



Bolagsaspekter

Cline Scientific AB är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 26 september 2011 med organisationsnummer 556867-8238. Nuvarande firma registrerades den 5 april 2012. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget ska som föremål för sin verksamhet, direkt eller indirekt, utveckla, tillverka, marknadsföra, köpa och sälja utrustning och förbrukningsmaterial baserade på unik kompetens om nanostrukturer och dess tillämplighet inom vetenskaplig forskning och produktion, samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

Cline Scientific AB

Carl Skottsbergs gata 22 B
413 19 GÖTEBORG
Tel 031-387 55 55
E-post: info@clinescientific.com
Hemsida: www.clinescientific.com

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Cline" avses Cline Scientific AB med organisationsnummer 556867-8238.

Innehåll

Bolagsaspekter	2
Undantag från prospektskyldighet	2
Definitioner	2
Innehåll	3
Styrelsens försäkran	3
Fem skäl att teckna aktien	4
Erbjudande i sammandrag	5
Teckningsåtagare	5
Motiv till erbjudandet	6
VD har ordet	7
Cline Scientific i sammandrag	8
Affärsmodell	9
Kunder	10-11
Händelser i företagets utveckling	12-13
Styrelse och VD	14-15
Övriga ledande befattningshavare	16
Revisor	16
Övrig information om organisationen	17
Utvald finansiell information	18-19
Aktieägare	20
Aktiekapitalets utveckling	20
Information om de aktier som erbjuds	21
Villkor och anvisningar	22-24
Handel i aktien	24
Risikfaktorer	26-27

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Cline Scientific AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för Cline Scientific AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Göteborg den 1 mars 2018
Cline Scientific AB

Ann-Christin Hvittfeldt
Styrelseordförande

Patrik Sundh

Clas Bolander

Arne Ferstad

Helena Herlogsson



Fem skäl att teckna aktien

Cline Scientific utvecklar och säljer unika nanoptytor som används i utveckling av stamcellsterapier och som komponent i cancerdiagnostik. Clines nanoteknologi kan som verktyg få avgörande betydelse vid utveckling och tillverkning av stamcellsterapier för artros, diabetes typ-1, Alzheimers, Parkinsons med flera. Som komponent i diagnostikprodukter kan Clines teknologi möjliggöra en helt ny typ av cellbaserad diagnostik som öppnar för tidig eller preventiv behandling mot tumörspridning, så kallad metastasering.

Cline Scientific har utvecklats enligt plan sedan Bolaget noterades på AktieTorget för tre år sedan. Bolaget har sedan noteringen bland annat:

- » Ingått ett licensavtal med företaget Liv Diagnostics AB. Avtalet gäller en licens som ger Liv Diagnostics tillgång till Clines patenterade teknologi i utveckling av en helt ny cellbaserad diagnostikapplikation för metastaserande bröstcancer.
- » Ingått ett samarbete med stamcellsforskaren Stina Simonsson på Sahlgrenska Universitetssjukhus. Samarbetet syftar till att visa på styrkan av bolagets unika nanogradient-tytor samt etablera en helt ny metod för kontrollerad styrning av iPS-stamceller till humana broskceller.
- » Bildat ett helägt dotterbolag i USA. Syftet är initialt att förstärka bolagets försäljningsinsatser samt att förbereda inför möjlig tillverkning i landet.
- » Erhållit patentgodkännande i USA, Kina och Japan avseende bolagets teknologi för framställning av så kallade Nanogradienttytor, som används till forskning och celltillverkning. Cline har även erhållit besked om att det europeiska patentverket EPO avser att godkänna Bolagets patentansökan.
- » Startat och ökat försäljningen av Clines huvudprodukt, nanogradienter och nanoptytor på nordiska, europeiska och delvis nordamerikanska marknader.

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag	Avstämningsdag var den 7 mars 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 5 mars 2018 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 6 mars 2018.
Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Cline Scientific AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie såväl A- som B-aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.
Teckningstid	13 mars – 28 mars 2018.
Teckningskurs	Sex kronor och femtio öre (6,50 SEK) per aktie.
Handel med teckningsrätter	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 13 mars – 26 mars 2018.
Handel med BTA	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på AktieTorget från och med den 13 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av april 2018.
Antal aktier i erbjudandet	Högst 1 250 000 B-aktier.
Emissionsvolym	Vid fulltecknad emission tillförs Cline Scientific 8,1 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,5 MSEK.
Värdering av bolaget	Med en teckningskurs om 6,50 SEK blir värderingen av Cline Scientific AB 48,7 MSEK före genomförd emission. Med utgångspunkt från stängningskursen, 8,30 SEK, den 27 februari 2018 innebär det en rabatt om 21,7 procent.

Teckningsåtaganden

Cline har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt 1 308 028 kronor, vilket motsvarar 16,1 procent av emissionen vid full teckning. Genom att överta vederlagsfritt de teckningsrätter som huvudägarna inte har möjlighet att nyttja garanteras de tilldelning i enlighet med teckningen. Teckningsåtagandet görs helt utan ersättning.

<i>Teckningsåtagare</i>	<i>Förbindelse antal aktier</i>	<i>Förbindelse SEK</i>	<i>Datum</i>
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	153 850	1 000 025	2018-03-09
Gullan Jacobsson	20 000	130 000	2018-03-09
Patrik Sundh	15 385	100 003	2018-03-09
Christian Lentz	12 000	78 000	2018-03-09

Motiv för erbjudandet

Styrelsen i Cline Scientific AB har beslutat om en företrädesemission för att finansiera Bolagets rörelsekapital. Genom emissionen kan Cline fortsätta utveckla verksamheten genom affärsutveckling och marknadsföring av nanoteknologin som ligger till grund för framtagande av stamcellsterapier och cellbaserad cancerdiagnostik. De senaste årens försäljningsansträngningar har resulterat i försäljning till kunder där nya krav på produktion och kvalitetssäkring uppkommer varför produktionssäkring enligt CE-normer kommer att bli nödvändig inom det kommande året. Inom stamcellsområdet har förfrågningar om Cline kan erbjuda tester i eget cellodlingslab vilket vi beslutat sätta upp. Initialt kommer dessa lokaler och utrustning att kräva en viss investering samt vara dyrare i drift. Det finns fler potentiella intressanta projekt där Cline skulle kunna vara en part, men som kräver en viss initial investering som vi gärna vill ha möjlighet att göra. Närmast ligger förhandling med ett projekt inom stamcellsområdet som kan komma att kräva en initialinvestering i tid och resurser från Cline.

Bakgrund

Clines mission är att skapa värde genom att placera Bolagets teknologi i banbrytande sammanhang inom Life Science-området cellbiologi, till exempel som nyckelkomponent inom cancerdiagnostik eller cellstyrning för utveckling och produktion av stamcellsterapier. Detta åstadkoms på två sätt varav i det första steget är att Bolaget säljer egentillverkade produkter som skall leda till fördjupade samarbeten och integrering av Bolagets patenterade teknologi i kunders produkter. Det andra steget, vilket är där den stora värdeskapande potentialen ligger, infaller när kunders produkter lanseras och säljs i hög volym och

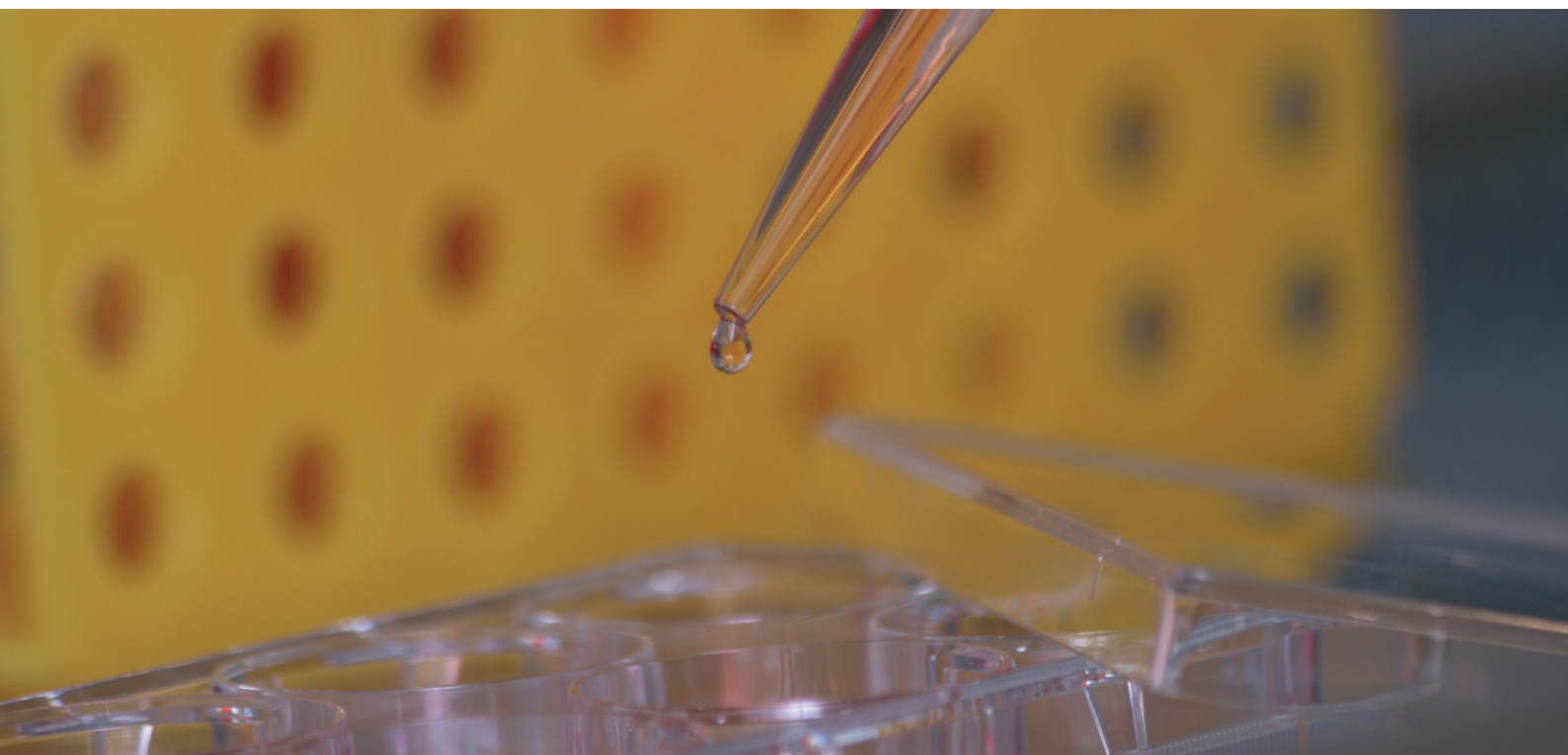
Clines teknologi licensieras ut och då inbringar licens och/eller royaltyinkomster. Ett första licensavtal är redan tecknat med Liv Diagnostics, ett bolag som utvecklar en helt ny typ av cellbaserad diagnostik för metastaserande bröstcancer. Ytterligare milestones som uppnåddes under 2017 var att Clines nanogradient teknologi under året erhöll godkända patent på samtliga strategiska marknader; USA, Europa, Japan och Kina. Med godkända patent har Cline nu trygghet att skapa stora bestående värden med kunder via ytterligare, större licensavtal.

Cline ämnar under 2018 fortsätta expandera via mer försäljning och fler strategiska samarbeten med intressanta partners, vilket möjliggörs genom att verksamheten under våren 2018 kommer att flytta till AstraZenicas Biohub i Mölndal. Föreliggande nyemission genomförs i syfte att finansiera den fortsatta utvecklingen av Bolaget.

Kommande kapitalbehov

Föreliggande nyemission förväntas vid full teckning tillföra Cline rörelsekapital för de närmaste två årens verksamhet med utgångspunkt att verksamheten bedrivs utifrån nuvarande affärsplan. Skulle någon forskargrupp, befintlig eller en ny kund, efterfråga en produkt som kräver väsentligt större leveransvolym kan det uppstå en situation där Bolaget måste söka ytterligare kapital för att utvidga verksamheten för att möta en ökande efterfrågan.

Skulle inte föreliggande emission bli fulltecknad måste styrelsen finna andra sätt att finansiera den fortsatta utvecklingen.



VD har ordet

Det senaste årets ansträngningar har lett till flera framsteg för Cline Scientific. Ett nyligen tecknat licensavtal med Liv Diagnostics AB samt en ökad takt på försäljningen till detta bolag så känner vi oss säkra på ett projekt som har mycket stor potential och att vår affärsmodell fungerar. Vår affärsmodell att skapa produktsamarbeten inom olika nischer ser vi också som ett utmärkt sätt att öppna dörrar och öka kontakten med större globala läkemedelsbolag.

Vår mission för att skapa värde i Cline går ut på att placera vår teknologi i banbrytande sammanhang inom Life Science, primärt inom cancerdiagnostik eller cellstyrning för utveckling och produktion av stamcellsterapier. Vi gör detta genom att sälja egentillverkade produkter, som skall leda till fördjupade samarbeten och integrering av vår patenterade teknologi i produkter som säljs i hög volym.

När vi ser tillbaka på den tid som gått så är vi är glada åt att kärnan i vår verksamhet, vår nano-gradientteknologi, under året erhållit godkända patent på samtliga strategiska marknader; USA, Europa, Japan & Kina. Med godkända patent har vi nu trygghet att skapa stora bestående värden med kunder via större licensavtal.

Vi har en spännande tid framöver där de planerade aktiviteterna har potentialen att skapa värde i bolaget genom att hjälpa oss ta nya kliv mot vår vision om att få vara en del i botandet av sjukdomar med hjälp av stamcellsterapier och att möjliggöra nydanande cancerdiagnostikmetoder. Siktet är nu inställt på att skapa ytterligare ett fördjupat kommersiellt samarbete, denna gång inom utveckling av stamcellsterapi, där vi kan licensiera ut vår nanoteknologi.

Vi kommer även under våren att växla upp och omlokalisera vår verksamhet till Mölndal, där vi får tillgång till större och bättre utrustade labb hos AstraZeneca, samt kontor i närheten där vi har utrymme att växa. Tanken bakom denna flytt är att möjliggöra för Cline att jobba närmare kunder, bl. a. genom tillgång till eget cellodlingslabb där kunders experiment kan utföras, men även genom bättre infrastruktur och närhet till en miljö som gynnar Life Science-innovationer.



Arbetet som utfördes under 2017 fortsätter att lägga en grund för hur vi kommer att lyckas de kommande åren. Cline är nu i en position där en ökad satsning på närvaro i de valda strategiska marknaderna hos utvalda kunder och partners kommer att ge mycket goda resultat på sikt. Vi har hittills lyckats att med små medel ta oss ut på en internationell marknad, ökat vår försäljning, knutit ett mycket lovande diagnostikprojekt till oss samt startat uppbyggnaden av ett internationellt nätverk av säljkanaler. Nu vill vi fortsätta på denna linje, vidareutveckla vår produktportfölj genom att anpassa vår teknologi inom spännande områden. Vi tror att värdepotentialen i Bolaget är fantastisk och ser fram emot en spännande resa med Cline!

Patrik Sundh
Verkställande direktör

Cline Scientific i sammandrag

Cline Scientific utvecklar och säljer unika ytor för användning inom utveckling av stamcellsterapier. Bolagets största kunder strävar efter att diagnosticera cancer eller att finna bot på svåra sjukdomar som till exempel Diabetes Typ-1, Alzheimers och artros genom utvecklandet av stamcellsterapier.

Verksamhet

Cline Scientific verksamhet omfattar utveckling, marknadsföring och försäljning av produkter baserade på nanoteknologi ämnade för biomedicinsk forskning och produktion. Produkterna är uppdelade i tre olika produktgrupper, nanopartiklar, nanoitor, samt nanogradientitor. Av dessa är den sistnämnda täckt av ett patent samt ett antal patentansökningar i olika marknader. Bolaget har som policy att alltid utvärdera om nya produkter är patentbara.

Cline ser att kundbehov styr bolagets utveckling av produktsortimentet. Bolaget fokuserar därför utvecklingsinsatser på behov från marknaden, vilket möjliggör att bolaget snabbt kan växa inom efterfrågade områden. Bolaget har valt att fokusera på tre huvudområden inom vilka försäljning redan initierats, vilka är stamcells-differentiering, läkemedelstester med avseende på stamceller samt diagnostik och forskning kring cancer bl.a. cellmigration.

Tillverkning och utveckling av produkter sker i dagsläget hos Cline Scientific, i egna lokaler i Göteborg.

Produkt

Bolagets nuvarande produkter används i laboratorium som förbrukningsvaror inom cellodling och styrning. Produkterna är utformade att passa den tillgängliga utrustning som kunden har, till exempel mikroskop, utan att behöva investera i ny dyr utrustning.

De unika produkterna som Cline Scientific tillhandahåller bygger på bolagets patenterade teknik. Produkterna har utvecklats och anpassats tillsammans med kunder på marknaden, för att effektivt lösa och tillgodose kunders behov.

Produkterna som Cline säljer används som forskningsverktyg i labb, och går inte under några officiella regulatoriska krav, vilket möjliggör försäljning till marknaden direkt.

Tillväxt

De forskningsverktyg som Cline säljer är produkter som kan anpassas av kunden själv, eller i samarbete med Cline, för att passa kundens ändamål och applikation. I denna process skräddarsys produkterna till flertalet användningsområden inom grundforskning, men även klinisk forskning och utveckling. I ett senare skede ska Clines produkter resultera i rutinapplikationer, som används vid till exempel större produktion av stamcells-terapi.

Denna affärsidé och strategi möjliggör att Cline kan nå marknaden snabbt och erhålla tidig försäljning. Dessutom kan Bolaget ta del av den kommersiella potentialen tillsammans med kunden i den mån större kliniska applikationer utvecklas.

Ett exempel på strategin är samarbetsprojektet med Karolinska Universitetet och bolaget Liv Diagnostics som avslutats på projektbasis för att övergå till en produktutvecklingsfas där målet är att testa den diagnostiska prototypen på kliniskt material.

Företaget siktar på att nå en relativ snabb framgång, där målet är att vara självförsörjande och kassaflödespositiva inom ca 5 år.

Affärsmodell

Kundsegment

Cline Scientific riktar sig främst mot alla aktörer som använder stamceller för att utveckla ny kunskap eller kliniska produkter som t.ex. stamcellsterapier. Dessa är idag akademiska lärosäten, universitetssjukhus och läkemedelsföretag.

Initialt vänder sig bolaget till kunder inom akademiska forskningslabbs, då de är lättast att nå med kortast säljcykel. Hos dessa kunder kan Cline snabbare skapa ett initialt kassaflöde, nå acceptans på marknaden samt erhålla viktiga referenskunder som behövs för att få en möjlighet att rikta sig mot kommersiella aktörer inom branschen, dvs biopharma och läkemedelsbolag. Stamcellsbolag i samarbete med forskargrupper erbjuder en möjlig väg in till dessa större kunder.

Produktutveckling & Kundrelation

I samband med att bolaget vänder sig mot akademiska segment marknadsförs produkter ämnade som forskningsverktyg. Dessa produkter har fördelen att de kan användas till flertalet användningsområden, och oftast anpassas av eller i samarbete med kund.

I de fall kunder har för avsikt att utveckla en klinisk produkt har Clines forskningsverktyg stor möjlighet att bli en essentiell komponent, t.ex. i produktion eller användning av stamceller. Detta möjliggör att Clines produktsortiment växer i takt med antalet nya kunder, men även att Clines produkter och teknologi kan inkorporeras i applikationer som kräver stora produktvolymer.

Säljkanaler

Bolaget arbetar idag som direktsäljkanal mot kunder inom forskning på den nordiska marknaden med egen personal.

För övriga marknader skall bolaget använda säljkanaler i form av distributörer och säljrepresentanter. Tack vare mycket höga produktmarginaler kan externa säljkanaler användas. Bolaget utvärderar varje säljkanal för respektive marknad och produkt och väljer den eller de aktörer som är bäst lämpade för respektive marknad. I dagsläget finns relationer i Europa, Japan och USA. Arbetet med att utveckla befintliga och hitta nya säljkanaler kommer under de kommande två åren att vara ett mycket högt prioriterat område i Clines verksamhet.

Produktpositionering

Som en del av marknadsstrategin kommer Cline Scientific initialt satsa på flera starka kundreferenser för att sedan rikta sig till den stora majoriteten forskningskunder. Detta för att stärka trovärdighet kring bolagets produkter.

Kassaflöden

Finansiellt bidrag från försäljning skall ske från flera nivåer;

- » Försäljning av forskningsprodukter till kunder.
- » Kassaflöde från samarbetsprojekt baserade på Clines teknologi och patent, vilket kan komma att bli t.ex. nanoytor för produktion av stamcellsterapi eller nanogra-dienter för diagnostik av cancer.
- » Licenser från patentportfölj. Möjlighet att licensiera ut applikationsområden utanför bolagets fokusområden, eller licensiera ut teknologi för produktionsändamål när bolaget bedömer det fördelaktigt.
- » Försäljning av projekt/ joint-ventures som utvecklats tillsammans med kunder.



Kunder

Cline Scientific AB har valt att fokusera på kunder inom framför allt tre olika områden:

- » Stamcelldifferentiering
- » Tester av läkemedel på stamceller
- » Cancercellmigration

Utan att ändra Clines teknologi och endast genom smärre anpassningar av produkterna kan de användas av kunder inom samtliga områden. Inledningsvis har Bolaget varit inriktat mot stamcelldifferentiering.

Cline Scientific vänder sig till forskare och företag som använder stamceller för att utveckla nya produkter eller ny kunskap. Dessa kunder finns exempelvis på universitet, sjukhus och biofarmaföretag. Då ytor och styrning på molekylär nivå är viktigt för att hantera stamceller använder Cline Scientifics kunder Nanogradient-ytor som en del i sin utveckling. Ytorna har en nanostruktur som kan efterlikna human vävnad/organ på nanonivå, vilket ger helt nya möjligheter att styra stamceller syntetiskt. Ytans funktion och struktur kan anpassas av kunden själv, som ett forskningsverktyg, eller med hjälp av Cline Scientific då det krävs mer avancerade anpassningar.

I vissa fall är kundens mål att ta fram en ny produkt för t.ex cellterapi. Här kan Cline Scientifics yta ingå i en slutgiltig produkt. Den slutgiltiga produkten kan då på olika sätt säljas vidare för att nå slutanvändaren i vården. Det som ger kunden nya möjligheter är att dessa nano-ytor erbjuder ett kostnadseffektivt alternativ där man inte behöver investera i ny dyr utrustning. Tack vare en skalbar modell för produktion kan produkten dessutom inkorporeras i högvolymsprodukter. Detta bidrar även till att fler forskare har möjlighet att utnyttja den nya tekniken och produkterna i sitt arbete.

Cline Scientific har sedan 2015 deltagit i ett forskningssamarbete med forskare på Karolinska Universitetssjukhuset för att utveckla en ny diagnostikapplikation baserat på Clines teknologi och patent. Detta projekt har resulterat i bildandet av ett bolag, Liv Diagnostics AB, som kommer fortsätta arbetet med produktutveckling och affärsutveckling i egen regi. Clines relation till Liv har nu gått in i en kommersiell fas där Cline levererar produkter i ett utvecklingskedje. I februari i år tecknade Cline och Liv Diagnostics ett licensavtal gällande den patenterade teknologin för användning inom olika diagnostikapplikationer.

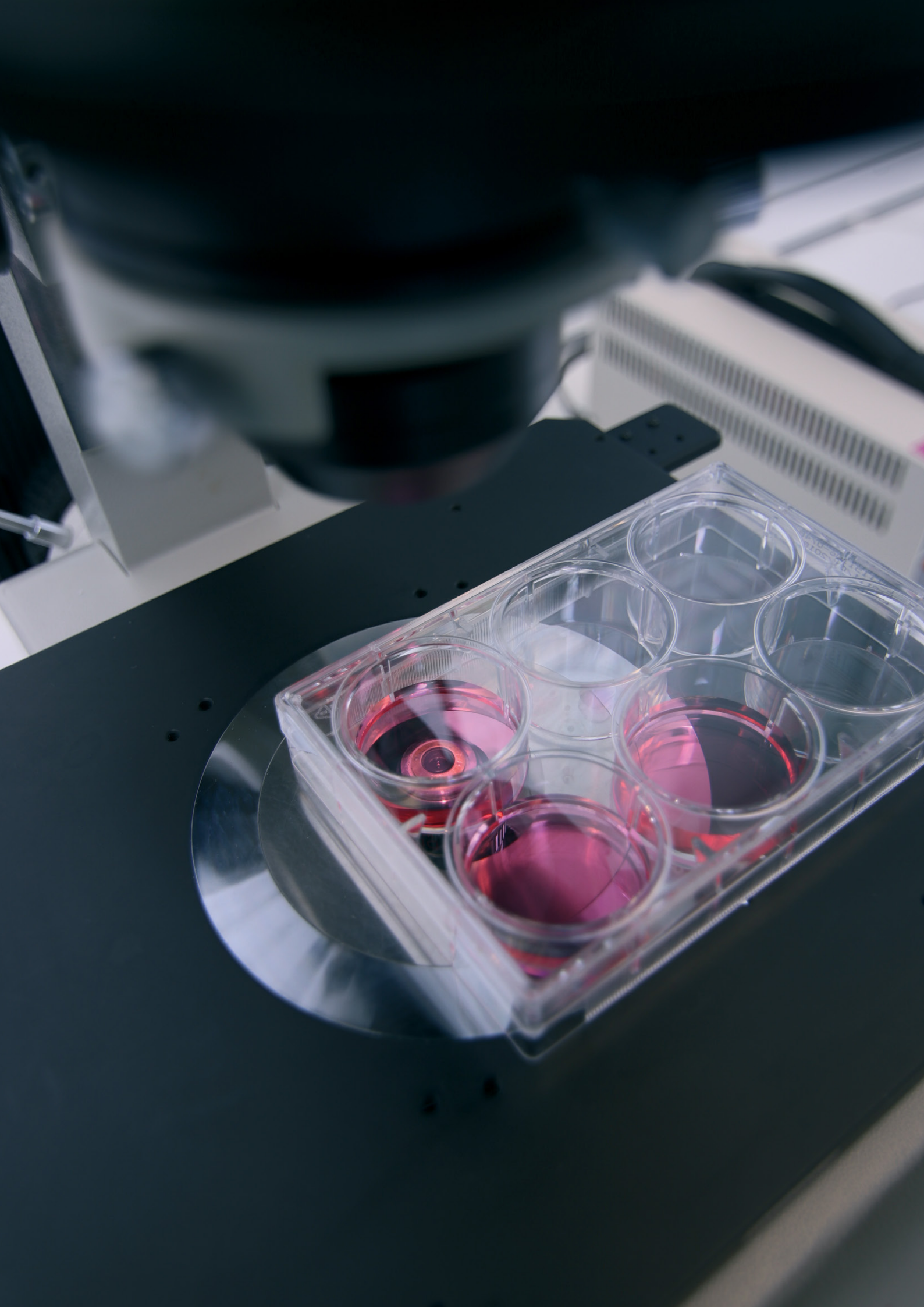
Liv Diagnostics utvecklar en produkt för klinisk diagnostik av tumörer, i dagsläget med fokus på bröstcancer. Bröstcancer drabbar ca 10 000 personer i Sverige årligen, och strax under 2 miljoner personer globalt. Produkten skall analysera beteendet hos levande celler från patientbiopsier till skillnad från nuvarande metoder. Dagens cancerdiagnostik bygger till stor del på patologiska metoder, där utseendet på vävnad och celler från patienter undersöks och jämförs med vävnad från patienter med känd historik. För att minska den godtyckliga bedömningen har på senare tid dessa metoder förfinats där man använder genetiska biomarkörer som även tittar på cancervävnadens genetiska anlag.

Den nya produkten skall kunna mäta direkt på levande celler och fastställa hur benägen en patients unika tumörceller är att sprida sig och bilda dottertumörer, så kallade metastaser. Produkten skall därmed ge vården bättre beslutsunderlag för hur patienter skall behandlas optimalt.

Ett annat exempel är det samarbete Cline har ingått med stamcellsforskaren Stina Simonsson på Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Samarbetet syftar till att visa på styrkan av bolagets unika nanogradient-ytor samt etablera en helt ny metod för kontrollerad styrning av iPS-stamceller till humana broskceller. Trauma eller sjukdomar som artros kan medföra svåra broskskador som förhindrar rörlighet i leder och skapar stort lidande. Brosk har begränsad förmåga att läka och återskapas, varför skador ofta förblir bestående. För samhället kostar dessa skador och sjukdomar enorma summor, där patienter får genomgå operationer för att lindra symptomen eller byta ut leder helt.

En cellterapi baserat på stamceller där man odlar fram broskceller för att senare behandla patienter och återskapa broskvävnad är av stort värde.

I dessa former av projekt krävs det att Cline Scientific arbetar mycket nära kunden och bistår med kompetens och anpassningar. Cline Scientific ämnar använda sig av denna affärsmodell för kunder inom stamcellsområdet, dels för att sälja fler forskningsprodukter, men även för att ta del av uppsidan från nya produkter för cellterapi och diagnostik.



Händelser i Bolagets utveckling

2010

En forskargrupp vid Göteborgs Universitet patenterar en unik metod att enkelt skapa täthetsgradienter av nanopartiklar på ytor. Detta var resultatet av fem års tillämpad forskning och en vidareutveckling av 30 års forskning inom fältet ytgradienter, där Professor Hans Elwing länge varit pionjär.

Ett samarbete startas med företagsinkubatorn Encubator vid Chalmers Tekniska Högskola.

2011

Encubator, och Chalmers Entreprenörskola startar en kommersialiseringsprocess för att hitta användningsområden och marknadsföra den patenterade teknologin. Användningsområdena visade sig vara många inom flera produktområden där noggranna ytor efterfrågas. Niklas Holmquist är den entreprenör som fortsätter att arbeta med projektet mot bolagisering. Patrik Sundh rekryteras som projektansvarig.

2012

Verksamheten bolagiseras genom övertagandet av ett vilande aktiebolag inom Encubator. Bolaget beviljades finansiering från Innovationsbron (ImR), innovationslån från Almi, samt såddfinansiering från Västra Götalandsregionen om totalt 1 600 TSEK.

Bolaget etablerar eget labb för utveckling och produktion, med plats för tillväxt.

Med ett godkänt svenskt patent som grund utvecklas en rad olika prototyper som testas av forskare och potentiella kunder inom flera områden. Bland annat för utveckling av cancerläkemedel, diagnostikapplikationer, och stamcells-forskning. Utvecklingen av stamcellsterapier visar sig snabbt vara det område som visade störst intresse. De första testerna av teknologin utmynnar i de första betalande kunderna i Sverige.

2013

Inleder samarbete med distributör i USA för pilotförsök av kundbearbetning.

Kundbasen som testat och köpt Clines produkter ökar till 8 stycken. Dessa finns nu både i Sverige och Danmark. Produktionskapaciteten skalas upp vilket reducerar produktionskostnaden väsentligt genom övergång till billigare råmaterial.

Patent söks på fem internationella marknader; EU, USA, Japan, Kina och Indien.

Genom VINNOVA:s program "Unga Innovativa Tillväxtföretag" tilldelas Bolaget 1 500 TSEK.

2014

Efter att företagsinkubatorn Encubator lösts ut av befintliga ägare genomförs en bryggfinansiering som tillför Bolaget 2 000 TSEK. Emissionen tecknas av styrelseledamöter, anställda och ett mindre antal privata investerare.

En ny strategisk plan arbetas fram med syfte att utveckla Bolaget. Ytterligare kompetens i både styrelse och den operativa delen av verksamheten ska ta Bolaget ut på den globala marknaden för stamceller.

Avtal skrivs med en distributör i Tjeckien. En första kund erhålls i Tjeckien som arbetar med grundläggande stamcells-forskning och en första kund som fokuserar på att jobba fram en stamcellsterapi mot MS (Multipel Skleros) erhålls i Skottland under hösten.

Samarbete startas med en forskargrupp på Karolinska Institutet i Stockholm, där en forskare på Cornell Medical College Manhattan deltar. Dessa forskare studerar cancer-cellmigration och cancerdiagnostik.

Bolagets patentansökan i Kina blir godkänd.

Bolagets kundbas är vid årets slut ett 20-tal betalande kunder, varav cirka 10 inom stamcells-forskning.

2015

Cline genomför en publik nyemission och noteras på AktieTorget.

Under året tecknar Cline avtal med nya distributörer i Tyskland, Japan och i Kalifornien.

2016

Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola förvärvar aktier i Cline så som en långsiktig investerare och blir därmed en av de fyra största ägarna.

Försäljningen mer än en fördubblas.

Cline ställer ut och presenterar vetenskapliga resultat tillsammans med en kund, Docent Stina Simonsson, på ISSCR:s konferens "Translational Opportunities in Stem Cell Research" i Basel, Schweiz. Dessutom besöks ett flertal andra mässor varav den största ISSCR:s årliga kongress i San Francisco med närmare 5000 besökare.

Cline fortsätter produktutvecklingsarbetet inom ramen för VINNOVA-projektet avseende cancermetastasering.

Japansk distributör, Funakoshi, lanserar Clines produkter på den japanska marknaden. Cline besöker och utbildar ca 30 av deras personal och sambesöker kunder.

Cline tecknar avtal med distributör i Frankrike.

Publikationen "Insights on proximity effect and multiphoton induced luminescence from gold nanospheres in far field optical microscopy" publicerades i Applied Physics Letters. Artikeln publiceras av en forskargrupp på Chalmers Tekniska Högskola och handlar om hur nanoteknologin kan användas i diagnostik. Clines gradientytor används som ett verktyg i denna studie.

2017

Cline bildar dotterbolag i USA med syftet att förbereda försäljning och möjlig tillverkning i landet.

Cline erhåller patentgodkännande i USA.

Cline erhåller godkänt patent i Japan.

Cline erhåller besked om att det europeiska patentverket EPO avser att godkänna bolagets patentansökan gällande dess teknologi för framställning av så kallade Nanogradientytor, som används till forskning och tillverkning av stamceller samt cancerdiagnostik. Patentet kommer vid godkännande att vara gällande i de över 30 länder som ingår i det europeiska patentsamarbetet.

Samarbetsprojektet med Karolinska Universitetet och bolaget Liv Diagnostics avslutas på projektbasis och går över i en produktutvecklingsfas.

Cline säkrar tillgång till cellodlingslabb i Astra Zenecas BioVenture Hub där både vidareutveckling av Clines produkter och kundspecifika projekt kan utföras.

Ytterligare orders från ett flertal nya och gamla kunder på både ytor och nanopartiklar.

Docent Daniel Aili, Linköpings Universitet, publicerar forskning i den vetenskapliga tidskriften Nature, där man använt Clines nanopartiklar.

Vid ett utköp av en av Bolagets tidiga investerare förvärvar Stiftelsen Chalmers tekniska högskola och VD Patrik Sundh Cline-B aktier.

2018

Cline ingår ett licensavtal med Liv Diagnostics AB vilket ger Liv Diagnostics tillgång till Clines patenterade teknologi i utveckling av en helt ny cellbaserad diagnostikapplikation för metastaserande bröstcancer.

Cline utökar samarbete med stamcellsforskare, Docent Stina Simonsson, på Sahlgrenska Universitetssjukhuset, Clines teknologi används för att bilda broskceller för cellterapi.



Styrelse och VD



Ann-Christin Hvittfeldt, f. 1966. Styrelseordförande, invald 2015.

Gymnasieekonom med eftergymnasial utbildning Export och Import, Bergsskolan Skåne, samt inom Supply Chain, Göteborgs Universitet. Ann-Christine har mer än 25 årserfarenhet från internationellt arbete i företagsledande befattningar inom transport och logistikbranschen samt inom detaljhandel i företag som AB Volvo, Hemtex AB och DFDS AS. Numera ordförande i Integra Engineering AB, VFG Utbildning AB, Mymo AB, styrelseledamot i Green Cargo AB, Alfr. Andersson Bolagen AB, Västberga Åkeri AB, Modern Ekonomi Sverige Holding AB, Vadsbo SwitchTech Group AB mfl.

Aktieinnehav: 20 000 B-aktier genom bolag.



Clas Bolander, f. 1963. Styrelseledamot, invald 2013.

Clas är utbildad civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola med en Master i Industriell ekonomi. Clas har över 20 års erfarenhet från Life Science och medicinteknikbranschen, där han arbetat i ledande befattningar inom produktion, supply-chain samt marknadsföring, strategiska förvärv och integration. Bolag som Clas varit verksam inom är bland annat Mölnlycke Healthcare AB och NovAseptic AB. Clas är idag verksam inom Diaverum AB.

Aktieinnehav: 25 800 B-aktier.



Arne Ferstad, f. 1950. Styrelseledamot, invald 2017.

Arne Ferstad har bred erfarenhet inom bioteknik- och läkemedelsbranschen, inklusive affärsutveckling och Marknadsföring på internationell nivå. Han är verkställande direktör och Director för Ankor Consultants Ltd. Han har tidigare varit ansvarig för Baxter Healthcares affärer i Norden och Beneluxländerna, President för EMEA Baxter Renal Divisino, chef för Baxter bioscience-affärer i Asien samt haft flera ledande positioner inom Baxter R&D. Arne har även varit General Manager och Vice President på Pharmacia Corporation. Numera är Arne styrelseordförande i CombiGene AB och ledamot i CLS AB, Peptonic Medical AB.

Aktieinnehav: Äger inga aktier i Cline.



Helena Herlogsson, f. 1965. Styrelseledamot, invald 2014.

Helena Herlogsson har en Bachelor of Business Administration-utbildning från University of Hawaii och har även studerat vid Stockholms Universitet. Helena är numera styrelseproffs och entreprenör. Helena har tidigare mer än 20 års erfarenhet från revisions- och konsultföretagen EY och Andersen som partner och auktoriserad revisor. Hon har även tjänstgjort som vice VD för EY Sverige och vice ordförande i FAR. Helena är idag styrelseordförande i International Talent Management AB, Lexis Invest AB och styrelseledamot i Modern Ekonomi Sverige Holding AB, Frescano AB, Nextory AB, AB Jeppsons Möbler, Quintus Invest AB m.fl.

Aktieinnehav: 20 000 B-aktier genom bolag.



Patrik Sundh, f. 1965. Styrelseledamot, VD och grundare.

Patrik Sundh har en bakgrund som biokemist och forskare inom hjärta/kärl-området, men har ägnat de senaste 20 åren i ledande befattningar inom Life Science-branschen. Patrik har bland annat varit Produktchef på AB Labassco, Marknadschef och Nordisk Marknadschef på Tamro Oy. Patrik har även varit Affärsområdeschef på NovAseptic AB och NovAseptic America, och under tre år Director North America på Millipore Corporation. Patrik är även styrelseordförande i Liv Diagnostics AB och ledamot i Rebiella AB.

Aktieinnehav: 250 000 A-aktier och 2 034 756 B-aktier privat och genom bolag.

Övriga ledande befattningshavare



Niklas Holmquist, f. 1986, Säljchef och grundare

Niklas är civilingenjör i bioteknik från Chalmers Tekniska Högskola, med en master i industriell ekonomi. Niklas är entreprenör med stort intresse för sälj och marknadsföring, men även innovation och företagande kring banbrytande produkter och affärsmodeller. Förutom medgrundare till Cline är Niklas medgrundare till ett flertal företag och har erfarenhet från sälj och affärsutveckling inom flera branscher.

Aktieinnehav: 250 000 A-aktier och 2 006 300 B-aktier genom bolag.



Hanne Evenbratt, f. 1980. Utvecklings- och produktionschef

Hanne är doktor i Farmaceutisk Teknologi från Chalmers Tekniska Högskola. Med en bakgrund i hudforskning vid Dermatologen, Sahlgrenska Universitetssjukhuset, och dessförinnan arbete på AstraZeneca har fokus länge legat på läkemedel och life science. Hanne är ansvarig för produkt- och produktionsutveckling på Cline Scientific AB. Hon driver även sitt eget konsultbolag Formu Consulting AB och sitter i styrelsen i Liv Diagnostic AB.

Aktieinnehav: 250 500 B-aktier genom bolag.

Revisorer

Ernst & Young AB
Parkgatan 49
411 38 GÖTEBORG
Tel 031-63 77 00

Huvudansvarig revisor

Stefan Kylebäck, Auktoriserad revisor

Medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR

Övrig information om organisationen

Potentiella intressekonflikter

Patrik Sundh är styrelseordförande och Hanne Evenbratt är styrelseledamot i Liv Diagnostics AB som är en viktig kund för Cline. Planen är att på sikt fasa ut deras medverkan i styrelsen. Patrik Sundhs ägarandel i Cline och Liv kan skapa en potentiell jävssituation, vilket innebär att Patrik Sundh inte deltar i de beslut som rör affärsrelationen mellan Cline och Liv. Dessa båda, jämte övriga styrelsen i Cline och Niklas Holmquist äger minoritetsposter i Liv Diagnostics AB.

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Cline Scientific AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget. Bolagets VD är verksam via ett konsultavtal, vilket för 2017 uppgick till 800 TKR, vilket då inkluderar sociala kostnader och andra förmåner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Arne Ferstad var verkställande direktör i det personliga konsultföretaget Ankor Consultants BVBA (Belgien) som likviderades i september 2014 på grund av att konsultföretagets verksamhet flyttades till London, Storbritannien.

Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Cline Scientific varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Viktiga avtal

Cline Scientific tecknade i februari 2018 ett licensavtal med företaget Liv Diagnostics AB. Avtalet gäller en licens som ger Liv Diagnostics tillgång till Clines patenterade teknologi i utveckling av en helt ny cellbaserad diagnostikapplikation för metastaserande bröstcancer. Licensavtalet är strukturerat på ett sätt som ger Cline mindre summor de första två åren för att denna summa sedan ökar i takt med att Livs produkt kommer närmare lansering. Vid försäljning eller efter lansering av Livs produkt växlas avtalet upp till ett normalt licensavtal enligt för branschen accepterade nivåer.

Patent och immaterialrättsligt skydd

Den nuvarande patentportföljen består av patent som är godkända på ett antal marknader enligt nedan. Patenten skyddar metoden att skapa den unika nanogradienten och resultatet av förfarandet. Nya patent är möjliga att söka omkring de användningsområden och terapier som blir följden av användningen av Clines nanogradienter. Merparten av kostnaderna för patentportföljen är redan tagna i Bolaget.

Svenskt patent, SE535087C2, gällande för Sverige, från den 10 april 2012. Patentet gäller metod för framställning av en yta med en kontrollerad täckning av nanopartiklar. Patentet gäller till och med 2030.

Bolagets patentansökan med samma innehåll gällande Kina, CN103180055A, godkändes den 31 december 2014. Patentet gäller till 2031.

USA-patent US20130180326A1 med samma innehåll som ovan godkändes den 21 februari 2017. Patentet gäller till 2035.

Den 14 mars 2017 erhöll Cline besked om att ovanstående patent även godkänts i Japan med patentnummer JP6114192. Patentet gäller till och med år 2031.

Cline Scientific har också lämnat in en PTC-ansökan år 2011, PCT/EP/064582, gällande samma innehåll.

Därutöver har Cline erhållit besked den 16 augusti 2017 om kommande godkännande av patentansökan för Europa, EP2608896A1, gällande samma innehåll som ovan.

Utvald finansiell information

Cline Scientific AB

	2017*	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
<i>Alla belopp i tusentals kronor om inget annat anges</i>			
Resultaträkning			
Nettoomsättning	457	912	410
Övriga rörelseintäkter	42	126	430
Råvaror och förnödenheter	-115	-206	-80
Övriga externa kostnader	-3 093	-2 695	-2 429
Personalkostnader	-578	-913	-548
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-22	-25	-17
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	0	-13	0
Övriga rörelsekostnader	-5	-5	-3
Rörelseresultat	-3 314	-2 819	-2 236
Summa finansiella poster	-20	-15	-30
Årets resultat	-3 334	-2 834	-2 266

	2017	2016	2015
	31/12	31/12	31/12
Balansräkning			
Anläggningstillgångar	1 603	1 444	1 304
Omsättningstillgångar	4 596	4 603	7 495
Summa tillgångar	6 199	6 047	8 799
Eget kapital	1 580	4 914	7 749
Långfristiga skulder	827	827	842
Kortfristiga skulder	3 792	306	208
Summa eget kapital och skulder	6 199	6 047	8 799

	2017*	2016	2015
	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
Kassaflödesanalys			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 285	-2 881	-2 687
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182	-161	-132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 000	-20	8 871
Årets kassaflöde	533	-3 063	6 052
Likvida medel vid årets början	3 841	6 903	851
Utgående likvida medel	4 374	3 841	6 903

Nyckeltal			
Soliditet, %	25 %	81,2 %	88,1 %
Kassalikviditet, %	121 %	452 %	1 415 %
Medelantal anställda, st	1	1	1

* Från bokslutskommunikén 2017. Denna är ej granskad av Bolagets revisorer.

Intäkter

Intäkterna i Cline kommer i huvudsak från försäljning av gradienttytor och nanopartiklar till olika forskningsprojekt runt om i världen. Dessa har under åren legat på under 1 MSEK per år.

Kostnader

Kostnaderna i Bolaget härrör sig till lönekostnader och fakturerade konsulttjänster, samt sedvanliga rörelsekostnader så som hyror, marknadsföringskostnader med mera. Kostnaderna har varit måttliga 3 MSEK 2015 men stigit till närmare 4 MSEK 2017 i takt med att verksamheten utvecklats.

Tillgångar

De immateriella tillgångarna har under åren stigit från 1,3 MSEK 2015 till 1,6 MSEK 2017. Omsättningstillgångarna har i huvudsak utgjorts av likvida med som Bolaget erhöll i en nyemission i samband med noteringen på AktieTorget 2015. Omsättningstillgångarna har minskat från 7,5 MSEK i bokslutet 2015 till 4,6 MSEK 2017.

Eget kapital och skulder

De negativa resultaten som Bolaget uppvisat under åren har minskat det egna kapitalet från 7,7 MSEK i bokslutet 2015 till 1,6 MSEK vid samma tidpunkt 2017. Bolaget har en långfristig skuld om drygt 0,8 MSEK vilket utgör "mjuka" lån från Västra Götalandsregionen. Därutöver upptog Bolaget ett kortfristigt lån från Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola under 2017 om 3 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten har under de redovisade tre åren varit negativt varje år om drygt 2,5 MSEK. Det negativa kassaflödet täcktes 2015 av den nyemission som gjordes i början av året i samband med noteringen. För 2017 täcktes underskottet genom det kortfristiga lån som togs upp under året. Kassan vid utgången av 2017 uppgick till 4,4 MSEK.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Cline Scientifics revisorer Ernst & Young AB, med huvudansvarig revisor Stefan Kylebäck. Årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2015 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse, bokslutskommuniké för 2017 samt bolagsordning finns att hämta på <http://www.clinescientific.com>.

Aktieägare

Cline Scientific AB:s aktieägare 2017-12-29

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Patrik Sundh, privat och via bolag	250 000	2 034 756	30,46 %	37,79 %
Niklas Holmquist, privat och via bolag	250 000	2 006 300	30,08 %	37,55 %
Stiftelsen Chalmers Tekniska		364 000	4,85 %	3,03 %
Hanne Evenbratt, privat och via bolag		250 500	3,34 %	2,09 %
Leif Björk		180 000	2,40 %	1,50 %
Danica Pension		112 246	1,50 %	0,94 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		107 405	1,43 %	0,90 %
Jenny Lindström		100 000	1,33 %	0,83 %
Övriga ca 850 aktieägare		1 844 793	24,60 %	15,37 %
SUMMA	500 000	7 000 000	100,00 %	100,00 %

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2011	Bolaget bildande	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00
2011	Nyemission	50 000	100 000	50 000	100 000	1,00
2014	Nyemission	16 000	116 000	16 000	116 000	1,00
2015	Fondemission	464 000	580 000	464 000	580 000	1,00
2015	Split (10:1)	5 220 000	5 800 000	0	580 000	0,10
2015	Nyemission	1 700 000	7 500 000	170 000	750 000	0,10
2018	Föreliggande nyemission	1 250 000	8 750 000	125 000	875 000	0,10

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Cline Scientific AB uppgår före nyemissionen till 750 000 kronor, fördelade på 7 500 000 aktier, varav 500 000 aktier av serie A och 7 000 000 av serie B. I företrädesmissionen tillkommer 1 250 000 aktier av serie B. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 875 000 kronor, fördelade på 500 000 aktier av serie A och 8 250 000 av serie B.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Cline Scientific AB:s tillgångar och resultat. Aktier av serie A berättigar till tio röster och aktier av serie B till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmbeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och de-nominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektronisk form.

Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Bolagets B-aktie är CLINE B. ISIN-kod för aktien är SE0006758231. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är CLINESCIEN/SH B.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen CLINE TR, som handlas mellan den 13 mars till den 26 mars 2018, är ISIN-koden SE0010949479. CFI-kod är RSSXXR och FISN-koden är CLINESCIEN/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier med handelsbeteckningen CLINE BTA, som handlas från och med den 13 mars fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av april 2018, har ISIN-koden SE0010949487. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är CLINESCIEN/SH B.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2017. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig utifrån det antal teckningsrätter som de erhållit på avstämningsdagen i företrädesmissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Cline är 7 500 000 aktier. I nyemissionen tillkommer vid fulltecknad emission 1 250 000 aktier för att därefter vara 8 750 000 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 16,7 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 14,3 procent av aktiekapitalet i Cline efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra nyemission som togs på årsstämman den 20 mars 2017. Bemyndigandet omfattade bemyndigande att öka Bolagets aktiekapital med högst 300 000 SEK vid ett eller flera tillfällen fram till nästkommande årsstämma.

Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför Cline vid fulltecknad emission 8,1 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,5 MSEK.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 mars 2018 är ägare av Aktier i Cline Scientific AB (publ) äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Cline Scientific AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Cline Scientific AB (publ) erhåller för varje befintlig aktie, oavsett aktieslag, en (1) teckningsrätt. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny B-aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,50 kronor per B-aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 7 mars 2018. Sista dag för handel i Cline Scientific AB (publ) aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 5 mars 2018. Första dag för handel i Cline Scientific AB (publ) aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 6 mars 2018.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 13 mars till och med 28 mars 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med 13 mars till och med 26 mars 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 26 mars 2018 eller användas för teckning av aktier senast den 28 mars 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan

underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Cline Scientific AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 mars 2018. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 mars 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon:08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företrädare skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 mars 2018 till och med 28 mars 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 mars 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning

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

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och
- ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.

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

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 13 mars 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av april 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

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

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest 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.

Handel i aktien

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets 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.

Handeln på AktieTorget sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market, NGM. NGM är en svensk reglerad marknadsplats under finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgart. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handel sker i det egenutvecklade börssystemet Elasticia.

Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).



Risikfaktorer

En investering i Cline Scientific AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Cline bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Finansieringsbehov och kapital

Clines verksamhet är kostsam samtidigt som Bolaget än så länge inte genererar intäkter i den omfattningen att de täcker Bolagets rörelsekostnader. Detta innebär att Cline även framöver kan komma att behöva tillgång till extern finansiering. Det föreligger alltid en risk att Cline inte kommer ha möjlighet att få tillgång till sådan finansiering alternativt att finansiering enbart kan erhållas på villkor som Bolaget inte kan acceptera. Misslyckas Cline med den framtida finansieringen av sin verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Immateriella rättigheter

Värdet i Cline är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Cline att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Cline även vid ett i övrigt positivt utfall. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina innovationer kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja innovationerna, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte heller uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än Cline kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Det finns vidare även en risk att Cline gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning. Bolaget kan i sådana fall förbjudas vid vite att använda sådana rättigheter.

Beroende av nyckelpersoner

Cline är ett litet och kunskapsintensivt bolag som idag är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställdes till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sekretess

Cline är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om Clines befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtaganden finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Cline, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Marknadsrisker

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklat får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Beroende av andra forskares framsteg

Cline Scientifics ytor säljs i första hand till forskare runt om i världen som använder dessa i sin forskning. För att erhålla stora volymorder krävs att dessa forskare lyckas med hjälp av Clines ytor odla stamceller i någon terapi, varpå dessa sätts i större produktion. Cline har mycket små möjligheter att påverka utgången av dessa forskningsresultat och är helt beroende av dessa för att erhålla volymorder att de lyckas.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exponering för valutarisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än Bolagets lokala valuta. Cline har en begränsad försäljning idag men är beroende av leverantörer som primärt finns i utlandet. Eventuella valutakursförändringar kan ha en negativ väsentlig effekt på Clines verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien och företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

Likviditetsbrist

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien.

Utspädning genom framtida emissioner

Cline kommer i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella

nyemissioner komma att få en negativ effekt på Cline-aktiens marknadspris.

Framtida utdelning

Cline är i utvecklingsfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och verksamhet. Bolagets ägare måste därför för de närmaste åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i Cline har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till Clines aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Clines tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med Clines eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Cline på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt.

Marknadsplats

Clines aktie handlas på AktieTorget, som är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i Cline vara mer riskfylld än en placering i ett värdepapper som handlas på reglerad marknad.

Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.



Carl Skottsbergs gata 22 B
413 19 GÖTEBORG
Tel 031-387 55 55
info@clinescientific.com
www.clinescientific.com