom ökad internationell närvaro och Bolaget förväntar sig en fortsatt ökad internationell försäljning de kommande åren.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 6,9 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,8 MSEK. Avsikten med Företrädesemissionen är

att säkerställa och finansiera fortsatt drift av Bolaget samt möjliggöra för vidare satsning inom försäljning och marknadsföring. Bolaget avser att använda den totala nettolikviden om cirka 6,1 MSEK till följande ändamål (i prioritetsordning):

- Försäljning och marknadsföring.
Cirka 40 procent av emissionslikviden.
- Utveckling, patent och marknadstillstånd.
Cirka 30 procent av emissionslikviden.
- Rörelsekapital. Cirka 30 procent av emissionslikviden.

I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer den nettolikvid som i detta fall tillkommer Bolaget att fördelas proportionellt mellan användningsområdena i uppställningen, med samma fördelningsgrund som beskrivs ovan.

VD HAR ORDET

2023 kommer Nattaro Labs visa ett väsentligt förbättrat resultat. Med en balanserad kostnadsbas och vässad säljstrategi öppnar vi upp nya internationella samarbeten och försäljningen ökar. Nya strategiska och långsiktiga ägare med värdefull kunskap har stärkt ägarkollektivet. Det är med stor tillförsikt vi nu bjuder in till en nyemission som möjliggör fortsatta satsningar på marknadsföring och försäljning för att ta oss till nästa nivå på vår tillväxtresa.



Första halvåret 2023 uppvisar en 66% högre omsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen kan främst tillskrivas vår internationella försäljning. Även om det är viktigt att vår hemmamarknad fortsätter utvecklas, är internationalisering nödvändig för större tillväxt. Fokus i säljarbetet ligger på länder där vi, precis som i Sverige, har marknadsgodkännande att sälja hela vårt sortiment, främst inom Europa. Där arbetar vi målmedvetet med att utveckla och initiera samarbeten med distributörer på marknader som omfattas av Europagodkännandet för vår patenterade kiselgurstejp, Nattaro Safe™. Produkten står för en betydande del av försäljningen i Sverige och förväntas göra så även internationellt.

Problemet med vägglöss är globalt med stor tillväxtpotential för Bolaget. Vi noterar en ökning av internationella förfrågningar och nyligen introducerades Nattaro Labs på första marknaden i Sydamerika av vår distributör i Chile. Genom vårt dotterbolag i USA har vi också etablerat en plattform på den enskilt största vägglusmarknaden inför ett framtida marknadsgodkännande för Nattaro Safe, vilket vi dock bedömer sker efter 2024. Därför koncentrerar vi närmast våra krafter på Europa där vi vill öka aktiviteten på större marknader som Frankrike, Tyskland och Storbritannien samt inleda samarbeten med distributörer i Benelux, Italien och Spanien.

Resultatet har påverkats positivt av både högre försäljningsnivå och effekterna av de åtgärder som vidtagits för att minska Bolagets kostnadsbas. Under första halvåret har vi halverat förlusten jämfört med motsvarande period föregående år. Långsiktigt ger en lägre kostnadsbas, kombinerat med högre omsättning och goda bruttomarginaler, rätt förutsättningar för ett förbättrat kassaflöde och vår ambition är att genom ökad försäljning skapa möjlighet för ett positivt kassaflöde innan utgången av 2025.

Sammantaget indikerar nuvarande utveckling en positiv framtid för Nattaro Labs. Vi har genomfört förändringar som nu börjar ge resultat, och vi har lagt en stabil grund för framtiden. Kapitaltillskottet från nyemissionen ska möjliggöra fortsatta säljsatser samt skapa utrymme för utökad digital marknadsföring med syfte att vässa och effektivisera försäljningsarbetet ytterligare. Nattaro Labs är i en spännande fas med ett unikt erbjudande på en marknad med global potential. Möjligheterna är stora och det är med framtidstro vi ser fram emot kommande år för Nattaro Labs.

Varmt välkommen att följa med oss på vår fortsatta resa.

Lund den 23 oktober 2023

Carl-Johan Gustafson
Verkställande direktör

MARKNAD



MARKNADSÖVERSIKT

Nattaro Labs mission är att erbjuda Natt(a)ro, "Peace of Mind", för alla som drabbas, har drabbats eller är oroliga för att drabbas av vägglössangrepp. Centralt kundsegment är de professionella saneringsföretagen, men till skillnad från majoriteten av befintliga bekämpningsprodukter som används när ett angrepp redan är ett faktum, fungerar Nattaros produkter förebyggande och kunderna kan arbeta proaktivt med produkterna. Detta breddar kundbasen från drabbade till att omfatta alla som vill skydda sig eller sin verksamhet mot vägglöss såsom privatpersoner, besöksnäring, kollektivtrafik, fastighetsägare samt inte minst de professionella saneringsföretagen.

VÄGGLÖSS SOM SKADEDJUR

Vägglöss är skadedjur som livnär sig på blod från människan och kommer ut på natten för att äta. Nattaros verksamhet är baserad på forskning och utgår från kunskapen om vägglössens biologi. Marknaden för vägglösbekämpning är global, alla som vill kunna sova gott utan att behöva oroa sig för vägglöss har nytta av Bolagets smarta lösningar. Från oroliga privatpersoner, till kostnadsmedvetna fastighetsägare och ansvarstagande hotellägare.

Det råder fortfarande osäkerhet kring vad det var som ledde till vägglössens återkomst på bred front från väldigt låga nivåer i större delen av västvärlden. En avgörande faktor tros vara vägglössens anpassningsförmåga och då inte minst dess förmåga att utveckla resistens (motståndskraft) mot olika typer av insektsgift (insekticider).

Bidragande förklaringsfaktorer är globaliseringen med medföljande handel och resor, både affärs- och privatesor. Vägglössen är en skicklig liftare och följer med oss i resväskor, kläder mm. På liknande sätt bidrar den globala urbaniseringen och det stora antalet migrationsströmmar, som leder till att allt fler geografiska platser har ett kontinuerligt långväga utbyte av varor och personer. I takt med att allt fler privata hem och hotellnäringen får problem med vägglöss så växer även risken för problem i våra offentliga miljöer, alltifrån äldreboenden till biografer, samt transportmedel som tåg, buss, båt och flyg. Vägglösssaneringar är tidskrävande och kostsamma för såväl sanerings-

företag som för drabbade. Den mentala påfrestringen en person kan uppleva när man befinner sig i samma rum som vägglöss kan vara mycket påtaglig, samtidigt som just detta oftast är en förutsättning för att saneringstiden ska bli så kort som möjligt. Drabbade vittnar om mardrömmar, sömnsvårigheter och ångestliknande symptom, även långt efter att vägglössangreppet är färdigbehandlat¹.

Konsekvenserna från vägglössangrepp omfattar:

- Fysiskt obehag och mentalt lidande för drabbade.
- Kostnader för saneringar.
- Följdkostnader som byte av bohag, renovering, dyrare försäkringar och skadeståndsavtal.
- Missnöjda kunder, gäster och risk för skadeståndskrav.
- Försämrat rykte och varumärke.
- Förlorade intäkter för fastighetsägare samt hotellägare.
- Samhällsekonomiska konsekvenser.

Nattaro Labs målsättning är att erbjuda mervärden som tidig upptäckt, effektiv bekämpning samt långsiktigt skydd. Marknaden kan delas upp i fyra olika kundsegment: Professionella skadedjursmarknaden, Besöksnäringen, Fastighetsbolag och Privata marknaden.

PROFESSIONELLA SKADEDJURS-MARKNADEN

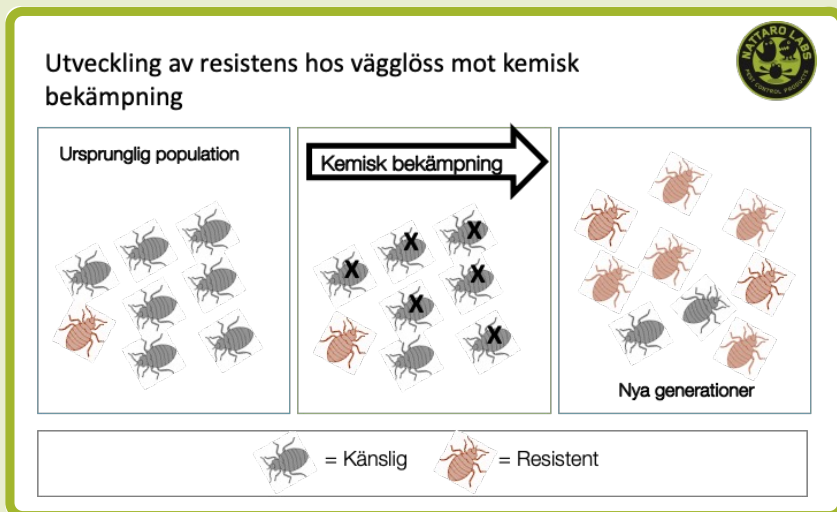
Den globala skadedjursmarknaden omsätter cirka 24 miljarder USD per år och beräknas fortsätta växa med 5-6 procent årligen för att nå drygt 31 miljarder USD 2027². Produkter och tjänster för bekämpning av vägglöss beräknas stå för 8-13 procent, dvs omkring 33 miljarder SEK, av den totala marknaden. Marknaden är fragmenterad med totalt 75 000 professionella saneringsföretag världen över², men det pågår en konsolidering på många marknader där stora bolag som brittiska Rentokil och svenska Anticimex köper upp mindre och medelstora aktörer. Nordamerika och Europa är de största marknaderna.

¹The American Journal of Medicine 125(1):101-3, Psychological Effects of Bed Bug Attacks (Cimex lectularius L.) January 2012

²Rentokil 2022 Annual Report

Branschen är konservativ och majoriteten av gjorda saneringar i världen sker fortfarande med insektsgifter, men trenden mot mer hållbara, miljövänliga strategier och metoder som värme, kyla och kiselgur är växande. Inte minst gäller detta väggglöss då användning av insektsgift har begränsade möjligheter att fullt ut lösa ett angrepp. En överhängande risk vid upprepade bekämpningar med samma kemiska preparat är att väggglöss utvecklar resistens mot kemiska bekämpningsmedel. Väckglössens resistens mot de bekämpningsmedel

som används bedöms vara en av de viktigaste orsakerna till att väggglöss åter är ett problem i våra hem. Resistens är genetiskt betingad och alltså ärftlig, upprepade bekämpningar tar endast död på de känsliga individerna och till slut är en majoritet av populationen resistent. Till slut har det kemiska preparatet ingen effekt oavsett mängd³. Forskningen visar också att när resistens uppstår mot ett preparat är risken stor för korsresistens mot andra kemiska preparat med samma verkningsmekanism⁴.



³http://www2.jordbruksverket.se/webdav/files/SJV/trycksaker/Pdf_ovrigt/ovr292v2.pdf

⁴<https://www.nature.com/articles/srep01456>, "Bed bugs evolved unique adaptive strategy to resist pyrethroid insecticides"

Bolagets primära fokus är att erbjuda Natt(a)ro

"PEACE OF MIND"

Vägglusen har utvecklats till en mästare i att stå emot kemisk bekämpning. Allt fler kunder efterfrågar alternativ till den kemiska bekämpningen som saneringsföretag använder. Bolagets produkter för förebyggande skydd och tidig upptäckt ligger helt i linje med detta.

Bedömningen är att behovet av förebyggande och proaktiva insatser, inklusive kontinuerlig övervakning med aktiva fällor som lockar vägglössen, kommer att växa de kommande åren. Anticimex skriver exempelvis i sin senaste årsrapport om deras målsättning att vara ledande i industrins transformering från reaktiv till förebyggande skadedjurskontroll, där digitalisering och uppkopplade fällor lyfts fram som framgångsfaktor. Avgörande i den här typen av fällor är att locka skadedjuren till fällorna, för fällor som riktas mot vägglöss kan därför Bolagets patenterade doftbete vara en nyckelkomponent.

BESÖKSNÄRINGEN

Det är ett känt faktum att vägglössen introduceras och sprids på grund av att de följer med i bagage och kläder vid resor. Vägglöss återfinns ofta i lokaler eller områden som har många besökare eller resenärer. Turiststaden Paris som dagligen tar emot 3,6 miljoner pendlare och turister har exempelvis stora problem med vägglöss⁵. Enligt den franska myndigheten ANSES har fler än var tionde fransman drabbats av vägglusangrepp mellan 2017 och 2022, och kostnaden för saneringar beräknas kosta de franska hushållen cirka 230 MEUR årligen⁶.

I takt med att problematiken vuxit i samhället i stort och uppmärksamhets i medierna är det allt fler resenärer som oroar sig för att drabbas av vägglöss när man bor på hotell. Bolaget Orkin, som ingår i amerikanska skadedjurskoncernen Rollins, utförde en undersökning⁷ av 100 hotell i USA där man fann att:

- 90 procent av hotellen i undersökningen har blivit sanerade för vägglöss vid något tillfälle.
- 82 procent av hotellen hade genomgått en sanering av vägglöss under senaste året (2018).
- 91 procent av hotellägare och liknande hotellverksamheter från undersökningen är oroliga för vägglöss.

I takt med att problemet med vägglöss växer så ökar även kostnaderna för besöksnäringen och enligt en studie av amerikanska hälsomyndigheten (NIH, National Institute for Health) kostade vid tiden för undersökningen ett vägglusangrepp 6 383 USD (ca 70 000 SEK)⁸. I kostnaden räknades saneringen, ersättning av möbler och uteblivna intäkter för rummet. Utöver dessa kostnader löper även hotellen risken att deras hotellgäster ger dem negativa recensioner. I studien uppskattas att intäkten per hotellrum minskar med 38 USD (drygt 400 SEK) för varje negativ recension som publiceras. Av samtliga undersökta hotell hade så många som hälften behövt betala skadestånd till drabbade hotellgäster, till en genomsnittlig kostnad av 20 000 USD (drygt 215 000 SEK). Om ett hotell väljer att köpa in Nattaro Labs produkter skulle den årliga produktkostnaden per rum ligga på 500-1 000 SEK beroende på rum och val av installation. Då skulle hotellverksamheten kunna installera ett förebyggande skydd för sig och sina gäster, eller en detektionsfälla för tidig upptäckt, vilket skulle kunna undvika en sanering av vägglöss helt, alternativt ge en väsentligt enklare och snabbare sanering till lägre kostnad. 82 procent av hotellägarna i samma undersökning säger att det är billigare att förebygga ett vägglusangrepp än att sanera retroaktivt⁹.

I tillägg till hotellindustrin hyr uppskattningsvis 450 miljoner människor årligen sina semesterboenden, bland annat i privata hem. Enbart i USA finns det 600 000 boenden tillgängliga via olika plattformar¹¹. Värdet på den globala marknaden för semesterboenden uppgick 2022 till drygt 82 miljarder USD och den förväntas ha en årlig tillväxt med 4,7 procent (CAGR) fram till 2030¹².

Hela besöksnäringen efterfrågar nya strategier och innovativa produkter för att kunna möta utmaningen med vägglusangreppen. De viktigaste byggstenarna i dessa är tidig upptäckt samt förebyggande och proaktiva insatser, vilket stämmer väl överens med Nattaro Labs produktportfölj.

70 000 SEK

Är den genomsnittliga kostnaden per vägglössincident per hotellrum enligt bolaget Orkin¹⁰.

⁵ <https://edition.cnn.com/2023/09/30/europe/france-bedbugs-paris-intl-hnk/index.html>

⁶ <https://www.anses.fr/en/content/bed-bugs-quality-life-people-france>

⁷ <https://news.orkin.com/rs/890-ICZ-719/images/Behind-the-Cost-of-Bed-Bugs.pdf>

⁸ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6462087/> "Uncovering the Hidden Costs of Bed Bugs"

⁹ <https://news.orkin.com/rs/890-ICZ-719/images/Behind-the-Cost-of-Bed-Bugs.pdf>

¹⁰ <https://news.orkin.com/rs/890-ICZ-719/images/Behind-the-Cost-of-Bed-Bugs.pdf>

¹¹ <https://ipropertymanagement.com/research/vacation-rental-industry-statistics>

¹² <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/vacation-rental-market>

FASTIGHETSBOLAG

Under 2010-talet har kostnaderna för sanering mot vägglöss vuxit hos flera bostadsbolag och andra fastighetsägare. Saneringskostnader på över 200 000 SEK per lägenhet har rapporterats i fall där angrepp inte upptäcks i tid eller där en otillräcklig sanering genomförs¹³. Det är viktigt att hitta vägglössen snabbt innan angreppet hinner växa till epidemiska proportioner. Den årliga kostnaden för de drabbade bostadsbolagen kan uppgå till mångmiljonbelopp¹⁴. Det går heller inte att stänga ner en del av fastigheten för att svälta ut ett väggglusangrepp. Denna skadeinsekt kan gå i dvala och överleva i flera månader utan mat, under vissa omständigheter upp till 18 månader¹⁵. Tack vare den patenterade uppfinningen Nattaro Safe finns det en möjlighet för bostadsbolag och andra fastighetsägare att vidta proaktiva åtgärder för att skydda sina fastigheter och de boende mot epidemiska väggglusangrepp.

Tillsammans med partners som tillverkar golvlister erbjuder Nattaro Labs golvlister med kiselgurstejpen Nattaro Safe som en långsiktigt uthållig bekämpning av vägglöss. Kunderna kan välja lustejp på rulle eller en komplett lösning med "luslister", dvs. golvlister med färdigmonterad lustejp direkt från fabriken. Produkten är enkel att använda och kan med fördel användas vid såväl nyproduktion som renovering för att minska risken för spridning mellan rum och lägenheter. Vid rätt användning kan Nattaro Labs produkter förenkla och i bästa fall ta bort behovet för en fullskalig sanering. Dels genom ökat skydd, dels genom minskad risk för spridning i fastigheten. Dessutom behöver en kund inte vid en eventuell sanering riva bort golvlisterna då det redan finns ett bekämpande medel på plats. Dessa fördelar möjliggör en stor kostnadsbesparing åt kunderna som inte behöver lägga stora summor pengar på fullskaliga saneringar.



Hittills har Nattaro Labs främst adresserat den svenska marknaden med luslisterna men marknadsgodkännande i fler länder öppnar möjligheter på ytterligare marknader.

PRIVAT-MARKNADEN

Produkterna från Nattaro Labs finns idag tillgängliga för privatpersoner på några marknader, främst genom e-handel i Skandinavien. Det finns dock en stor marknadspotential att erbjuda produkter till privatpersoner i hela västvärlden.

Med makrotrender som att köpa mer second-hand samt upplåta sina privata hem via online plattformar är det dessutom rimligt att anta att andelen privatpersoner som drabbas kommer att öka. Bolaget har förpackningar anpassade för privatmarknaden för sina produkter Nattaro Scout och Nattaro Safe.

I Sverige finns en tradition att bemöta angrepp från skadedjur genom att kontakta sitt försäkringsbolag och förlita sig på det skadedjuravtal som normalt ingår i hemförsäkringen. Bor man i en hyreslägenhet är det i huvudsak fastighetsägarens ansvar att hålla fastigheten fri från skadedjur. Situationen på den svenska marknaden är ett undantag jämfört med övriga västvärlden där den s.k. "gör-det-självt" marknaden för bekämpningen av skadedjur är betydligt större.

¹³ <https://www.hemhyra.se/nyheter/levde-med-vaggloss-kan-tvingas-betala-212-000-kronor/>

¹⁴ <https://www.hemhyra.se/nyheter/rena-skracken-tusentals-saneringar-av-vaggloss-varje-ar-den-som-vagnar-samarbeta-kan-aka-ut/>

¹⁵ <https://extension.umn.edu/biting-insects/bed-bugs>

Enligt World Health Organisation ("WHO") är höginkomstländerna i världen storkonsumenter av s.k. insektsgifter mot skadeinsekter i hem och trädgårdar¹⁶. Det råder stora skillnader på vilka medel som finns tillgängliga för privatpersoner i olika länder och dessutom är många av dessa hälsovådliga, miljöfarliga samt mycket skadliga för djur och natur. WHO uppskattar att fler än 82 miljoner hushåll använder kemiska bekämpningsmedel för att själva försöka sanera mot skadeinsekter. Värdet på denna marknad uppskattades till 16 023 MUSD, varav USA utgör nästan 15 procent av världsmarknaden. Enbart i USA finns det fler än 300 produkter klassade som insekticider som får användas mot vägglöss¹⁷.

Att använda insektsgifter mot vägglöss har, som tidigare nämnts, även utmaningar gällande effektiviteten. Vägglössens förmåga att utveckla resistens, motståndskraft, mot kemiska bekämpningsmedel är en av de viktigaste orsakerna till att vägglöss åter är ett problem i våra hem. För att inte förvärra situationen ytterligare bör användning av insekticider när det gäller vägglöss användas ytterst sparsamt.

Dock understryker storleken på "gör-det-själv" marknaden vilken potential det finns på privatmarknaden. Dels via ökad e-handel, dels då det, precis som i många andra branscher finns en trend mot gröna och ekologiska lösningar i linje med Bolagets sortiment. Myndigheter och kunder från alla segment ställer krav på minskad användning av gifter och driver på för förändring.

KONKURRENTER OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Att bekämpa vägglöss är svårt och komplext. För bra effekt krävs vanligtvis en kombination av olika produkter. Vanligast är fortfarande kemiska bekämpningsmedel där Bayer (Envu), Syngenta och BASF är dominerande aktörer. Dock finns en utbredd resistens bland vägglöss mot dessa

produkter. Bolaget bedömer att denna produktgrupp kommer att minska. På miljömedvetna marknader som Sverige och Tyskland används kiselgur i pulverform samt i aerosol vid sanering. I Europa är tyska Biofa största aktör. Biofa ingår i schweiziska Andermatt-koncernen som fungerar som återförsäljare av Nattaro Labs produkter i bland annat Schweiz och Storbritannien. I USA dominerar kemiska bekämpningsmedel fortfarande, men Cimexa från bolaget Rockwell Labs är en syntetisk variant av kiselgur som används vid sanering. Att värma upp rum så att temperaturen når 60 grader överallt är en effektiv men dyr metod som används både i Europa och USA. Utöver utrustning och elförbrukning behövs tid för att komma upp till rätt temperatur i alla ytor, cirka 24h för en full sanering. I Sverige ligger kostnaden för ett rum på cirka 30 000 SEK. Vid värmebehandling av lägenheter och rum ska risken för spridning till omkringliggande ytor beaktas. Ånga, kyla och dammsugning är andra metoder som används.

Majoriteten av produkterna på marknaden är reaktiva lösningar, dvs de används när det redan finns ett stort problem. Proaktivt används dubbelhäftande tejp som sätts på sängben och säng. Dock har klisterytorna en begränsad livslängd på grund av damm och ingen annan tejp innehåller något aktivt ämne liknande Nattaro Safe.

Många varianter av fällor finns på marknaden. Olika varianter av plastfällor sätts under sängben för att hindra vägglöss krypa upp, till exempel Climb up från USA, men det allra vanligaste är klisterfällor av olika varianter. Dock finns det endast ett fåtal så kallade aktiva fällor, dvs med doftbete för att locka vägglöss. De mest kända är SenSci Volcano från USA och Agrisense Trappit från brittiska Pelsis. Båda har i interna tester visat att Nattaro Scout haft en betydligt bättre effektivitet och Pelsis har tagit in Nattaro Scout och säljer produkten i bland annat Storbritannien och Frankrike.



¹⁶ <https://apps.who.int/iris/bitstream/handle/10665/337126/9789240011915-eng.pdf>

¹⁷ <https://www.epa.gov/bedbugs/pesticides-control-bed-bugs>

VERKSAMHET

NATTARO LABS I KORTHET

Nattaro Labs är ett bioteknikföretag verksamt vid Medicon Village i Lund. Bolagets affärsidé bygger på unik forskning om vägglöss genomförd hos Feromongruppen vid Lunds universitet. I nära samarbete med saneringsbranschen, utvecklar, marknadsför och säljer Bolaget egenutvecklade produkter för en bevisat effektiv och långsiktigt hållbar bekämpning. Nattaro Labs affärsidé är att möjliggöra tidig upptäckt och tillhandahålla förebyggande skydd för att minska kostnader och ge "nattaro" till alla de som riskerar att utsättas för angrepp av vägglöss.

PRODUKTUTBUD Nattaro Safe™

Nattaro Labs första produkt är den patenterade vägglustejpen, Nattaro Safe, som används som förebyggande skydd och för en kontinuerlig bekämpning av vägglöss. Nattaro Safe som kommer på rulle består av en vikt papperskonstruktion med självhäftande baksida och en insida täckt av ett tunt lager med det aktiva ämnet kiselgur. Kiselgur är ett naturmedel som absorberar vägglusens skyddande vaxlager, vilket resulterar i att samtliga vägglöss som kommit i kontakt med ämnet dör av uttorkning. Vägglöss kan inte utveckla motståndskraft mot kiselgur, vilket är en stor fördel jämfört med kemiska

bekämpningsmedel mot vilka vägglössen i hög utsträckning utvecklat resistens.

Nattaro Safe används vanligen på och under sängar samt bakom sänggavlar som ett förebyggande skydd eller efter en sanering för att undvika nya problem. Men den flexibla konstruktionen möjliggör även placering under soffor eller under säten i offentliga miljöer som biografer och transportmedel vid förekomst eller risk för vägglöss. Studier av den brittiske forskaren Dr. Richard Naylor visar att Nattaro Safe kan hindra en introduktion av vägglöss från att utvecklas till större angrepp.

En utveckling av produktkonceptet där Nattaro Safe monteras på insidan av golvlister, trösklar och dörrfoder har öppnat upp fastighetsägare, till exempel studentbostadsföretag och bostadsbolag i allmännyttan, som ett växande segment med stor potential.

Nattaro Scout™

Nattaro Scout, som bygger på långvarig forskning i vägglusens kemiska ekologi, är en aktiv detektionsfälla för att fånga vägglöss när angreppet precis startat eller i förebyggande syfte. I jämförande interna tester med två andra aktiva detektionsfällor var resultaten för Nattaro Scout överlägsna jämfört med de befintliga konkurrenternas fällor. Produkten består av en mekanisk fälla tillverkad av biologiskt nedbrytbart, miljövänligt och återanvändbart material. Vägglössen kan klättra in i fällan men inte ta sig upp ur den. Samtliga stadier av vägglusen attraheras av det unika patenterade doftbetet, som ska bytas ut mot ett nytt efter en månad om man vill åstadkomma en kontinuerlig övervakning över en längre period, exempelvis i ett hotellrum.



Övrigt

Nattaro Labs unika och patenterade doftbete kan även utan fällan Nattaro Scout fungera som en egen produkt. Kunder med egna produkter och fällor kan via leverantörs- eller licensavtal använda Nattaro Labs unika och patenterade doftbete i sina vägglussfällor. Exempelvis arbetar den professionella skadedjursbranschen alltmer med uppkopplade övervakningsfällor. En avgörande nyckelkomponent i den typen av fällor riktade mot vägglöss är Bolagets patenterade doftbete som lockar vägglöss. Utöver licens- eller leverantörsavtal kan ett affärssamarbete även ske som utvecklingspartner för en uppkopplad fälla. Marknaden för uppkopplade vägglössfällor bedöms som ett attraktivt segment framåt. Exempelvis arbetar ledande internationella skadedjursföretag med digitalisering av sina erbjudanden.

Som vägglusspecialist erbjuder Nattaro Labs även konsulttjänster, utbildning, rådgivning och utvecklingssamarbeten.

Bolaget har i nära samarbete med en av världens ledande sängtillverkare, Hilding Anders, utvecklat ett komplett sortiment av madrasskydd av hög kvalitet – Bed Bug Protector. Produkten används vid pågående vägglusangrepp för att ”kapsla” in sängen så att den boende kan sova kvar i sin säng utan rädsla. Dessutom kan kunder, inte minst i besöksnäringen, montera dessa madrasskydd på helt nya sängar för att skydda dem från att förstöras vid angrepp samtidigt som madrasskyddets utformning gör att en inspektion av sängen går betydligt snabbare.

GEOGRAFISK MARKNAD

Idag utgör Sverige den största marknaden för Bolaget, men Nattaro Labs har långsiktigt en global ambition och fokus ligger på att öka den internationella försäljningen. Inledningsvis främst i Europa. Verksamhetsåret 2022 stod Sverige för 67 procent av försäljningen. Vid halvårsskiftet 2023 utgjorde hemmamarknaden 48 procent, medan den internationella andelen stigit till 52 procent.

ERBJUDANDET

Till skillnad från majoriteten av befintliga bekämpningsprodukter som används när ett angrepp redan är ett faktum, fungerar Nattaro Labs produkter förebyggande och kunderna kan arbeta proaktivt med produkterna. Detta breddar kundbasen från drabbade till att omfatta alla som vill skydda sig eller sin verksamhet mot vägglöss såsom privatpersoner, bostadsföretag, besöksnäring samt de professionella saneringsföretagen.

STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

En partnerstrategi drar nytta av samarbetspartners befintliga nätverk, försäljningskanaler och kunder och möjliggör därmed en kostnadseffektiv och snabb internationell tillväxt. För att modellen ska fungera arbetar Bolaget med att se till att alla led i säljprocessen förstår värdet av det unika förebyggande erbjudandet. Målet är att arbeta nära partners och säkerställa att de har rätt förutsättningar att kunna förmedla produkternas mervärde till sina kunder. Bolagets samarbetspartners och distributörer ges ökade intäkter genom den merförsäljning ett förebyggande skydd mot vägglöss skapar. För slutkunderna vill inte bara lösa ett vägglusproblem. De vill minska stress och merarbete, undvika förlorade intäkter på kort och lång sikt samt hindra skador på sitt varumärke – särskilt förödande inom besöksnäringen. Att investera i förebyggande skydd mot vägglöss gör att kunderna kan undvika problem, i stället för att behöva åtgärda dem och allt det negativa runtomkring. Nattaro Labs erbjudande är en av de bästa försäkringar en näringsidkare i Bolagets nyckelbranscher kan teckna.

MÅLSÄTTNINGAR

Finansiella målsättningar

- Uppnå positivt kassaflöde innan utgången av 2025.

Verksamhetsmässiga målsättningar

- Etablering av strategiska distributörssamarbeten på minst två nya marknader under 2024. Bolaget fokuserar parallellt med detta på att kontinuerligt utvärdera befintliga partners på nyckelmarknader.
- Produktregistrering av Nattaro Safe i USA genom erhållande av marknadsgodkännande hos myndigheten EPA (Environmental Protection Agency) senast under 2025. Nattaro Labs har förberett en framtida satsning i USA genom bildandet av dotterbolaget Nattaro Labs Inc.
- Lansera ett uppdaterat doftbete för Nattaro Scout med längre hållbarhetstid och som inte kräver kylförvaring vid långtidslagring.
- Etablera minst ett samarbete med en internationell partner som har kapacitet att distribuera och sälja uppkopplade vägglössfällor, där Nattaro Labs bidrar med sin patenterade lösning för doftbete.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Nattaro Labs AB är ett svenskt publikt aktiebolag och driver sin verksamhet i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets organisationsnummer är:

556846-8465 och dess

LEI-kod är:

549300AP2NQC1PLWD273.

Bolagets adress är:

Medicon Village, 223 81 Lund.

Bolagets representanter nås på

telefonnummer:

+46 73 301 92 23.

Bolagets hemsida är:

www.nattarolabs.com.

Observera att informationen på Nattaro Labs hemsida eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information har införlivats i Memorandumet genom hänvisningar.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Nattaro Labs är moderbolag i koncernen som även består av ett helägt dotterbolag i USA, Nattaro Labs Inc. Bolagets verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation och Nattaro Labs har i dagsläget anställda motsvarande fem heltidstjänster. Dessutom har Bolaget konsulter knutna till verksamheten på behovsbasis.

REVISOR

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Tord Sassler som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor på årsstämman den 15 juni 2023. Tord Sassler är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

TRENDER

Utöver de risker som beskrivs i Memorandumet finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

BOLAGETS HISTORIK I SAMMANDRAG



2011-2015

Forskning och utveckling

Nattaro Labs grundas 2011 och Bolaget vinner tidigt pris för bästa affärsidé i Venture Cup Syd. Trots att grundaren Dr. Camilla Ryne tragiskt avlider i cancer 2012, beslutar övriga att driva produktutvecklingen vidare. Med hjälp av externt kapital samt ett miljonbidrag för utvecklingsprojekt från Vinnova utvecklas kiselgurstejpen Nattaro Safe. 2014 genomförs fälttester tillsammans med Migrationsverket och 2015 erhålls Europatent för produkten.

2016-2018

Produktutveckling och koncepttest på hemmamarknaden

Vinnova beviljar Nattaro Labs drygt en miljon SEK för innovationsprojekt kring formulering, inkapsling och doftfrisättning av vägglusbete, vilket gör att Bolaget kan utveckla och patentsöka ett unikt doftbete som effektivt lockar till sig vägglöss. Efter utvärdering i fält av Anticimex lanseras Nattaro Scout fälla och doftbete i Sverige med Anticimex som första kund. Nattaro Labs utses av Affärsvärlden och Ny Teknik till ett av Sveriges 33 mest innovativa unga företag och Bolaget tecknar samarbetsavtal med Hilding Anders för madras-skyddsortimentet Bed Bug Protector.

2019-2021

Internationalisering, Covid-19 och notering

En ansökan om Europaregistrering för Nattaro Safe lämnas in till European Chemical Agency i slutet på 2018. Nattaro Scout introduceras på exportmarknader i Europa som Tyskland, Schweiz och Frankrike och Europatent beviljas för doftbetet som lockar vägglöss. Precis innan utbrottet av Covid-19 genomförs Bolagets första affär till ett kryssningsskepp. USA-patent beviljas för doftbetet och för Nattaro Safe, men påverkan från pandemin försvårar Bolagets internationalisering. I december 2021 noteras Nattaro Labs på Spotlight Stock Market.

2022-2023

Omstrukturering och ökad internationalisering

Såväl finansmarknad som återhämtning efter pandemin påverkas negativt av kriget i Ukraina. Nattaro Labs beslutar under andra halvan av 2022 att omstrukturera sin organisation, dra ner kostnadsbasen och fokusera på försäljningsverksamheten. Nattaro Labs genomför under andra kvartalet 2023 en riktad nyemission för att få in nya strategiska ägare som även i ett osäkert finansieringsklimat kan följa och stötta Bolaget framåt. Europaregistrering för Nattaro Safe beviljas äntligen och efterföljande nationella godkännanden öppnar upp nya marknadsmöjligheter.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 20 oktober 2023 var registrerad som aktieägare i Nattaro Labs AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 20 oktober 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 18 oktober 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 19 oktober 2023.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,70 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 24 oktober 2023 till och med den 7 november 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 24 oktober 2023 till och med den 2 november 2023. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 2 november 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 7 november 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 oktober 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en informationsbroschyr. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.nattarolabs.com, på Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com samt på www.aqurat.se för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 24 oktober 2023 till och med den 7 november 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 7 november 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Nattaro Labs

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Nattaro Labs i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nattaro Labs har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i

någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nattaro Labs överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 24 oktober 2023 till och med den 7 november 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 7 november 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;
- c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata deras ställda garantier.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depå-kunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 24 oktober 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 47 2023.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Nattaro Labs har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Nattaro Labs i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Nattaro Labs äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

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

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Om Företrädesemissionen fulltecknas så tillförs Bolaget cirka 6,9 MSEK före emissionskostnader. Nattaro Labs har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2,9 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av emissionsvolymen. Samtliga teckningsförbindelser

har skriftligen avtalats i oktober 2023. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser.

TECKNINGÅTAGARE	TECKNINGÅTAGANDE (SEK)	ANDEL AV ERBJUDET (%)
Tibia Konsult Aktiebolag	666 932,00	9,72
Arctic Seals AB	666 930,60	9,72
AGOSEC AB	330 568,00	4,82
Anders Fransson	217 000,00	3,16
I Love Lund AB	195 078,10	2,84
Daniel Röme	183 194,90	2,67
Pyracantha AB	175 389,20	2,56
Joakim Bengtsson	175 000,00	2,55
Göran Håkansson	139 993,00	2,04
Carl-Johan Gustafson	70 000,00	1,02
Avift Invest AB	40 000,10	0,58
Klara Stock Market Adviser AB	33 723,90	0,49
Totalt	2 893 809,80	42,19

GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har utöver ovanstående teckningsförbindelser erhållit garantiåtaganden från aktieägare och externa investerare om totalt cirka 3 MSEK, motsvarande cirka 43 procent av emissionsvolymen. Det totala säkerställandet (tecknings- och garantiåtaganden) uppgår således till cirka 85 procent av emissionsvolymen. Samtliga garantiåtaganden har skriftligen avtalats i oktober 2023. För utställda toppgarantiåtaganden

utgår ersättning i aktier, motsvarande 15 procent av garanterat belopp till samma kurs som aktierna som emitteras i Företrädesemissionen. Ingen kontant ersättning utgår således för garantiåtagandena. För det fall Företrädesemissionen tecknas till 100 procent kommer garantiåtagandena inte tas i anspråk. Garantiåtagandena har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

GARANTIÅTAGARE	GARANTIÅTAGANDE (SEK)	ANDEL AV ERBJUDET (%)
Tibia Konsult Aktiebolag	685 000	9,99
Arctic Seals AB	685 000	9,99
Förvaltnings AB Havgårds Säteri	685 000	9,99
Svante Bengtsson	450 000	6,56
Anders Haskel	150 000	2,19
Klara Stock Market Adviser AB	100 000	1,46
Fyra X Invest AB	100 000	1,46
Göran Håkansson	60 000	0,87
Emil Isaksson	50 000	0,73
Totalt	2 965 000	43,23

Styrelsen i Nattaro Labs har kallat till extra bolagsstämma den 30 oktober 2023 för att behandla beslut om ett emissionsbemyndigande för styrelsen med avsikten att kunna fullgöra ingångna avtal

med garantiåtagare. I det fall bolagsstämman inte godkänner styrelsens förslag till beslut ska ersättning för garantiåtagandena utgå kontant.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt Nattaro Labs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter. Nattaro Labs styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma i Bolaget. Nedan följer en beskrivning av Nattaro Labs styrelse och ledande

befattningshavare med information om deras nuvarande och tidigare engagemang de senaste fem åren. Samtliga ledamöter i Bolagets styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor med adress, Medicon Village, 223 81 Lund.

STYRELSE

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL	
			BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE
Daniel Röme	Styrelseordförande	1976	Ja	Ja
Carl-Magnus Hansson	Styrelseledamot	1962	Nej	Ja
Stefan Hansson	Styrelseledamot	1971	Ja	Ja
Anders Nilsson	Styrelseledamot	1968	Ja	Ja

DANIEL RÖME

Styrelseordförande sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Filosofie doktor i organisk kemi vid Lunds Tekniska Högskola. Lång erfarenhet av ledande roller inom affärsutveckling, innovation och produktion från bl. a Perstorp AB och Nexam Chemical. Medgrundare av Nexam Chemical AB (publ).

Innehav i Bolaget: 261 707 aktier.



Andra pågående styrelseuppdrag:

BOLAG	POSITION
Ndjeka Röme AB	Styrelseordförande
Beyond Nine AB	Styrelseordförande
Bostadsrättsföreningen Sockertorget 2	Styrelseordförande
VYN ABa	Styrelsesuppleant
Rome Consulting AB	Styrelseledamot
Rome Holding AB	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

BOLAG	POSITION	PERIOD
IFK Lund Friidrott	Styrelseordförande	2021 - 2022
Svensk Trygghetstjänst AB	Styrelseordförande	2014 - 2022
Polygiene AB	Styrelseledamot	2018 - 2020
Nexam Chemical AB	Styrelseledamot	2009 - 2019
Nexam Chemical Holding AB	Styrelseledamot	2013 - 2019

CARL-MAGNUS HANSSON

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Carl-Magnus har en civilingenjörsexamen inom maskinteknik. Drygt 20 års erfarenhet från produktutveckling och industrialisering hos Ericsson Mobile Communication och SonyEricsson, bland annat som globalt ansvarig för mekanikutveckling och industrialisering. Carl-Magnus är en av grundarna till Nattaro Labs och har utöver sina specialistfunktioner fungerat såväl som VD som ekonomi-ansvarig i olika faser av bolagets utveckling.

Innehav i Bolaget: 480 285 aktier.



Andra pågående styrelseuppdrag:

BOLAG	POSITION
Knystehall Management AB	Styrelseledamot
Pak Medical AB	Styrelsesuppleant

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

BOLAG	POSITION	PERIOD
-	-	-

STEFAN HANSSON

Styrelseledamot sedan 2023

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Lunds universitet med bred erfarenhet. Tidigare auktoriserad revisor hos PwC samt många år i ledande befattningar inom ekonomi och affärsutveckling. Flera års erfarenhet som tidigare CFO på First North Nasdaq hos BIMobject AB, Avensia AB och Procurator AB samt dessutom ett pågående uppdrag som CFO hos Texus AB.

Innehav i Bolaget: 0



Andra pågående styrelseuppdrag:

BOLAG	POSITION
Skåne India Impex AB	Styrelseordförande
Stages Nordic AB	Styrelseledamot/VD
Yellowfield Capital AB	Styrelseledamot/VD
Yellow General Partner AB	Styrelseledamot/VD
Skate Invest & Consulting AB	Styrelseledamot
Texus AB	Styrelsesuppleant
Annika Hansson Consulting AB	Styrelsesuppleant

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

BOLAG	POSITION	PERIOD
Malmö Allmänna idrottsförening	Styrelseledamot	2020 - 2022
CloudKitchen i Sverige AB	Styrelseledamot	2018 - 2019
BIMobject Sverige AB	Styrelsesuppleant	2016 - 2019
BIMobject Group AB	Styrelsesuppleant	2016 - 2019

ANDERS NILSSON

Styrelseledamot sedan 2012

Utbildning och erfarenhet: Filosofie doktor i zoologisk ekologi vid Lunds universitet, med gedigna kunskaper i bl. a beteende-ekologi, försöksdesign och statistik. Professor vid Lunds universitet samt tidigare även Professor vid Karlstads Universitet.

Innehav i Bolaget: 327 358 aktier via bolag.



Andra pågående styrelseuppdrag:

BOLAG	POSITION
CimexGuide i Lund AB	Styrelseledamot

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

BOLAG	POSITION	PERIOD
-	-	-

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

CARL-JOHAN GUSTAFSON

Verkställande direktör sedan 2015

Utbildning och erfarenhet: Född 1969. Internationell civil-ekonom från Lunds universitet med ekonomistudier vid ESCP i Paris. Drygt 20 års erfarenhet av ledande befattningar inom marknadsföring och internationell försäljning från bl. a TePe Oral Hygiene Products och Weight Watchers. Gästföreläsare vid IHM Business School i strategisk marknadsföring och tillväxtstrategi.

Innehav i Bolaget: 306 528 aktier.



Andra pågående styrelseuppdrag:

BOLAG	POSITION
Nattaro Labs, Inc	Styrelseordförande/VD
MVIC AB	Styrelseordförande

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

BOLAG	POSITION	PERIOD
MVIC AB	Styrelseledamot	2019 - 2023

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Nattaro Labs styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022. Bolaget har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledningsgruppsmedlems avträde av tjänst. Arvodena till styrelseledamöterna i nedanstående tabell avser det arvode som beslutades på årsstämman den 14 juni 2022.



ERSÄTTNINGAR UNDER 2022 (SEK)

NAMN	STYRELSEARVODE	GRUNDLÖN	RÖRLIG	PENSION ERSÄTTNING	TOTAL ERSÄTTNING
Daniel Röme	64 400				64 400
Eva Brundin	32 200				32 200
Carl-Magnus Hansson		494 913		22 271	517 184
Anders Nilsson	32 200				32 200
Birgitta Olsson	32 200				32 200
Per Wernerson	32 200				32 200
Carl-Johan Gustafson		636 479	140 036	97 167	873 682
Stefan Hansson					
Totalt	193 200	1 131 392	140 036	119 438	1 584 066

YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

På Nattaro Labs årsstämma den 15 juni 2023 fastställdes arvodet till ordföranden till 1 och 1/3 prisbasbelopp och till övriga ledamöter till 2/3 prisbasbelopp vardera intill nästa årsstämma.

Det föreligger inga familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av ledningsgruppen har tillsatts. Som angivits ovan har dock vissa

styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier. För information om transaktioner mellan Nattaro Labs och styrelseledamöterna eller till styrelseledamöternas närstående bolag, se avsnittet "Ägarförhållanden, legala frågor och kompletterande information".

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har under de senaste fem åren, utöver vad som anges nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller liknande; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter; eller (iv) ålagts näringsförbud.

Daniel Röme var under perioden 2014 – 2022 styrelseordförande i Svensk Trygghetstjänst AB. Svensk Trygghetstjänst AB likviderades i en frivillig likvidation under 2023.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt perioden januari – juni för åren 2022 och 2023. De finansiella siffrorna avseende koncernen omfattar inte 2021 med anledning av att koncernen bildades under 2022. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2023. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med de till Memorandumet införlivade räkenskaperna.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelse har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 införlivats i detta Memorandum. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor, utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta Memorandum varit föremål för granskning av revisor. Därutöver har även halvårsrapporten för januari – juni 2023 införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Medicon Village, 223 81 Lund, samt hemsida www.nattarolabs.com.





KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	JAN - JUNI 2023	JAN - JUNI 2022	JAN - DEC 2022
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	2 339	1 406	2 753
Aktiverat arbete för egen räkning	688	854	2 169
Övriga rörelseintäkter	17	58	75
Summa intäkter	3 043	2 318	4 998
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-482	-252	-696
Övriga externa kostnader	-2 195	-2 868	-5 584
Personalkostnader	-2 416	-3 145	-6 798
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 049	-3 947	-8 134
Avskrivningar och nedskrivningar			
Avskrivningar	-195	-646	-2 122
Rörelseresultat efter avskrivningar	-2 245	-4 593	-10 257
Övriga rörelsekostnader mm	-9	-16	-31
Rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader	-2 254	-4 608	-10 287
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-84	-88	-163
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-2 337	-4 696	-10 447
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-2 337	-4 696	-10 447
Resultat före skatt	-2 337	-4 696	-10 447
Skatt på årets resultat	3	3	76
Resultat efter skatt	-2 335	-4 693	-10 370
Resultat per aktie före utspädning	-0,28	-1,05	-1,27
Resultat per aktie efter utspädning	-0,28	-1,05	-1,27

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 088	9 369	9 445
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	8	8	8
S:a Immateriella anläggningstillgångar	10 096	9 376	9 452
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	143	257	188
Inventarier, verktyg och installationer	58	29	15
S:a Materiella anläggningstillgångar	202	286	203
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	1 610	1 611	1 684
S:a Finansiella anläggningstillgångar	1 610	1 611	1 684
S:a Anläggningstillgångar	11 908	11 273	11 339
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Färdiga varor och handelsvaror	924	863	1 146
S:a Varulager mm	924	863	1 146
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	494	535	343
Övriga fordringar	29	1	45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	852	465	804
S:a Kortfristiga fordringar	1 592	1 001	1 207
Kassa och bank			
Kassa och bank	1 212	10 504	4 325
S:a Kassa och bank	1 212	10 504	4 325
S:a Omsättningstillgångar	3 728	12 368	6 678
S:a Tillgångar	15 636	23 641	18 018
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	980	817	817
Övrigt tillskjutet kapital	59 247	58 000	58 000
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-48 759	-40 744	-46 423
Summa eget kapital	11 469	18 073	12 394
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	1 213	1 457	1 318
S:a Långfristiga skulder	1 213	1 457	1 318
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	513	782	513
Leverantörsskulder	470	601	995
Övriga Skulder	1 095	783	1 266
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	876	1 945	1 531
S:a Kortfristiga skulder	2 954	4 111	4 305
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder	15 636	23 641	18 018

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	JAN - JUNI 2023	JAN - JUNI 2022	JAN - DEC 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiell poster	-2 254	-4 608	-10 287
Justering avskrivningar	195	646	1 395
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, mm	0	0	727
Erlagt ränta	-84	-88	-163
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 142	-4 051	-8 328
Förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning (-) av varulager/pågående arbeten	222	-208	-491
Minskning(+)/ökning (-) av kundfordringar	-151	-220	-28
Minskning(+)/ökning (-) av fordringar	-32	772	390
Minskning(-)/ökning (+) av leverantörsskulder	-525	-255	139
Minskning(-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	-826	-212	-412
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-1 312	-122	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 454	-4 173	-8 730
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-838	-1 060	-2 530
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-838	-1 060	-2 530
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	1 410	0	0
Amortering av långfristiga lån	-105	-296	-435
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 305	-296	-435
Förändringar av likvida medel	-2 988	-5 529	-11 695
Likvida medel vid periodens början	4 325	16 034	16 034
Kursdifferens i likvida medel	-126	-1	-14
Likvida medel vid periodens slut	1 211	10 504	4 325

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

	JAN - JUNI 2023	JAN - JUNI 2022	JAN - DEC 2022	JAN - DEC 2021
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	2 360	1 453	3 091	3 181
Aktiverat arbete för egen räkning	688	854	2 169	1 947
Övriga rörelseintäkter	17	58	75	1 432
Summa intäkter	3 065	2 365	5 335	6 560
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-497	-292	-674	-820
Övriga externa kostnader	-2 157	-2 846	-5 573	-4 884
Personalkostnader	-2 416	-3 145	-6 798	-6 039
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 005	-3 918	-7 710	-5 183
Avskrivningar och nedskrivningar				
Avskrivningar	-195	-646	-2 122	-1 154
Rörelseresultat efter avskrivningar	-2 201	-4 564	-9 833	-6 337
Övriga rörelsekostnader mm				
	-9	-16	-31	-12
Rörelseresultat före finansiella intäkter och kostnader	-2 210	-4 580	-9 863	-6 349
Resultat från finansiella investeringar				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-88	-163	-329
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-84	-4 668	-10 023	-6 678
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt				
	-2 293	-4 668	-10 023	-6 678
Resultat före skatt	-2 293	-4 668	-10 023	-6 678
Skatt på årets resultat				
	0	0	0	110
Resultat före skatt	-2 293	-4 668	-10 023	-6 568

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten och liknande arbeten	7 297	9 365	9 445	8 880
Koncessioner, patent, licenser, varu- märken samt liknande rättigheter	2 799	11	8	15
S:a Immateriella anläggningstillgångar	10 096	9 376	9 452	8 895
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	143	257	188	325
Inventarier, verktyg och installationer	58	29	15	28
S:a Materiella anläggningstillgångar	202	286	203	353
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	1 607	1 607	1 607	1 607
S:a Finansiella anläggningstillgångar	1 607	1 607	1 607	1 607
S:a Anläggningstillgångar	11 905	11 269	11 263	10 856
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Färdiga varor och handelsvaror	893	823	1 111	655
S:a Varulager mm	893	823	1 111	655
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	481	595	332	315
Fodran på koncernföretag	292	53	177	0
Skattefordran	217	0	5	0
Övriga fordringar	29	1	45	924
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	852	423	1 107	390
S:a Kortfristiga fordringar	1 871	1 073	1 666	1 629
Kassa och bank				
Kassa och bank	1 177	10 491	4 315	16 035
S:a Kassa och bank	1 177	10 491	4 315	16 035
S:a Omsättningstillgångar	3 941	12 387	7 092	18 319
S:a Tillgångar	15 846	23 656	18 355	29 174

FORTS.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	980	817	817	817
Fond för utvecklingsutgifter	10 030	8 983	9 413	8 398
S:a Bundet eget kapital	11 010	9 800	10 230	9 215
Fritt eget kapital				
Överkursfond	59 247	58 000	58 000	58 000
Balanserat resultat	-56 104	-45 034	-45 464	-37 881
Periodens resultat	-2 293	-4 668	-10 023	-6 568
S:a Fritt eget kapital	850	8 298	2 514	13 551
S:a Eget kapital	11 860	18 098	12 744	22 766
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	1 213	1 457	1 318	1 753
S:a Långfristiga skulder	1 213	1 457	1 318	1 753
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	513	782	513	900
Leverantörsskulder	329	591	983	856
Skatteskulder	0	0	0	33
Övriga Skulder	1 094	783	1 266	1 413
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	836	1 945	1 531	1 453
S:a Kortfristiga skulder	2 773	4 101	4 293	4 655
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder	15 846	23 656	18 355	29 174

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	JAN - JUNI 2023	JAN - JUNI 2022	JAN - DEC 2022	JAN - JUNI 2021
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiell poster	-2 210	-4 580	-9 863	-6 349
Justering avskrivningar	195	646	1 355	1 154
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, mm	0	0	767	-1 049
Erlagt ränta	-84	-88	-159	-329
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 099	-4 022	-7 900	-6 573
Förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning (-) av varulager/pågående arbeten	219	-169	-457	-267
Minskning(+)/ökning (-) av kundfordringar	-149	-280	-18	76
Minskning(+)/ökning (-) av fordringar	418	761	-19	-735
Minskning(-)/ökning (+) av leverantörsskulder	-654	-330	127	500
Minskning(-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	-1 342	-147	-489	1 538
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-1 507	-165	-856	1 112
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 605	-4 187	-8 756	-5 461
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella/immateriella tillgångar	-837	-1 060	-2 529	-1 982
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-837	-1 060	-2 529	-1 982
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	1 410	0	0	21 072
Amortering av långfristiga lån	-105	-296	-435	-900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 305	-296	-435	20 172
Förändringar av likvida medel	-3 138	-5 543	-11 720	12 729
Likvida medel vid periodens början	4 315	16 034	16 035	3 305
Likvida medel vid periodens slut	1 177	10 491	4 315	16 035

INVESTERINGAR

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för dateringen av detta Memorandum inte gjort några väsentliga investeringar.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om väsentliga framtida investeringar fram till dagen för dateringen av detta Memorandum.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Nattaro Labs avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande lånefinansiering.

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

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan utgången av senaste rapportperioden fram till dagen för dateringen av detta Memorandum.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 JUNI 2023

Inga väsentliga händelser som väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet har inträffat efter den 30 juni 2023.



REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 1,2 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under första kvartalet 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 5 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 6,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 0,8 MSEK. Netto-likviden som bedöms uppgå till cirka 6,1 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått avtal om att teckna aktier i emissionen om cirka 42 procent av emissionen. Därtill har ett antal befintliga och

externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier om totalt cirka 43 procent av emissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 85 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedsskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedsskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckande åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, eller i värsta fall konkurs.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Nattaro Labs har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna som är förenade med aktier emitterade av Nattaro Labs, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Nattaro Labs har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. Aktierna har ISIN-kod SE0016844534.

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 800 000 SEK och högst 3 200 000 SEK fördelat på lägst 8 000 000 och högst 32 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per dagen för detta Memorandum till 979 913,60 SEK fördelat på 9 799 136 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Nattaro Labs bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL I BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av styrelsen beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i samband med företrädesemissionen".

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas på bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 11 oktober 2023, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 juni 2023, att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Nattaro Labs. Varje befintlig aktie som innehas i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 0,70 SEK per aktie. Avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen var den 20 oktober 2023 och teckningsperioden löper från och med den 24 oktober 2023 till och med den 7 november 2023. Aktierna i nyemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för nyemissionen är SEK. Registrering av nyemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 47, 2023.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 979 913,60 SEK, från 979 913,60 SEK till högst 1 959 827,20 SEK och antalet aktier ökar med högst 9 799 136 aktier, från 9 799 136 aktier till högst 19 598 272 aktier. Företrädesemissionen innebär en utspädning om högst 50 procent beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för detta Memorandum.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har fram till dagen för dateringen av detta Memorandum inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 15 juni 2023 bemyndigade styrelsen att, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, inom bolagsordningens gränser, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler om högst 7 000 000 SEK (totalt emissionsbelopp). Betalning får ske kontant, genom apport eller kvittning samt med villkor enligt aktiebolagslagen.

I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att öka bolagets finansiella flexibilitet vid speciella händelser, att möjliggöra förvärv samt att kunna attrahera nya ägare av strategisk betydelse för bolaget samt för att kunna tillföra bolaget rörelsekapital.

Styrelsen har kallat till en extra bolagsstämma den 30 oktober 2023 för att behandla beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner. Styrelsen föreslås bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av högst 750 000 aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionerna ska ske till samma teckningskurs som i nyligen kommunicerad företrädesemission. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är för att kunna fullgöra ingångna avtal med garantitecknare i samband med kommunicerad företrädesemission.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktie-ägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Antalet aktieägare i Nattaro Labs uppgick per den 30 juni 2023 till cirka 700 ägare. Nedanstående tabell redovisar Bolagets tio största aktieägare per den 30 juni 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen per dateringen av detta Memorandum. Aktierna i Bolaget innehar inte olika röststyrka.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ÄGARANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL (%)
Tibia Konsult AB	952 760	9,72
Arctic Seals AB	952 758	9,72
Polynom Investment AB	563 017	5,75
Carl-Magnus Hansson	480 285	4,90
AGOSEC AB	472 240	4,82
Anders Nilsson	327 358	3,34
Anders Fransson	310 000	3,16
Carl-Johan Gustafson	309 485	3,16
I Love Lund AB	278 683	2,84
Daniel Röme	261 707	2,67
Övriga aktieägare (cirka 700)	4 890 843	49,91
Totalt	9 799 136	100,00

VÄSENTLIGA AVTAL

Varken Bolaget eller en medlem av Bolagets koncern har under de senaste 24 månaderna, räknat från dagen för Memorandumet, ingått några för verksamheten väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets löpande eller normala verksamhet, eller ingått några andra avtal (utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten) som medför rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse, vid dateringen av detta Memorandum.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

En viktig del i Bolagets marknadsstrategi är att skydda Bolagets produktlinjer genom patent och andra immateriella rättigheter. Bolaget har erhållit såväl patent som andra immateriella rättigheter för Bolagets produktlinjer.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan

uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolaget och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda samt deras familjemedlemmar och andra bolag i koncernen, samt juridiska personer som kontrolleras av någon av nämnda parter.

Bolaget har ingått konsultavtal med Knystehall Management AB avseende konsultarbete som Carl-Magnus Hansson utfört åt Bolaget. Konsulttjänsterna från Knystehall Management AB under perioden 2021 fram till och med dagen för dateringen av detta Memorandum uppgår till ett belopp om 203 600 SEK exklusive mervärdesskatt.

Bolaget har ingått konsultavtal med Skate Invest & Consulting AB avseende konsultarbete som Stefan Hansson utfört åt Bolaget i sin tidigare roll som CFO. Konsulttjänsterna från Skate Invest & Consulting under perioden 2021 fram till och med dagen för dateringen av detta Memorandum uppgår till ett belopp om 172 000 SEK exklusive mervärdesskatt.

Bolaget ingick år 2013 ett samarbetsavtal med Tergent AB, som ägs av Bolagets f.d. styrelseledamot Eva Brundin. Avtalet innebar dels att Tergent AB skulle tillse att vissa av Bolagets produkter skulle bli godkända för kommersiellt bruk, dels att Bolaget skulle köpa kiselgur från Tergent AB. Avtalet upphörde vid utgången av 2022. Totalt belopp under perioden 2021 – 2023 uppgår till 169 250 SEK exklusive mervärdesskatt.

Nattaro Labs har, under perioden 31 december 2022 fram till och med dagen för dateringen av detta Memorandum, utöver vad som beskrivs ovan inte varit part i några närståendetransaktioner utöver de teckningsförbindelser som ingåtts med närstående och som beskrivs mer ingående i avsnittet ”Teckningsförbindelser och garantiåtaganden”.

Därutöver har sedvanlig ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare betalats ut. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

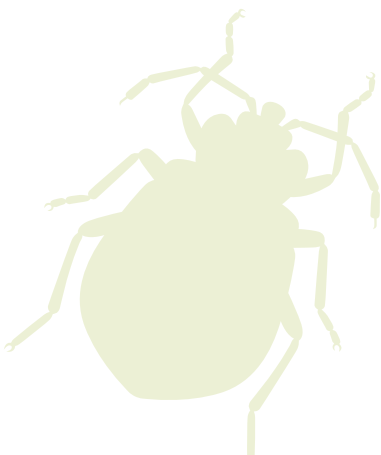
Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalföruster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investemföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

RÅDGIVARE

Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. KSMA är projektledare i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Lindahl och KSMA från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Aqurat agerar emissionsinstitut till Nattaro Labs i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet. Lindahl agerar legal rådgivare till Nattaro Labs i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. KSMA agerar projektledare till Nattaro Labs i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Aqurat, mellan Bolaget och Lindahl eller mellan Bolaget och KSMA i samband med Erbjudandet.



RISKFAKTORER

Investeringar i värdepapper är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Nattaro Labs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande

omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Nattaro Labs kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Varje risk innehåller en bedömning av hur stor sannolikheten är för att risken inträffar samt omfattningen av den negativa konsekvens respektive risk medför för de fall risken skulle inträffa, med en uppskattad risknivå (låg, medel eller hög).

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETS-RELATERADE RISKER

FÖRSÄLJNING OCH INTJÄNINGSFÖRMÅGA

Bolaget befinner sig för närvarande i en expansionsfas och det finns en risk att Bolagets försäljning och intjäningsförmåga inte utvecklas i linje med Bolagets förväntningar. En potentiell nedgång i försäljning och/eller intjäningsförmåga skulle kunna vara ett resultat av en mängd orsaker, bland annat en misslyckad geografisk expansion eller ett resultat av realiserande av övriga risker som beskrivs i detta Memorandum. Bolagets försäljning och intjäningsförmåga är även direkt beroende av Bolagets förmåga att attrahera nya och behålla gamla kunder, både på befintliga, men även på framtida, försäljningsmarknader.

Utöver vad som beskrivs ovan kan den planerade tillväxten medföra att såväl verksamhetens komplexitet som ledningens ansvar ökar, vilket ökar bördan på Bolagets ledning och operativa resurser. Detta kan leda till organisatoriska problem, såsom svårigheter med att rekrytera kompetent personal och med att anlita konsulter med tillräcklig bransch-erfarenhet. Om Bolaget inte lyckas med att på ett bra sätt hantera den ökning av verksamhetens storlek och komplexitet som följer av framtida tillväxt skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning och intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

RISKER RELATERADE TILL NYA MARKNADER

En del av Bolagets strategi är att fortsatt undersöka möjligheterna att etablera sig på nya geografiska marknader, bland annat i Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Spanien och Italien, och Bolaget befinner sig för tillfället i en process att etablera samarbetspartners i flera av nämnda länder. En etablering på en ny marknad kan medföra problem och risker som är svåra att förutse, bland annat risken att sådan etablering blir både mer tids- och kostnadskrävande än beräknat och/eller att förväntad försäljning helt eller delvis uteblir. Riskerna kan vara såväl bolags-specifika som geografiskt relaterade, där den sistnämnda typen av risk exempelvis kan uppstå genom exponering mot olika och potentiellt överlappande rättsliga system samt genom kostnader för att efterleva dessa. Andra risker som är nära förknippade med etablering i ett annat land är kulturkrockar, missförstånd, bristande kommunikation, oförmåga att vid behov rekrytera och/eller behålla personal, samt risker förknippade med differenser mellan olika arbetssätt. En geografisk expansion kan även medföra organisatoriska utmaningar och det finns en risk att Bolaget inte kan hantera bolagsstyrning och intern kontroll lika effektivt som tidigare.

Bolaget bedömer att sannolikheten att etableringar på nya marknader inte kan genomföras på ett framgångsrikt sätt inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolaget är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Detta gäller inte minst avseende Bolagets produktutveckling. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Bolaget kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering. Om risken inträffar är Bolagets bedömning att nyrekrytering av kompetent personal till nyckelpositioner är möjlig, men förenad med utmaningar.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

KUNDER OCH SAMARBETSPARTNERS

Bolaget är i stor utsträckning beroende av kunders preferenser avseende användarvänlighet, kvalitet och prisnivå, samt av olika samarbeten med Bolagets nuvarande och framtida samarbetspartners. Det finns en risk att Bolaget inte når upp till kunders och/eller samarbetspartners krav och preferenser och en missbedömning av efterfrågan på Bolagets produkter kan medföra att Bolagets försäljning och intjäningsförmåga blir mindre än väntat. Det finns även en risk att Bolagets kunder och/eller samarbetspartners inte fullgör sina betalningsåtaganden, väljer att inte förnya sina avtal eller förnyar sina avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor. Det finns även en risk att Bolagets kunder och/eller samarbetspartners hamnar i ekonomiska trångmål, vilket skulle kunna påverka Bolagets försäljning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

LEVERANTÖRER OCH TILLVERKARE

Bolaget har sedan många år samarbeten med leverantörer och tillverkare och är beroende av att dess leverantörer och tillverkare fullgör sina kontraktuella åtaganden vad gäller till exempel kvalitet och produktkrav samt att viktiga leverantörer och tillverkare inte säger upp ingångna avtal. Om sådana avtal skulle sägas upp kan det leda till att Bolaget, i vart fall på kort sikt, förlorar tillgången till de ifrågavarande tjänsterna och/eller produkterna, och som följd till försenade leveranser som inverkar negativt på försäljningen, innan ny produktion kan sättas upp. Det finns vidare en risk att Bolaget påverkas om dess leverantörer och/eller tillverkare drabbas av finansiella eller

operationella problem, genomför prisökningar eller om de i övrigt inte levererar enligt avtal eller Bolagets förväntningar. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer och/eller tillverkare riskerar i sin tur att leda till att Bolaget får kvalitetsproblem eller att leveranser till kunder försenas.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

KONKURRENS

Bolaget innehar patenterade produkter och lösningar och har få konkurrenter som erbjuder samma kompetens och produkttyp. Inom Bolagets bransch finns dock en rad konkurrerande aktörer. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter är bättre eller snabbare än Bolaget på att anpassa sig till och utveckla nya och/eller bättre varor, övriga produkter och/eller tekniker. En sådan situation kan leda till minskad försäljning eller att Bolaget tvingas sänka sina priser för att fortsatt vara konkurrenskraftiga, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets intäkter.

Bolagets ställning på befintliga och framtida marknader kan snabbt försvagas genom att Bolagets konkurrenter utvecklar nya, bättre och billigare varor, produkter och/eller tekniker. Nuvarande och potentiella konkurrenter kan även vara bolag som är mer välkända och/eller har en mer omfattande kundkrets och som kan nå framgång genom att öka sina marknadsandelar genom exempelvis omfattande marknadsföringsinsatser. Om Bolagets marknadsposition försvagas på grund av hårdare konkurrens kan det påverka Bolaget negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

RISKER RELATERADE TILL KONFLIKTEN MELLAN RYSSLAND OCH UKRAINA

Bolaget verkar på en världsmarknad och påverkas precis som alla andra företag av vad som händer i världen. Bolaget följer de rekommendationer och råd som Sveriges regering och EU beslutar om. Bolaget har idag ingen försäljning till något av länderna i konflikten.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

FINANSIELLA RISKER

LÖNSAMHET OCH KAPITALBEHOV

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat för Bolaget att uppnå en kontinuerlig och stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att sådant kapital kan

anskaffas på för aktieägarna och marknaden acceptabla villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

LEGALA RISKER

REGISTRERING OCH TILLSTÅND HOS MYNDIGHETER

Försäljning av delar av Bolagets produktportfölj är beroende av registrering och tillstånd från olika myndigheter. För de av Bolagets produkter som kräver godkännande från European Chemicals Agency så har sådant tillstånd införskaffats. För dessa produkter krävs även att godkännandet valideras i respektive land för att försäljning ska vara tillåten. Nationella tillstånd har meddelats för de av Bolagets produkter där det är nödvändigt i bland annat Sverige, Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Spanien och Italien. Det finns en risk att eventuella förlängningar av erforderliga tillstånd i framtiden inte ges och/eller att en expansion till nya geografiska marknader försenas till följd av tillståndprocesser.

Såväl Bolaget som Bolagets produkter är föremål för omfattande lagstiftning och myndighetspraxis och övervakas av diverse tillsynsmyndigheter. Utöver branschspecifik reglering är Bolaget och Bolagets produkter även föremål för ett flertal andra krav och restriktioner vilka bland annat följer av miljö-, hälso- och skyddslagar. Dessa krav kan även komma att utökas framgent. Kostnaderna för att följa tillämpliga lagar, krav och riktlinjer kan vara stora samtidigt som den regulatoriska miljön med tiden blivit mer sträng och omfattande. Med bakgrund i de omfattande regulatoriska krav som ställs upp krävs att Bolaget har en organisation som klarar av att agera i enlighet med gällande regelverk och riktlinjer.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

En viktig del i Bolagets marknadsstrategi är att skydda Bolagets produkter genom patent och Bolaget innehar idag patent för sin produktportfölj. Det finns emellertid en risk att Bolaget i framtiden inte beviljas patent för patentsökta uppfinningar och lösningar, att redan och/eller framtida beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att patent i framtiden kringgås eller upphävs.

Om tredje part skulle göra intrång i patent eller ha ansökt om patent som omfattar produkter eller teknologi liknande Bolagets, kan Bolaget tvingas driva rättsliga processer, både nationellt och internationellt, för att fastställa vem som har rätt till ett visst patent. Att driva processer avseende giltighet av ett patent är normalt förenat med stora kostnader. Nattaro Labs är ett relativt litet bolag och det finns en risk att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patent kan det innebära väsentliga negativa effekter på Bolagets möjlighet att kommersialisera Bolagets produkter. Det finns vidare en risk att Bolaget utan vetskap gör intrång i andras immateriella rättigheter, vilket kan leda till krav på ersättning och tillkommande kostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som medel.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPER

AKTIENS LIKVIDITET

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stock Market. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna framöver kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att aktien inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa aktier att förändra sitt innehav.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

RISK FÖR UTSPÄDNING VID FRAMTIDA EMISSIONER

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket kan medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

AKTIEMARKNADEN OCH AKTIEKURSENS UTVECKLING

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att

fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårs- mässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

FRAMTIDA FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägarstyrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom uppfattningen på aktiemarknaden gällande att sådan försäljning skett eller kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medel och den negativa konsekvensen för verksamheten som låg.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 2,9 MSEK och garantiåtaganden till cirka 3 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg och den negativa konsekvensen för verksamheten som hög.

ADRESSER

Emittent

Nattaro Labs AB
Medicon Village
223 81 Lund
Tel: +46 73 301 92 23

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Tel: +46 8 684 058 00

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Studentgatan 6
211 38 Malmö
Tel: +46 40 664 66 50

Projektledare

Klara Stock Market Adviser AB
Järnväggsgatan 9
252 24 Helsingborg
Tel: +46 73 330 06 72

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 12 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00