



INBJUDAN TILL ATT TECKNA UNITS I Genetic Analysis AS

TECKNINGSPERIOD
30 AUGUSTI – 13 SEPTEMBER 2021

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 24 augusti 2021. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats av styrelsen i Genetic Analysis AS, organisationsnummer 993 373 575 ("**Genetic Analysis**" eller "**Bolaget**") med anledning av inbjudan till att teckna units i Genetic Analysis utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta prospekt ("**Erbjudandet**"). Enligt norsk bolagsrätt kan norska privata aktiebolag (norska: aksjeselskaper, förkortat "AS") tas upp till handel på en MTF. Norska aktiebolagslagen innehåller inga bestämmelser som begränsar möjligheten att tillåta ett AS till handel på en MTF. För ett norskt AS, som riktar emissioner till allmänheten, måste teckning av aktier, oberoende teckningsrätter, namnge de juridiska och fysiska personer som uppmannas teckna aktier i Bolaget.

I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare, DNB Bank ASA ("DNB") emissionsinstitut, Advokatfirmaet Wiersholm AS ("Wiersholm") legal rådgivare till Genetic Analysis. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Shark Communication AB ("Shark Communication") och Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Nordnet Bank AB är Selling Agent. Styrelsen i Genetic Analysis är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt norsk lag och vid norsk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Genetic Analysis kontor och på Bolagets webbplats (www.genetic-analysis.com). Prospektet kan hämtas över nås via Sedermera Fondkommissions webbplats (www.sedermera.se).

De units som föreligger i detta erbjudande är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige och Norge. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer norsk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som utgör indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Genetic Analysis verksamhet och marknaden som Genetic Analysis verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive medicinska forskningspublikationer. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Viktig information om Spotlight Stock Market ("**Spotlight**")

Spotlight är ett verksamhetsområde till ATS Finans AB, 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. 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 och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	28
RISKFAKTORER	29
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	33
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	35
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	39
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	43
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	49
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	52

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Genetic Analysis i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.genetic-analysis.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Genetic Analysis kontor med adress: Kabelgata 8, 0580, Oslo, Norge. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2021

	Sida
Resultaträkning	6
Balansräkning	8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11-12
Revisorberättelse	14

Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

	Sida
Resultaträkning	25
Balansräkning	27-28
Rapport över förändring i eget kapital	29
Kassaflödesanalys	30
Noter	31-57
Revisionsberättelse	59-60

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019

	Sida
Resultaträkning	18
Balansräkning	20-21
Rapport över förändring i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	23
Noter	24-53
Revisionsberättelse	55-56

Årsredovisningarna för 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2021 har översiktligt granskats av Bolagets revisor enligt ISRE 2410.

SAMMENDRAG

AVSNITT 1. INTRODUKSJON

1.1	Verdipapirenes navn og ISIN	Tilbudet består av Units (En Unit består av både aksjer og tilhørende vederlagsfrie tegningsretter) i Genetic Analysis. Aksjene: Kort navn (ticker): GEAN- og ISIN-kode: NO0010692130 Tegningsretter for serie TO 1: Kort navn (ticker): GEAN TO 1- og ISIN-kode: NO0011054223. Tegningsretter for serie TO 2: Kort navn (ticker): GEAN TO 2- og ISIN-kode: NO0011054231.
1.2	Navn på og kontaktinformasjon til utstederen	Genetic Analysis AS, org.no. 993 373 575 og LEI-kode: 5493004G3I23R6STCD61. Representanter for selskapet kan nås på telefon +47 48 32 16 10, per e-post: info@genetic-analysis.com og på selskapets adresse: Genetic Analysis AS, Kabelgata 8, 0580, Oslo, Norge. Selskapets nettstedadresse www.genetic-analysis.com
1.3	Navn på og kontaktinformasjon til kompetent myndighet som godkjente prospektet	Prospektet er godkjent av det svenske finanstilsynet, som kan nås på telefon +46 08-408 980 00, per e-post til finansinspektionen@fi.se , via postadressen Box 7821, SE-103 97 Stockholm, Sverige og via nettstedet www.fi.se .
1.4	Godkjenningsdato:	Prospektet ble godkjent den 24. august 2021.
1.5	Advarsel	Dette sammendraget skal leses som en introduksjon til EU-vekstprospektet, og enhver beslutning om å investere i verdipapirene skal baseres på at investoren studerer hele prospektet. Investoren kan miste hele eller deler av den investerte kapitalen. Hvis det fremsettes et krav knyttet til informasjon i et EU-vekstprospekt i retten, kan investoren som er saksøker i henhold til nasjonal lovgivning i medlemsstatene, måtte betale kostnadene for å oversette EU-vekstprospektet før de rettslige forhandlingene innledes. Sivilrettslig ansvar omfatter bare personer som har presentert sammendraget, inkludert oversettelser av det, men bare hvis sammendraget er misvisende, feil eller inkonsekvent sammenlignet med de andre delene av EU-vekstprospektet, eller hvis det sammen med andre deler av EU-vekstprospektet ikke gir nøkkelinformasjonen investorer trenger når de skal bestemme seg for om de skal investere i de aktuelle verdipapirene.

AVSNITT 2. VIKTIG INFORMASJON OM UTSTEDEREN

2.1	Informasjon om utstederen	Firmanavn: Genetic Analysis AS Handelsnavn: GEAN Hovedkontor og tilholdssted: Oslo, Norge Organisasjonsnummer: 993 373 575 Stiftelsesdato: 2008-09-15 Registreringsdato i Brønnøysundregistrene: 2009-01-26 Land der selskapet ble stiftet: Norge Juridisk form: Aksjeselskap Lovgivning: Norsk rett Administrerende direktør: Ronny Hermansen. Hovedvirksomhet Genetic Analysis er et diagnostikkselskap basert i Oslo. Selskapet utvikler den diagnostiske plattformen GA-map® for analyse av mikrobiota i den menneskelige tarmen. GA-map®-plattformen er for tiden det eneste patenterte, CE-merkede og rutinemessige diagnostiske verktøyet for tarmmikrobiota i verden. Plattformen muliggjør kostnadseffektiv og pålitelig kartlegging av tarmfloraen gjennom In Vitro Diagnostics (IVD). Eiere På datoen for dette prospektet utgjør antallet aksjonærer i selskapet 108. Etter det styret kjenner til er det ingen aksjonæravtaler eller andre avtaler mellom selskapets aksjonærer som tar sikte på felles innflytelse over selskapet. Etter det styret kjenner til er det heller ingen ytterligere avtaler eller lignende som kan føre til at kontrollen over selskapet endres eller forhindres. Selskapet kontrolleres ikke direkte eller indirekte av noen aksjonær.
2.2	Viktig finansiell informasjon om utstederen	Nedenfor vises de økonomiske resultatene for Genetic Analysis for regnskapsårene 2019 og 2020 og delårsperioden 1.januar-30.juni 2021 og 2020. Den finansielle nøkkelinformasjonen for regnskapsårene 2020 og 2019 er hentet fra Genetic Analysis' reviderte årsrapporter for disse periodene. Det henvises til disse opplysningene i prospektet. Delårsinformasjonen for perioden 1. januar-30. juni 2021, med sammenligningstall for samme periode i 2020, er hentet fra selskapets delårsrapport med begrenset revisjon (ISRE 2410) for perioden 1. januar-30. juni 2021. Det henvises til denne informasjonen i prospektet. I tillegg presenteres enkelte, alternative nøkkeltall. Disse økonomiske nøkkeltallene er ikke gjennomgått eller revidert av selskapets revisor.

Sammendrag av konsernets resultatregnskap

NOK	01.01.2021 -30.06.2021 (Begrenset gjennomgang)	01.01.2020 -30.06.2020 (Ikke revidert)	01.01.2020 -31.12.2020 (Revidert)	1.1.2019 -31.12.2019 (Revidert)
Driftsinntekter	3 444 022	3 419 617	7 753 825	17 833 150
Driftsresultat	-15 017 055	-9 836 334	-21 953 395	-6 748 988
Perioderesultat	-15 070 479	-9 946 161	-22 135 682	-6 936 973

Sammendrag av konsernets konsoliderte balanse

NOK	30.06.2021 (Begrenset gjennomgang)	30.06.2020 (Ikke revidert)	31.12.2020 (Revidert)	31.12.2019 (Revidert)
Aktiva	43 902 627	54 491 237	55 618 972	45 589 737
Sum egenkapital	32 627 551	45 226 741	46 622 907	33 531 307
Langsiktig gjeld	2 320 047	2 222 000	1 404 762	2 795 965
Kortsiktig gjeld	8 955 029	7 042 496	7 591 303	9 262 464

Sammendrag av konsernets kontantstrømanalyse

NOK	01.01.2021 -30.06.2021 (Begrenset gjennomgang)	01.01.2020 -30.06.2020 (Ikke revidert)	01.01.2020 -31.12.2020 (Revidert)	1.1.2019 -31.12.2019 (Revidert)
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-10 558 356	-4 938 199	-6 556 221	-6 361 585
Kontantstrøm fra investeringsvirksomhet	-3 086 087	-2 266 983	-5 175 533	-8 232 655
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	787 285	20 036 844	-31 911 524	1 643 231

Konsernets nøkkeltall

NOK (hvis ikke annet er oppgitt)	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2020 -31.12.2020	1.1.2019 -31.12.2019
Soliditet (%)	74,3	82,9	83,8	73,5

2.3 Vesentlige risikoer**Risikoer knyttet til covid-19-pandemien**

Som et resultat av spredningen av covid-19-pandemien, har mange land innført restriksjoner på blant annet reiser og muligheten for større sammenkomster. Genetic Analysis' salg har blitt negativt påvirket av pandemien, og selskapet anslår at de fortsatt vil bli påvirket i 2021 inntil vaksinasjonsprogrammene blir gjennomført. Til tross for dette følger Genetic Analysis utviklingen nøye i de landene der selskapet planlegger å gjennomføre vekstplanen og videre salg. Det er en risiko for at covid-19 fører til at eventuelle fremtidige samarbeid uteblir eller forsinkes, noe som kan bety at fremtidig videre salg ikke kan starte i henhold til planen. Slike forsinkelser kan medføre økte kostnader og på lang sikt påvirke selskapets inntjening, egenkapital og finansielle stilling negativt. *Utsteder vurderer sannsynligheten for at denne risikoen oppstår til å være: Høy.*

Genetic Analysis er utsatt for risiko knyttet til forsinkelser og økte kostnader i utviklingen av biomarkører

Genetic Analysis er utsatt for risiko knyttet til forsinkelser og økte kostnader i utviklingen av biomarkører. Det kan derfor være vanskelig å forutsi utviklingskostnadene for biomarkører på forhånd og med nøyaktighet. Forsinkelser kan oppstå av ulike årsaker. I Genetic Analysis tilfelle kan disse oppstå som følge av at selskapet ikke kan starte studier før de har mottatt inntekter gjennom studiet, noe som kan føre til forsinkelser. Det foreligger en risiko for at planlagt utvikling av biomarkører blir forsinket, noe som kan medføre betydelige kostnader knyttet til utvidet forsknings- og utviklingstid. *Utsteder vurderer sannsynligheten for at denne risikoen oppstår til å være: Middels.*

Genetic Analysis planer for virksomhetsutvidelse medfører risiko

Genetic Analysis planlegger å utvide virksomheten sin i EU, USA og Kina i årene som kommer. Dersom selskapet etablerer seg i disse markedene, kan det oppstå risikoer som vil være vanskelige å forutsi. Dersom selskapet ikke klarer å etablere seg i disse markedene, er det en risiko for at selskapets finansielle stilling blir negativt påvirket. *Utsteder vurderer sannsynligheten for at denne risikoen oppstår til å være: Middels.*

AVSNITT 3. NØKKELINFORMASJON OM VERDIPAPIRENE

3.1	Informasjon om verdipapirene, rettigheter knyttet til verdipapirer og utbyttepolitikk	Genetic Analysis har bare én aksjeklasse, og alle utestående aksjer er fullbetalt. Genetic Analysis' aksjekapital beløper seg før tilbudet på 10 329 787,20 NOK fordelt på totalt 17 216 312 aksjer. Hver enkelt aksje har en pålydende verdi på 0,60 NOK. Aksjene i Genetic Analysis utstedes i henhold til aksjeloven (LOV-1997-06-13-44). Alle rettigheter knyttet til aksjen tilfaller personen som er registrert i aksjonærregisteret som føres av Euronext VPS Norge. Alle aksjene har samme prioritet i selskapets kapitalstruktur ved insolvens. Genetic Analysis er et vekstselskap og har ikke gitt utbytte til aksjonærene siden det ble stiftet. Styret i Genetic Analysis har først og fremst til hensikt å finansiere utviklingen av virksomheten, drive virksomheten samt skape vekst med eventuelle overskudd. Dersom det blir gitt utbytte, er alle selskapets aksjer berettiget utbytte. Utbytte på aksjer som nylig er utstedt i den nye emisjonen som er beskrevet i dette prospektet er likeberettiget til utbytte fra det tidspunkt aksjene er registrert i aksjeregisteret som føres av Euronext VPS Norge. Retten til utbytte tilfaller investorer som er registrert som aksjonærer i selskapet den dagen beslutning om utbytte fattes. Det er ingen begrensninger for utbytte eller spesielle prosedyrer for aksjonærer som er bosatt utenfor Norge, og utbetaling av et eventuelt utbytte skal skje via Euronext VPS Norge på samme måte som for aksjonærer som er bosatt i Norge. Krav på utdelt, men ikke mottatt utbytte blir foreldet etter ti år. Ikke hevede utbytter tilfaller selskapet etter preskripsjon. Alle aksjer har lik rett til utbytte og til et eventuelt overskudd i tilfelle avvikling gjennom likvidasjon eller konkurs. På generalforsamlingen gir hver aksje i selskapet én stemme, og hver person med stemmerett kan stemme for hele antallet aksjer de eier uten begrensning. Selskapet kan gjennomføre en kontantemisjon både med og uten fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer. Hvis selskapet bestemmer seg for å utstede nye aksjer gjennom en kontantemisjon med fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer, skal eieren av aksjene ha fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i forhold til antall aksjer som eieren har hatt tidligere.
3.2	Handelssted	Genetic Analysis har til hensikt å noteres på Spotlight. Selskaper som tilbyr aksjer på Spotlight, er ikke underlagt de samme juridiske reglene som gjelder for et selskap notert i et såkalt regulert marked. Spotlight har valgt å bruke de fleste av disse reglene i forskriftene sine. De nylig utstedte aksjene i kapitaliseringen er ment å bli tatt opp til handel på Spotlight.
3.3	Garantier som verdipapirene er underlagt	Verdipapirene er ikke underlagt garantier.
3.4	Hovedrisikoer som er spesifikke for verdipapirene	Risiko knyttet til aksjekursens utvikling Det finnes ingen garanti for at aksjekursen i Genetic Analysis kommer til å få en positiv utvikling, og det foreligger en risiko for at selskapets investorer – helt eller delvis – ikke får tilbake kapitalen de har investert. Dersom selskapets vekstplan blir forsinket, eller hvis selskapet ikke oppfyller sine målsetninger, kan selskapets aksjekurs få en betydelig nedgang. Selskapets aksjekurs kan svinge kraftig, i all hovedsak som følge av utrulling av vekstplanen og videre kommersialisering. Selskapets aksjekurs kan bli gjenstand for ekstreme pris- og volumsvingninger som ikke er proporsjonale i forhold til eller relaterte til selskapets driftsresultat. Genetic Analysis' aksje kan falle kraftig i verdi. Investorene risikerer derfor å miste hele eller deler av kapitalen de har investert i selskapet. Dersom det ikke blir utbetalt utbytte, vil aksjonærens avkastning fra Genetic Analysis kun være avhengig av aksjens prisutvikling. <i>Utsteder vurderer sannsynligheten for at denne risikoen oppstår til å være: Middels.</i>

AVSNITT 4. NØKKELINFORMASJON OM TILBUD AV VERDIPAPIRER TIL ALLMENNHETEN

4.1	Vilkår og tidsplan for å investere i verdipapirene	Tilbudet Beslutningen om utstedelse av aksjer og tegningsretter (units) skal tas på en ekstraordinær generalforsamling omkring den 20. september 2021. Tilbudet om å investere i andelene til selskapet retter seg mot eksisterende aksjonærer, allmennheten og profesjonelle investorer. Tegningsperioden finner sted fra 30. august 2021 til 13. september 2021. Tegningskursen er 78,00 NOK per Unit. Emisjonen gjennomføres uten fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer. Styret har besluttet å ikke gi aksjonærene fortrinnsrett fordi man ønsker å tilføre selskapet arbeidskapital til fremtidig utvidelse av virksomheten samt oppnå en bredere aksjonærbase med hensyn på å nå fordelingskravet før den planlagte noteringen av selskapet på markedsplassen. Hver Unit består av ti (10) aksjer, seks (6) tegningsretter av serie TO 1 og sju (7) tegningsretter av serie TO 2. Prisen per Unit er 78,00 NOK, noe som tilsvarer en kurs på 7,80 NOK aksje. Tegningsrettene utstedes vederlagsfritt. Maksimalt antall units som utstedes gjennom emisjonen er 770 000. Maksimalt antall tegningsretter for utstedte serie TO 1 er 4 620 000 stykk, og maksimalt antall utstedte tegningsretter for serie TO 2 er 5 390 000 stykk. Selskapets aksjekapital kan maksimalt øke med 4 620 000,00 NOK gjennom emisjonen via utstedelse av maksimalt 7 700 000 aksjer, og hver aksjer har en pålydende verdi på 0,60 NOK per aksje. Det totale emisjonsbeløpet er maksimalt 60,1 MNOK. Dersom alle tegningsrettene i serie TO 1 utøves, vil aksjekapitalen øke med ytterligere 2 772 000,00 NOK, og dersom alle tegningsretter i serie TO 2 utøves, vil aksjekapitalen øke med ytterligere 3 234 000,00 NOK. Tegningskurs Tegningskursen er 78,00 NOK per andel, noe som tilsvarer 7,80 NOK per aksje. Det beregnes ikke provisjon eller kurtasje ved tegning.
-----	--	--

Tegningsperiode

Tegning av andeler må skje fra og med 30. august 2021 til og med 13. september 2021. Styret i selskapet forbeholder seg retten til å forlenge registreringsperioden.

Vær oppmerksom på at når du tegner gjennom banken din, kan den siste tegningsdagen variere. Du bør derfor kontakte banken din tidlig i tegningsperioden om muligheten til å tegne andeler eller motta informasjon om den siste tegningsdagen.

Tegningsretter

En (1) tegningsrett av serie TO 1 gir rett til tegning av en (1) ny aksje til en kurs på 9,30 NOK i tegningsperioden som finner sted fra og med den 2. november 2022 til og med 16. november 2022.

En (1) tegningsrett av serie TO 2 gir rett til tegning av en (1) ny aksje til en kurs på 10,70 NOK i tegningsperioden som finner sted fra og med den 8. november 2023 til og med 22. november 2023.

Vurdering

Selskapets verdsettelse utgjør om lag 134,3 MNOK (pre-money).

Melding om tegning av andeler

Melding om tegning av andeler skal utføres via banken/forvalteren din ved å følge deres prosedyrer og retningslinjer. Vær oppmerksom på at ikke alle banker / forvaltere tilbyr kundene å registrere anskaffelser i emisjonen. Bankene som tilbyr tegning i emisjonen, er Avanza, Nordnet og DNB.

Tegning kan også gjøres direkte gjennom VPS investor service.

Minste tegningsvolum er 70 andeler, tilsvarende 5 460,00 NOK. Videre foretas anskaffelser i valgfritt antall andeler.

Offentliggjøring av utfallet av emisjonen

Så raskt som mulig etter at tegningstiden er avsluttet, vil selskapet offentliggjøre utfallet av tilbudet. Offentliggjøringen er planlagt om den 20. september 2021 via pressemelding. Pressemelding blir også publisert på selskapets hjemmeside (www.genetic-analysis.com).

Tildeling

Selskapets styre avgjør tildelingen av andelene etter følgende prinsipper:

- a) Fullstendig tildeling skal gjøres til partene som har levert tegningsforpliktelser.
- b) Det er nødvendig å spre selskapets aksjonærkrets før den planlagte noteringen, og så langt det er mulig, skal styret sørge for at alle som har registrert seg, mottar minst 70 andeler.
- c) Det skal legges til rette for investeringsrom for parter - som etter styrets vurdering - spesielt kan bidra med strategiske verdier til selskapet eller er en del av selskapets eller selskapets finansielle rådgivers investornettverk. Ved en eventuell overtegning kan disse utgjøre maksimalt 10 prosent av emisjonsbeløpet.

Vær oppmerksom på at styret kan tildele andelene med et mindre antall andeler enn registreringen tilsier i tilfelle overtegning. Tegningen kan også utebli. Hvis noe slikt skulle skje, kan tildelingen utføres helt eller delvis ved tilfeldig valg. Tildelingen avhenger ikke av når registreringen ble foretatt i registreringsperioden.

Utvanning

Gjennom emisjon av andeler vil selskapets aksjekapital i første omgang øke med maksimalt 4 620 000,00 NOK gjennom en ny emisjon på maksimalt 7 700 000 aksjer, noe som tilsvarer en utvanning på ca. 30,9 prosent av stemmene og kapitalen i selskapet.

Ved full benyttelse av tegningsretter for serie TO 1 innenfor rammen av emisjonen, kan aksjekapitalen øke med ytterligere maksimalt 2 772 000,00 NOK, noe som tilsvarer en utvanning på ytterligere maksimalt ca. 15,64 prosent av stemmene og kapitalen i selskapet.

Ved full benyttelse av tegningsretter for serie TO 2 innenfor rammen av emisjonen, kan aksjekapitalen øke med ytterligere maksimalt 3 234 000,00 NOK, noe som tilsvarer en utvanning på ytterligere maksimalt ca. 15,43 prosent av stemmene og kapitalen i selskapet.

Kostnader ved emisjon av andeler

Totalt utgjør emisjonskostnadene (inkludert full utnyttelse av TO 1 og TO 2, i henholdsvis 2022 og 2023) om lag 11,1 millioner kroner (hvorav cirka 5,4 millioner kroner gjelder den første emisjonen og cirka 2,5 millioner kroner og 3,2 millioner kroner) millioner til de tilknyttede tegningsretter, TO 1 og TO 2). De totale emisjonskostnadene tilsvarer omtrent 6,9% av det totale emisjonsprovenyet.

4.2 Motiv for tilbudet og bruk av utstedelsesproveny

Bakgrunn og emne

Genetic Analysis er et diagnostikkselskap - basert i Norge - med mer enn ti års erfaring innen forskning og produktutvikling innen diagnostikk av det menneskelige mikrobiomet. GA-map®-plattformen er basert på en forhåndsbestemt målmultiplexmetode som er spesialisert i å analysere et stort antall bakterier i en reaksjon. Testresultatene genereres ved hjelp av den klinisk validerte GA-map®-algoritmen, som gjør at testresultatet kan genereres direkte uten behov for ytterligere bioinformatikkarbeid. GA-map® støttes av ca. 20 fagfellevurderte, vitenskapelige publikasjoner og har blitt brukt i mer enn 50 kliniske studier. Selskapet markedsfører og selger GA-map® Dysbiosis

Test som identifiserer og karakteriserer dysbiose (ubalanse som kan oppstå mellom gode og dårlige bakterier i tarmfloraen) hos IBS- og IBD-pasienter og gir kunnskap om pasientens tarmflora. Evaluering av tarmfloraen eller mikrobiomet som en diagnostisk tilnærming, kan gi mulighet til å følge effekten av foreskrevne behandlinger og åpne for forbedring samt føre til nye terapeutiske tilnærminger. Genetic Analysis sitt pågående utviklingsarbeid av nye biomarkører for GA-map® forventes å gjøre det mulig å bruke plattformen til å gi bedre behandling til pasienter med IBD eller andre diagnoser, som blant annet diabetes type 2. Ytterligere, fremtidig potensial kan finnes i biomarkører knyttet til leversykdom (NAFLD/NASH) og kolorektal kreft. Selskapets styre og ledelse vurderer markedet og vekstmulighetene for Genetic Analysis' teknologi til å være betydelige. Denne vurderingen er basert på de konkurransefortrinnene som en standardisert diagnostisk plattform vil ha på mikrobiota-feltet sammenlignet med dagens forskningsbaserte verktøy og det store antallet potensielle pasienter. I tillegg ser selskapet fremtidige muligheter i andre sykdomsindikasjoner med stort behov for kostnadseffektiv og pålitelig diagnostikk, for eksempel diabetes type 2 / fedme, leversykdom (NAFLD / NASH) og kolorektal kreft. For å finansiere den videre ekspansjonen og gjennomføre selskapets vekstplan i Europa, USA og Kina, gjennomfører Genetic Analysis nå en kapitalisering før notering på Spotlight.

Bruk av likvidene fra emisjonen

Etter styrets vurdering er ikke den eksisterende arbeidskapitalen tilstrekkelig for å dekke dagens behov i de neste tolv måneder fra prospektdatoen. Driftsunderskuddet utgjør om lag 30 MNOK. Arbeidskapitalbehovet forventes å oppstå i desember 2021. Selskapet gjennomfører herved en emisjon av units, der selskapet i første omgang kan tilføres maksimalt ca. 60,1 millioner NOK før emisjonskostnader. Allmennheten vil få anledning til å tegne andeler i emisjonen. Emisjonen vil foregå uten fortrinnsrett for eksisterende aksjonærer. Emisjonskostnadene (inkludert markedsføringskostnadene knyttet til emisjonen) for den første emisjonen forventes å beløpe seg til ca. 5,4 MNOK, noe som tilsvarer ca. 9,07 prosent av det første emisjonsprovenyet. Gjennom midlene som selskapet tilføres etter emisjonskostnader, totalt ca. 54,6 MNOK netto, har selskapet til hensikt å finansiere følgende aktiviteter (sortert etter prioritet):

- Genetic Analysis planlegger å kommersialisere selskapets diagnostiske plattform globalt gjennom tredjeparter og salg via Genetic Analysis' eget servicelaboratorium (omtrent 35 prosent av emisjonslikvidene).
- Produktregistreringen av GA-map® i nye markeder (hovedsakelig i Kina) og klinisk støtte (ca. 10 prosent av emisjonslikvidene).
- Videreutvikling av produksjon og logistikk (omtrent 25 prosent av emisjonslikvidene).
- Videreutvikling av administrasjon og systemer knyttet til økt omsetning og logistikkflyt, samt tilpasning til funksjonene som kreves for et børsnotert selskap (ca. 16 prosent av emisjonslikvidene).
- Arbeidskapital (ca. 14 prosent av emisjonslikvidene).

Gjennom innløsningen av tegningsretter av serie TO 1 fra 2.–16. november 2022 kan selskapet ved full utøvelse tilføres ytterligere ca. 43 MNOK før emisjonskostnader. Ved utøvelse av alle tegningsrettene i serie TO 1, forventes det at emisjonskostnadene vil utgjøre ca. 2,5 MNOK, noe som tilsvarer ca. 5,76 prosent av emisjonsprovenyet for emisjonen. De totale emisjonskostnadene forventes dermed å beløpe seg til ca. 7,9 MNOK, noe som tilsvarer ca. 7,7 prosent av det totale, høyeste emisjonsprovenyet. Gjennom midlene som selskapet tilføres ved full benyttelse av tegningsrettene TO 1, etter emisjonskostnader på totalt ca. 40,5 MNOK netto, har selskapet til hensikt å finansiere følgende aktiviteter (sortert etter prioritet):

- Produktutvikling og klinisk dokumentasjon av IBD og forskningsaktiviteter knyttet til sammenhengen mellom mikrobiom og andre sykdommer som diabetes type 2, NAFL/NASH eller kolorektal kreft (ca. 90 prosent).
- Arbeidskapital (ca. 10 prosent av emisjonslikvidene).

I tillegg kan selskapet via utøvelse av tegningsretter i serie TO 2 fra 8.–22. november 2023 tilføres ytterligere 57,7 MNOK før emisjonskostnader ved full utøvelse. Ved utøvelse av alle tegningsrettene i serie TO 2, forventes det at emisjonskostnadene vil utgjøre ca. 3,2 MNOK, noe som tilsvarer ca. 5,55 prosent av emisjonsprovenyet for emisjonen. De totale emisjonskostnadene forventes dermed å beløpe seg til ca. 11,1 MNOK, noe som tilsvarer ca. 6,9 prosent av det totale, høyeste emisjonsprovenyet. Positive resultater fra forskningsaktivitetene nevnt ovenfor, og som kan utvikles til kommersielle produkter, vil bli kommersialisert av selskapet. Kommersialisering av slike produkter blir gjort som fellesforetak (joint ventures) med partnere. Ytterligere finansiering fra utøvelse av tegningsrettene i TO 2-serien skal gjøre det mulig for selskapet å øke sin eierandel i disse prosjektene og akselerere kommersialiseringen av ytterligere produkter. Gjennom midlene som selskapet tilføres ved full utøvelse av tegningsrettene TO 2, og etter emisjonskostnader på totalt ca. 54,5 MNOK netto, har selskapet til hensikt å finansiere følgende aktiviteter (sortert etter prioritet):

- Kommersialisering av forskningsaktiviteter (ca. 40 prosent av emisjonslikvidene).
 - Produktutvikling og klinisk dokumentasjon relatert til diabetes type 2 og / eller NAFL / NASH (ca. 30 prosent av emisjonslikvidene).
-

-
- Produktregistrering av GA-map® i nye markeder og klinisk støtte (ca. 15 prosent av emisjonslikvidene).
 - Arbeidskapital (ca. 15 prosent av emisjonslikvidene).

Dersom alle units blir utstedt og innløsningen av opsjoner i serie TO 1 og TO 2 blir fullt utøvd, vurderer styret at selskapet vil være tilstrekkelig finansiert til å kunne finansiere kommersialiseringsfasen av eksisterende produkter og utviklingsfasen for spesifikke prosjekter innen IBD og diabetes. Selskapet forventer deretter at den positive kontantstrømmen fra disse produktene vil være tilstrekkelig for å finansiere videre forsknings- og utviklingsarbeid. Dersom emisjonen av units ikke blir tegnet i tilstrekkelig omfang og nok til å dekke selskapets arbeidskapitalbehov for de neste tolv månedene, forbeholder styret seg retten til å undersøke alternative finansieringsmuligheter, som blant annet ytterligere kapitalinnhenting eller finansiering i samarbeid med én eller flere partnere, eller drive virksomheten i et lavere tempo enn forventet inntil ytterligere kapital kan hentes inn.

Interesser og interessekonflikter i forbindelse med tilbudet

Sedermira Fondkommission, Nordnet, Wiersholm, Shark Communication og DNB mottar en forhåndsavtalt godtgjørelse for tjenestene som blir utført i forbindelse med emisjonen av andeler. I tillegg til det ovennevnte har Sedermira Fondkommission, Nordnet, Wiersholm, Shark Communication eller DNB ingen økonomiske interesser eller andre interesser i denne andelsemisjonen. Personer i Genetic Analysis' ledelse har levert tegningsforpliktelser i den aktuelle emisjonen. Disse tegningsforpliktelsene beskrives nærmere i avsnittet «Vilkår for tilbudet» i prospektet. Videre skal det nevnes at to styremedlemmer og to medlemmer av ledergruppen i Genetic Analysis eier aksjer i eller representerer selskaper som eier aksjer i selskapet. Beholdningen som hver enkelt person har, presenteres nærmere i avsnittet «Styre og toppsjefer» i dette prospektet. I tillegg har Genetic Analysis inngått en avtale om tegningsforpliktelse med flere eksterne investorer. Det foreligger ingen interessekonflikt i administrasjons-, ledelses- eller kontrollorganene eller hos andre personer i ledende stillinger i Genetic Analysis. Heller ingen andre fysiske eller juridiske personer som er involvert i emisjonen, har økonomiske eller andre relevante interesser i selskapet.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Genetic Analysis AS är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Genetic Analysis styrelse.

Befattning

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelsesuppleant

Namn

Kathryn M. Baker
Camilla Huse Bondesson
Staffan Strömberg
Ashok K. Shah
Rune Sørum
Giovanni Magni

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så mätto att det uppfyller de krav på fullständighet,

begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Genetic Analysis har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

Garber et al 2020, www.nature.com

Human Microbiome Market, Sep 2019, BT 2711

<https://aboutibs.org/what-is-ibs/facts-about-ibs/statistics/>

Christopher J. Black & Alexander C. Ford, Global burden of irritable bowel syndrome: trends, predictions and risk factors, www.nature.com

<https://aboutibs.org/what-is-ibs/facts-about-ibs/statistics/>

www.microbiometimes.com

<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6039952/>

Xu F, Dahlhamer JM, Zammitti EP, et al. Health-risk Behaviors and Chronic Conditions Among Adults with Inflammatory Bowel Disease – United States, 2015 and 2016. *MMWR Morb Mortal Wkly Rep.* 2018;67(6):190-195.

Journal of Crohn's and Colitis, Volume 7, Issue 4, May 2013, Pages 322-337, <https://doi.org/10.1016/j.crohns.2013.01.010>

Emerging treatments for inflammatory bowel disease
Karl Hazel, Anthony O'Connor

<https://doi.org/10.1177/2040622319899297>

<https://www.cambridge.org/core/journals/british-journal-of-nutrition/article/mechanisms-linking-the-human-gut-microbiome-to-prophylactic-and-treatment-strategies-for-covid19/A3E1ADF2053768F34BCA72BF620AC86F>

Research progress in the relationship between type 2 diabetes mellitus and intestinal flora

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0753332219321389>

<https://www.cdc.gov/diabetes/basics/type2.html>

<https://www.diabetes.org/resources/statistics/cost-diabetes>

<https://www.diabetesatlas.org/en/>

<https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>

<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4838534/>

BAKGRUND OCH MOTIV

Genetic Analysis är ett diagnostikbolag - baserat i Norge - med mer än tio års erfarenhet inom forskning och produktutveckling inom diagnostik av det mänskliga mikrobiomet. Genetic Analysis grundades 2008, baserat på forskningsarbete av professor Knut Rudi från norska universitetet för biovetenskap (NMBU). GA-map®-plattformen är baserad på en förutbestämd målmultiplexmetod som är specialiserad för att analysera ett stort antal bakterier i en reaktion. Testresultaten genereras genom att använda den kliniskt validerade GA-map®-algoritmen, vilken möjliggör att provresultatet genereras direkt utan behov av ytterligare bioinformatikarbete. GA-map® stöds av cirka 20 peer reviewed vetenskapliga publikationer och har använts i mer än 50 kliniska studier.¹

Bolaget marknadsför och säljer GA-map® Dysbiosis Test som identifierar och karakteriserar dysbios (obalans som kan uppstå mellan bra och dåliga bakterier i tarmfloran) hos patienter med Irritable Bowel Syndrome och Inflammatory bowel disease (IBS och IBD) och ger kunskap kring patienters tarmflora. Att utvärdera tarmfloran eller mikrobiomet som en diagnostisk strategi, kan ge möjlighet att följa effekten av föreskrivna behandlingar och öppna för förbättringar samt leda till nya terapeutiska tillvägagångssätt.

Genetic Analysis pågående utvecklingsarbete av nya biomarkörer för GA-map® ska göra det möjligt att använda plattformen för att ge bättre behandling till patienter med IBD eller andra diagnoser som typ 2 diabetes. Ytterligare framtida potential kan finnas i biomarkörer kopplade till leversjukdomar (NAFLD/NASH) och kolorektal cancer.

Marknaden för mikrobiom-test kännetecknas idag av icke standardiserade forskningsbaserade tester. Bolagets patenterade och CE-märkta GA-map® är i dagsläget det enda instrumentet för rutin-diagnostik, som jämför patientens resultat över tid. GA-map® erbjuder kostnadseffektiva, standardiserade och konsekventa resultat som en grund för att diagnostisera patienter.

Det finns en betydande marknadspotential kopplad till IBS och IBD. I USA och Europa lider cirka 73 miljoner människor av IBS och cirka 6 miljoner människor lider av kronisk IBD.² Den globala mikrobiom-marknaden utvecklas konstant, med en exponentiell tillväxt i vetenskapliga publikationer och en ökande förståelse för mikrobiomernas roll och betydelse för människors hälsa. Styrelse och ledning bedömer att det finns en tydlig drivkraft för att få mikrobiotest från forskningsområdet till den kliniska rutinanvändningen.

Fler och fler läkemedelsaktörer lanserar potentiella mikrobiomförändrande läkemedel, vilket medför ett ökat behov av rutindiagnostik.³

Baserat på de konkurrensfördelar som en standardiserad diagnostisk plattform kommer att ha inom mikrobiotafältet, jämfört med de nuvarande forskningsbaserade verktygen, och det stora antalet potentiella patienter, bedömer Bolagets styrelse och ledning att marknaden och tillväxtpotentialerna för Genetic Analysis teknologi är betydande. Dessutom ser Bolaget framtida möjligheter i andra sjukdomsindikationer med stort behov av kostnadseffektiv och pålitlig diagnostik, såsom diabetes typ 2 / fetma, leversjukdom (NAFLD / NASH) och kolorektal cancer.

För att finansiera den fortsatta expansionen och genomföra Bolagets tillväxtplan i Europa, USA och Kina, genomför Genetic Analysis nu en kapitalisering inför notering på Spotlight Stock Market.

Emissionslikvidens användande

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 30 MNOK. Bolaget genomför härmed en emission av units genom vilken Bolaget initialt kan tillföras högst cirka 60,1 MNOK före emissionskostnader. Allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen som äger rum utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionskostnaderna (inkl. kostnader för marknadsföring av emissionen) för initial emission förväntas uppgå till cirka 5,4 MNOK, motsvarande cirka 9,07 procent av den initiala emissionsvolymen.

Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, totalt cirka 54,6 MNOK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Kommersiell uppbyggnad (cirka 35 procent av emissionslikviden).
- Produktregistrering av GA-map® på nya marknader (framförallt Kina) och klinisk support (cirka 10% av emissionslikviden).
- Skala upp tillverkning och logistik (cirka 25 procent av emissionslikviden).
- Skala upp administration och system i relation till ökad omsättning och logistikflöde, samt anpassning till de funktioner som krävs som noterat bolag (cirka 16 procent av emissionslikviden).
- Rörelsekapital (cirka 14 procent av emissionslikviden).

¹ Se avsnitt klinisk dokumentation

^{2,3} www.microbiometimes.com

Genom inlösen av teckningsoptioner TO 1 den 2-16 november 2022 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 43 MNOK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,5 MNOK, motsvarande cirka 5,76 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 7,9 MNOK, motsvarande cirka 7,7 procent av den totala högsta emissionsvolymen. Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner TO 1, efter emissionskostnader, totalt cirka 40,5 MNOK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Produktutveckling och klinisk dokumentation av IBD och forskningsaktiviteter relaterade till kopplingen mellan mikrobiom och andra sjukdomar såsom Diabetes typ 2, NAFL / NASH eller kolorektal cancer (cirka 90 procent).
- Rörelsekapital (cirka 10 procent av emissionslikviden).

Härutöver, genom inlösen av teckningsoptioner TO 2 den 8-22 november 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 57,7 MNOK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 3,2 MNOK, motsvarande cirka 5,55 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 11,1 MNOK, motsvarande cirka 6,9 procent av den totala högsta emissionsvolymen.

Positiva resultat från forskningsaktiviteter som nämnts ovan och som kan utvecklas till kommersiella produkter kommer Bolaget att kommersialisera. Kommersielliseringsen av sådana produkter kommer att göras som joint ventures med partners. Ytterligare finansiering från teckningsoptionerna i serien TO 2 kommer göra det möjligt för Bolaget att öka sin ägarandel i dessa gemensamma bolag och påskynda kommersialiseringen av ytterligare produkter.

Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner TO 2, efter emissionskostnader, totalt cirka 54,5 MNOK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Kommersiellisering av forskningsaktiviteter (cirka 40 procent av emissionslikviden).
- Produktutveckling och klinisk dokumentation relaterad till Diabetes typ 2 och/eller NAFL / NASH (cirka 30 procent av emissionslikviden).
- Produktregistrering av GA-map® på nya marknader (cirka 15 procent av emissionslikviden).
- Rörelsekapital (cirka 15 procent av emissionslikviden).

I det fall emissionen av units fulltecknas, och inlösen av optioner av serie TO 1 och TO 2 nyttjas fullt ut, är det styrelsens bedömning att Bolaget kommer att vara tillräckligt finansierat för att kunna finansiera kommersialiseringssfasen för befintliga produkter och utvecklingsfasen för specifika projekt inom IBD och Diabetes. Bolaget förväntar sig sedan att ett positivt kassaflöde från dessa produkter kommer att vara tillräckligt för att finansiera ytterligare forsknings- och utvecklingsarbete. I det fall emissionen av units inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och Wiersholm är legal rådgivare till Genetic Analysis i samband med emissionen av units. Shark Communication har varit kommunikationsrådgivare vid upprättandet av detta prospekt. DNB förser Bolaget med emissionstjänster. Styrelsen i Genetic Analysis är ansvarig för innehållet, varpå övriga parter friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Sedermera Fondkommission, Wiersholm, Shark Communication och DNB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen av units. Utöver vad som anges ovan har Sedermera Fondkommission, Wiersholm, Shark Communication eller DNB inga ekonomiska eller andra intressen i unitemissionen.

Personer i Genetic Analysis ledning har i den aktuella emissionen lämnat tecknings-förbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Genetic Analysis aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Genetic Analysis har utöver detta ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Genetic Analysis och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Genetic Analysis är ett forskningsdrivet diagnostikföretag specialiserade inom mikrobiom-diagnostik. Det mänskliga mikrobiomet har benämnts som ett "nyupptäckt organ", och under de senaste åren har forskning betonat samspelet mellan tarmhälsa och immunförsvaret och dess väsentliga funktioner för människors välbefinnande. Flera sjukdomar har kopplats till förändringar i tarmfloras sammansättning och funktion, allt från gastrointestinala störningar till neurologiska och autoimmuna sjukdomar. Genetic Analysis har utvecklat GA-map®-plattformen som, till styrelsens kännedom, för närvarande är det enda patenterade och CE-märkta rutindiagnostiska verktyget för tarmens mikrobiota på marknaden. Första markören är för IBS och IBD, och fler markörer är under utveckling. Mot bakgrund av denna fördel är Genetic Analysis nu redo att lansera sin tillväxtplan för att öka intäkterna.

Allmän bolagsinformation

Genetic Analysis är ett norskt privat aktieföretag som är organiserat och existerar i enlighet med norsk lagstiftningen och i enlighet med norska aktieföretagslagen (aksjeselskapsloven) (LOV-1997-06-13-44) med säte i Oslo som bildades i Norge den 15 september 2008. Bolagets företagsnamn är Genetic Analysis AS. Bolagets organisationsnummer är 993 373 575 och dess LEI-kod är 5493004G3I23R6STCD61. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med norska aktieföretagslagen. Genetic Analysis har i dagsläget 21 anställda, inklusive anställda på konsultbasis. Bolagets adress är Kabelgata 8, 0580, Oslo, Norge. Bolagets representanter nås på telefonnummer +47 (0)48 32 16 10. Bolagets hemsida är www.genetic-analysis.com. Observera att informationen på Genetic Analysis hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

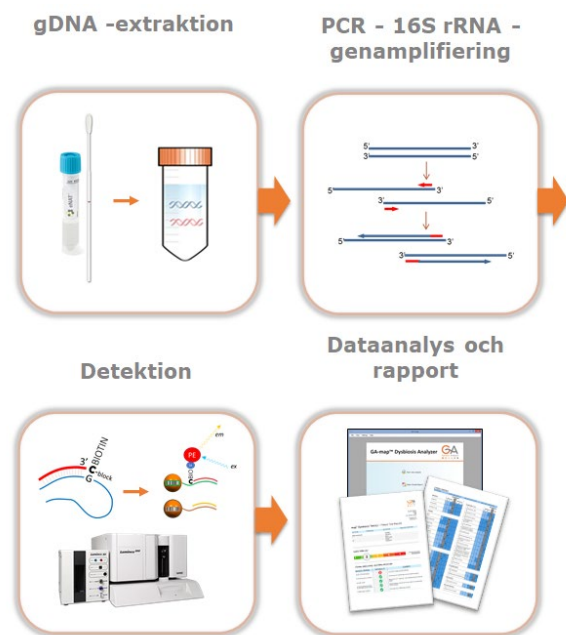
Organisationsstruktur

Genetic Analysis AS (org. nr 993 373 575) ingår inte i en koncern. I övrigt äger Bolaget inte aktier i andra bolag. Bolaget bedrivs genom en centraliserad organisation. Bolagets ledningsgrupp består av fem personer: Verkställande direktör (VD) med övergripande ansvar för Bolagets verksamhet, Chief Financial Officer (CFO) med ansvar för Bolagets ekonomi och finansiella frågor, Chief Commercial Officer (CCO) med ansvar för försäljning och marknadsaktiviteter, Chief Technical Officer (CTO) med ansvar för teknik och produktutveckling och Director of Clinical & Medical Affairs med ansvar för forskning och kommersialisering av produkter.

Verksamhetsbeskrivning

Genetic Analysis är ett diagnostikföretag - baserat i Oslo - som utvecklar diagnostikplattformen, GA-map®, för analys av den mänskliga tarmens mikrobiota. GA-map®-plattformen är för närvarande marknads enda patenterade och CE-märkta rutindiagnostiska verktyget för tarmens mikrobiota. Plattformen möjliggör kostnadseffektiv och pålitlig kartläggning av tarmfloran genom In Vitro Diagnostik (IVD). GA-map® erbjuder en automatisk jämförelse mot en fördefinierad mikrobiota med ett "hälsosamt intervall" och en unik biobank om cirka 7 000 prover från olika sjukdomstillstånd. Testresultaten publiceras direkt via Bolagets mjukvara,

vilket gör att inga ytterligare resurser är nödvändiga. Genetic Analysis nuvarande verksamhet är inriktad mot molekylära laboratorier i EU och USA för rutinapplikationer och kliniska prövningar. GA-map® har validerats och utvecklats från Bolagets samlade erfarenhet inom området och har i dagsläget använts i mer än 50 kliniska studier och stöds av cirka 20 peer reviewed vetenskapliga publikationer.



Bilden ovan beskriver GA-map®-plattformen, från prov, PCR och detektion av bakterier till provsvar.

De senaste årens forskning har placerat det mänskliga mikrobiomet som en viktig del av vårt välbefinnande, samtidigt kopplas en väsentlig mängd sjukdomar till obalans i tarmfloras sammansättning. GA-map® Dysbios Test identifierar obalansen i tarmens mikrobiota kallad dysbios och riktar sig mot symtomen IBS och IBD. Det finns ett stort behov av diagnostiska verktyg med klinisk relevans för behandlingen av IBS/IBD.

I USA och Europa lider cirka 73 miljoner människor av IBS och cirka 6 miljoner människor lider av kronisk IBD.²

Enligt styrelsen präglas marknaden för tarmmikrobiota-test i dagsläget av icke-standardiserad forskningsbaserad teknik som är mindre korrekta och mindre effektiva för att utföra rutinmässiga analyser. Genom Genetic Analysis diagnostiska plattform GA-map® skapar Bolaget, enligt styrelsens bedömning, bättre förutsättningar för korrekt diagnos av tarmens mikrobiota för att skapa framgångsrik behandling, inklusive läkemedelsrespons för individanpassad behandling.

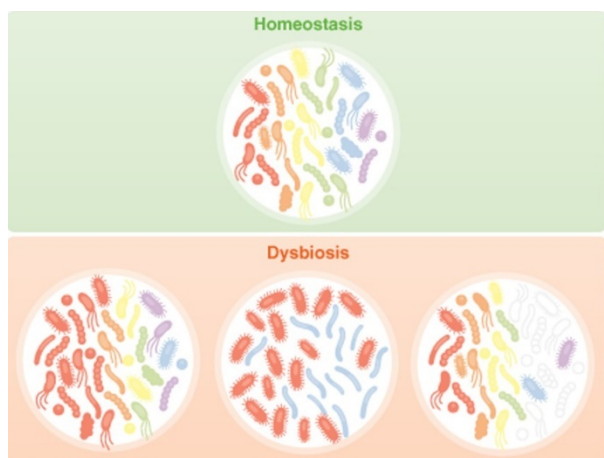
Vision

Genetic Analysis vision är att bli det globala ledande bolaget för standardiserad tarmmikrobiomanalys. Bolaget tillhandahåller nya och innovativa diagnostiska metoder till den snabbt växande marknaden för mikrobiomdiagnostik. Genom Bolagets teknologiska plattform hjälper Genetic Analysis till att återställa mikrobiomets balans och öppna upp dess potential.

Dysbios

Den mänskliga tarmen innehåller miljarder bakterieceller och mer än 1 000 olika bakteriearter. Inom den normala tarmmikrofloran finns det flera stora bakterieuppdelningar där de dominerande grupperna är Bacteroidetes och Firmicutes.³

Tarmen rymmer både skyddande bakterier och vissa bakterier som kan vara skadliga för individen. Under normala förhållanden, hos friska individer, finns en överrepresentation och en korsreglering mellan individen och mikrobiotat som finns i tarmen, vilket skapar en homeostatisk balans mellan bakterier så att mag-tarmkanalen förblir frisk och fri från överväxt av potentiellt skadliga bakterier (patogena). Mikrobiotat har ett ömsesidigt förhållande till individen; bakterierna trivs i tarmens rika miljö medan individen drar nytta av flera funktioner som tillhandahålls av bakterierna.



Bilden beskriver normal och dysbiotisk tarmmikrobiota. Den gröna rutan beskriver homeostatis (bakteriebalans) och mångfald av bakteriearter. Det orange området beskriver dysbios (bakterieobalans) som visar bortfall, överrepresentation eller brist på bakterier.

Normal tarmmikrobiota. De friska tarmarna hos individer med normal tarmflora koloniserar av ett brett spektrum av bakterier. Bland friska individer är dessa bakterier i en homeostatisk balans mellan goda och dåliga bakterier, och tarmkanalen uppvisar inte överväxt av patogena bakterier. Tarmmikrobiota ger individen skydd mot främmande mikrober och fungerar som en central resistens mot kolonisering av dåliga bakterier. Detta skydd är känt som barriäreffekten. Genom tarmens slemhinneyta, interagerar mikrobiota med immunsystemet, vilket ger individen immunreglerande funktioner.

Tarmens mikrobiota har också olika metaboliska funktioner, som att bryta ner komplexa kolhydrater och generera kortkedjiga fettsyror, som individen drar nytta av. Tarmens mikrobiota interagerar även med andra organ, såsom hjärnan, vilket har lett till studier av tarmens mikrobiota och dess påverkan på psykiska störningar, som autism, och sjukdomar som Alzheimers.⁴

Dysbiotisk tarmmikrobiota. När tarmens bakteriella balans störs uppstår dysbios. Dysbios definieras av en obalans i bakteriekomposition, förändringar i bakteriella metaboliska aktiviteter eller förändringar i bakteriell fördelning i tarmen.

De tre typerna av dysbios är: 1) En förlust av nyttiga bakterier som gör att mag- och tarmkanalen inte fungerar ordentligt, 2) En överväxt av humana sjukdomsframkallande (patogena) bakterier och 3) En förlust av allmän bakteriell mångfald. Dysbios har associerats med sjukdomar som IBS, IBD, typ 2-diabetes och vissa gastrointestinala cancerformer.⁵

Produkter som tillhandahålls av Genetic Analysis

Genetic Analysis har två produktlinjer, serviceprodukter och labbprodukter. Serviceproduktdelen består av GA-map® Dysbios-test och GA-map® COVID-19 fekaltest. Labbprodukterna består av GA-map® Dysbios Test Reagens Kit och GA-map® Covid-19 fekaltest-reagenskit.

Serviceprodukter

GA-map® Dysbios Test Lx

GA-map® Dysbios-test är ett diagnostiskt verktyg som effektivt använts som ett komplement till patientbehandling och klinisk forskning. Testet identifierar en potentiell dysbios och dess svårighetsgrad samt skapar en profil av personens tarmmikrobiota. Profilerna som upprättas hjälper till att

² www.microbiometimes.com

^{3,4,5} <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4838534/>

vägleda sjukvårdspersonal för att finna rätt behandling av patienter med IBS, IBD, diabetes typ 2, gastrointestinala problem, livsstilssjukdomar och läckande tarmsyndrom. GA-map® Dysbios Test har genomgått flera kliniska studier vilka har kartlagt patienter med normal tarmmikrobiota och patienter med IBS och IBD. Vidare har testet validerats i flera kliniska studier och publicerats i peer-reviewed tidskrifter. GA-map® Dysbios Test är ett standardiserat och dokumenterat test för klinisk användning. I avsnittet Klinisk dokumentation nedan beskrivs ett urval av studierna med GA-map® Dysbios Test.

Genom GA-maps® programvara analyseras testdata och en testrapport genereras automatiskt på ett så kallat dysbiosindex och bakteriens överflöd. Dysbiosindexet kan anpassas efter kundernas behov. Baserat på en avvikelser från en normal referenspopulation, fastställs ett mått på bakterier överflöd och avvikelser från referensen. Resultaten presenteras i en lättöverskådlig rapport som innehåller 48 förvalda bakteriemarkörer. Rapporten vägleder sjukvårdspersonal för att finna rätt behandling av patienter med dysbios.

GA-map® COVID-19 fekaltest

Genetic Analysis har utvecklat ett specialiserat test för att identifiera COVID-19-virus med testet GA-map® COVID-19 fekaltest. Genom ett fekalt prov analyserar och identifierar GA-maps® programvara eventuell COVID-19 i tarmmikrobiota.

Genetic Analysis utvecklade och CE-märkte i juni 2020 ett test för Bolagets egna servicelabb för att testa COVID-19 i avföringsprover. I september 2020 gjordes detta test tillgängligt för andra laboratorier genom CE-märkning av ett reagenspaket som kunde säljas till externa laboratorier.

GA-map® COVID-19 fekaltest är ett CE-märkt reagenskit som innehåller reagenser och en procedur för att identifiera SARS-CoV-2-specifikt RNA i avföringsprover. Metoden är baserat på standard qPCR-teknik och dokumenterad i kombination med Genetic Analysis standardiserade provtagnings- och extraktionsmetod och kan utföras i alla molekylärbiologiska laboratorier. Metoden har en dokumenterad specificitet > 99% och en PPA (Positive Percent Agreement) på 98,1%.

Testet är inte patenterat, eftersom det är utvecklat och anpassat till standardteknik. Bolaget har dock anpassat det till sin standardiserade provtagnings- eller extraktionsmetod för avföringsprover. Marknaden för Genetic Analysis Fecal COVID-19-test har hittills varit begränsad. Testerna har utvecklats i Kina där det är vanligare att genomföra detta test. Exempelvis är testmetoden en föredragen metod i Hong Kong för små barn. I Europa är det begränsat fokus på detta testområde, och fekaltestet används därför mer för speciella patientgrupper eller i situationer där fekaltransplantationer utförs.

Produkter för laboratorium

GA-map® Dysbios Test Reagens Kit

GA-map® Dysbios Test Reagens Kit är ett CE-märkt In Vitro-dokumenterat test utformat för användning i molekylära laboratorier. Reagensprodukterna produceras i Bolagets ISO-certifierade anläggning i Oslo, Norge. Inkluderat i produkten är en programvara som beräknar dysbiosindex-poäng och en bakterieöverflödstabell.

GA-map®-programvaran konverterar provresultatet automatiskt till en lättförståelig resultatrapport. GA-map®-programvaran består av en stor referensdatabas av normala och hälsosamma tarmmikrobiota. Varje analyserat prov jämförs med denna referens.

GA-map® Covid Fekalttest Reagens Kit

GA-map® Covid Fekalttest Reagens Kit är ett CE-IVD dokumenterat test utformat för användning i molekylära laboratorier. Reagenssatserna produceras i Bolagets ISO-certifierade anläggningar i Oslo, Norge. Testet har dokumenterats som pålitligt för att upptäcka COVID-19 i fekala prover.

Den kompletterande GA-map® programvaran kan ställas in på de flesta laboratorier för analys av proverna eller så kan proverna skickas till Genetic Analysis laboratorium för analys.

Klinisk dokumentation

Genetic Analysis GA-map® har hittills använts i mer än 50 kliniska studier inom gastroenterologi (IBS och IBD) och metaboliska störningar (diabetes och fetma). Ytterligare klinisk dokumentation är dock viktigt för att öka det kommersiella värdet av GA-map®.

Fokus på att dokumentera klinisk nytta är nyckeln för att lyckade resultat på marknaden för medicinsk diagnostik. Genetic Analysis arbetar för att stödja studier i klinisk användning av mikrobiota-kartläggning med GA-map®, och detta kommer att fortsätta att vara ett starkt fokus för Bolaget framöver.

Genetic Analysis viktigaste fokusområden är på mag-tarmområdet, med de inflammatoriska tarm-sjukdomarna, IBD: Crohns sjukdom och ulcerös kolit och IBS.

Genetic Analysis GA-map® Dysbios Test, är ett CE-märkt In-Vitro Diagnostic (IVD) test. Tekniken använder enskilda nukleotidskillnader i 16S rRNA-genen för att mäta förekomsten av arter och grupper av bakterier i ett fekalt prov. All förbehandling av data utförs av GA-maps® programvara, vilket gör att inga ytterligare resurser behövs som exempelvis bioinformatiker för att analysera datan. Rapporter för mikrobiota-profiler sker per automatik och rapporten innehåller information om dysbiosindex ett mått på bakterieprofiländringar beräknade baserat på avvikelser från en referenspopulation.

Genetic Analysis har potential, med GA-maps-plattformen att utveckla In-Vitro Diagnostic (IVD) test för alla sjukdomar och tillstånd där mikrobiota är inblandad. Målet är att utveckla diagnostiska produkter som förutom att kartlägga mikrobiota kan förbättra behandlingsregimerna, förutsäga svårighets-graden av sjukdomsförloppet och välja rätt behandling i ett tidigare skede.

Nedan presenteras ett urval av publikationer utförda med GA-map® Dysbios Test.

2021

El-Salhy M, Casen C, Valeur J, Hausken T, Hatlebakk JG. Responses to faecal microbiota transplantation in female and male patients with irritable bowel syndrome. *World J Gastroenterol* 2021; 27(18): 2219-2237 [DOI: 10.3748/wjg.v27.i18.2219]

Wei S, Bahl MI, Baunwall SMD, Hvas CL, Licht TR. Determining Gut Microbial Dysbiosis - A review of applied indexes for assessment of intestinal microbiota imbalances. *Appl Environ Microbiol.* 2021 Mar 19:AEM.00395-21. doi: 10.1128/AEM.00395-21. Epub ahead of print. PMID: 33741632.

2020

Bratlie M, Hagen IV, Helland A, Erchinger F, Midttun Ø, Ueland PM, Rosenlund G, Sveier H, Mellgren G, Hausken T, Gudbrandsen OA. Effects of high intake of cod or salmon on gut microbiota profile, faecal output and serum concentrations of lipids and bile acids in overweight adults: a randomised clinical trial. *Eur J Nutr.* 2020 Oct 27. Andréasson K, Neringer K, Wuttge DM, Henrohn D, Marsal J, Hesselstrand R. Mycophenolate mofetil for systemic sclerosis: drug exposure exhibits considerable inter-individual variation-a prospective, observational study. *Arthritis Res Ther.* 2020 Oct 6;22(1):230. doi: 10.1186/s13075-020-02323-8. PMID: 33023643; PMCID: PMC7539387.

Vatn S, Carstens A, Kristoffersen AB, Bergemalm D, Casén C, Moen AEF, Tannaes TM, Lindstrøm J, Detlie TE, Olbjørn C, Lindquist CM, Söderholm JD, Gomollón F, Kalla R, Satsangi J, Vatn MH, Jahnsen J, Halfvarson J, Ricanek P; IBD-Character Consortium. Faecal microbiota signatures of IBD and their relation to diagnosis, disease phenotype, inflammation, treatment escalation and anti-TNF response in a European Multicentre Study (IBD-Character). *Scand J Gastroenterol.* 2020 Oct;55(10).

Berentsen B, Nagaraja BH, Teige EP, Lied GA, Lundervold AJ, Lundervold K, Steinsvik EK, Hillestad ER, Valeur J, Brønstad I, Gilja OH, Osnes B, Hatlebakk JG, Haász J, Labus J, Gupta A, Mayer EA, Benitez-Páez A, Sanz Y, Lundervold A, Hausken T. Study protocol of the Bergen brain-gut-microbiota-axis study: A prospective

case-report characterization and dietary intervention study to evaluate the effects of microbiota alterations on cognition and anatomical and functional brain connectivity in patients with irritable bowel syndrome. *Medicine (Baltimore).* 2020 Sep 11;99(37):e21950. doi: 10.1097/MD.00000000000021950. PMID: 32925728; PMCID: PMC7489588.

Aasbrenn M, Lydersen S, Farup PG. Changes in serum zonulin in individuals with morbid obesity after weight-loss interventions: a prospective cohort study. *BMC Endocr Disord.* 2020;20(1):108.

Ganda Mall JP, Fart F, Sabet JA, et al. Effects of Dietary Fibres on Acute Indomethacin-Induced Intestinal Hyperpermeability in the Elderly: A Randomised Placebo Controlled Parallel Clinical Trial. *Nutrients.* 2020;12(7):E1954.

Iribarren C, Törnblom H, Aziz I, et al. Human milk oligosaccharide supplementation in irritable bowel syndrome patients: A parallel, randomized, double-blind, placebo-controlled study [published online ahead of print, 2020 Jun 14]. *Neurogastroenterol Motil.* 2020;e13920.

Strömbeck A, Lasson A, Strid H, et al. Fecal microbiota composition is linked to the postoperative disease course in patients with Crohn's disease. *BMC Gastroenterol.* 2020;20(1):130.

Farup PG, Valeur J. Changes in Faecal Short-Chain Fatty Acids after Weight-Loss Interventions in Subjects with Morbid Obesity. *Nutrients.* 2020;12(3):802.

Mazzawi T, Eikrem Ø, Lied GA, Hausken T. Abnormal Uroguanylin Immunoreactive Cells Density in the Duodenum of Patients with Diarrhea-Predominant Irritable Bowel Syndrome Changes following Fecal Microbiota Transplantation. *Gastroenterol Res Pract.* 2020;2020:3520686.

2019

El-Salhy M, Hatlebakk JG, Gilja OH, Bråthen Kristoffersen A, Hausken T. Efficacy of faecal microbiota transplantation for patients with irritable bowel syndrome in a randomised, double-blind, placebo-controlled study. *Gut.* 2020;69(5):859-867.

Klingberg E, Magnusson MK, Strid H, et al. A distinct gut microbiota composition in patients with ankylosing spondylitis is associated with increased levels of fecal calprotectin. *Arthritis Res Ther.* 2019;21(1):248.

Farup PG, Lydersen S, Valeur J. Are Nonnutritive Sweeteners Obesogenic? Associations between Diet, Faecal Microbiota, and Short-Chain Fatty Acids in Morbidly Obese Subjects. *J Obes.* 2019; 2019:4608315.

El-Salhy M, Hausken T, Hatlebakk JG. Increasing the Dose and/or Repeating Faecal Microbiota

Transplantation (FMT) Increases the Response in Patients with Irritable Bowel Syndrome (IBS). *Nutrients*. 2019;11(6):1415.

Olbjørn C, Cvancarova Småstuen M, Thiis-Evensen E, et al. Fecal microbiota profiles in treatment-naïve pediatric inflammatory bowel disease - associations with disease phenotype, treatment, and outcome. *Clin Exp Gastroenterol*. 2019;12:37-49.

2018

Farup PG, Aasbrenn M, Valeur J. Separating "good" from "bad" faecal dysbiosis - evidence from two cross-sectional studies. *BMC Obes*. 2018;5:30.

Mazzawi T, Lied GA, Sangnes DA, et al. The kinetics of gut microbial community composition in patients with irritable bowel syndrome following fecal microbiota transplantation. *PLoS One*. 2018;13(11):e0194904.

Farup PG, Valeur J. Faecal Microbial Markers and Psychobiological Disorders in Subjects with Morbid Obesity. A Cross-Sectional Study. *Behav Sci (Basel)*. 2018;8(10):89.

Bennet SMP, Böhn L, Störsrud S, et al. Multivariate modelling of faecal bacterial profiles of patients with IBS predicts responsiveness to a diet low in FODMAPs. *Gut*. 2018;67(5):872-881.

Aasbrenn M, Valeur J, Farup PG. Evaluation of a faecal dysbiosis test for irritable bowel syndrome in subjects with and without obesity. *Scand J Clin Lab Invest*. 2018;78(1-2):109-113.

Valeur J, Småstuen MC, Knudsen T, Lied GA, Røseth AG. Exploring Gut Microbiota Composition as an Indicator of Clinical Response to Dietary FODMAP Restriction in Patients with Irritable Bowel Syndrome. *Dig Dis Sci*. 2018;63(2):429-436.

2017

Mandl T, Marsal J, Olsson P, Ohlsson B, Andréasson K. Severe intestinal dysbiosis is prevalent in primary Sjögren's syndrome and is associated with systemic disease activity. *Arthritis Res Ther*. 2017;19(1):237.

Magnusson MK, Strid H, Isaksson S, Simrén M, Öhman L. The Mucosal Antibacterial Response Profile and Fecal Microbiota Composition Are Linked to the Disease Course in Patients with Newly Diagnosed Ulcerative Colitis. *Inflamm Bowel Dis*. 2017;23(6):956-966.

Hustoft TN, Hausken T, Ystad SO, et al. Effects of varying dietary content of fermentable short-chain carbohydrates on symptoms, fecal microenvironment, and cytokine profiles in patients with irritable bowel syndrome. *Neurogastroenterol Motil*. 2017;29(4):10.1111/nmo.12969.

2016

Andréasson K, Alrawi Z, Persson A, Jönsson G, Marsal J. Intestinal dysbiosis is common in systemic sclerosis and associated with gastrointestinal and extraintestinal features of disease. *Arthritis Res Ther*. 2016;18(1):278.

Vebø HC, Karlsson MK, Avershina E, Finnby L, Rudi K. Bead-beating artefacts in the Bacteroidetes to Firmicutes ratio of the human stool metagenome. *J Microbiol Methods*. 2016;129:78-80.

Magnusson MK, Strid H, Sapnara M, et al. Anti-TNF Therapy Response in Patients with Ulcerative Colitis Is Associated with Colonic Antimicrobial Peptide Expression and Microbiota Composition. *J Crohns Colitis*. 2016;10(8):943-952.

2015

Casén C, Vebø HC, Sekelja M, et al. Deviations in human gut microbiota: a novel diagnostic test for determining dysbiosis in patients with IBS or IBD. *Aliment Pharmacol Ther*. 2015;42(1):71-83.

2013

Thorkildsen LT, Nwosu FC, Avershina E, et al. Dominant fecal microbiota in newly diagnosed untreated inflammatory bowel disease patients. *Gastroenterol Res Pract*. 2013;2013:636785.

2011

Vebø HC, Sekelja M, Nestestog R, et al. Temporal development of the infant gut microbiota in immunoglobulin E-sensitized and nonsensitized children determined by the GA-map infant array. *Clin Vaccine Immunol*. 2011;18(8):1326-1335.

Peer reviewed artiklar

El-Salhy M, Casen C, Valeur J, Hausken T, Hatlebakk JG. Responses to faecal microbiota transplantation in female and male patients with irritable bowel syndrome. *World J Gastroenterol* 2021; 27(18): 2219-2237 [DOI: 10.3748/wjg.v27.i18.2219]

Wei S, Bahl MI, Baunwall SMD, Hvas CL, Licht TR. Determining Gut Microbial Dysbiosis - A review of applied indexes for assessment of intestinal microbiota imbalances. *Appl Environ Microbiol*. 2021 Mar 19:AEM.00395-21. doi: 10.1128/AEM.00395-21. Epub ahead of print. PMID: 33741632.

Bratlie M, Hagen IV, Helland A, Erchinger F, Midttun Ø, Ueland PM, Rosenlund G, Sveier H, Mellgren G, Hausken T, Gudbrandsen OA. Effects of high intake of cod or salmon on gut microbiota profile, faecal output and serum concentrations of lipids and bile acids in overweight adults: a randomised clinical trial. *Eur J Nutr*. 2020 Oct 27.

Andréasson K, Neringer K, Wuttge DM, Henrohn D, Marsal J, Hesselstrand R. Mycophenolate mofetil for systemic sclerosis: drug exposure exhibits considerable inter-individual variation-a prospective, observational study. *Arthritis Res Ther*. 2020

Oct 6;22(1):230. doi: 10.1186/s13075-020-02323-8. PMID: 33023643; PMCID: PMC7539387.

Vatn S, Carstens A, Kristoffersen AB, Bergemalm D, Casén C, Moen AEF, Tannaes TM, Lindstrøm J, Detlie TE, Olbjørn C, Lindquist CM, Söderholm JD, Gomollón F, Kalla R, Satsangi J, Vatn MH, Jahnsen J, Halfvarson J, Ricanek P; IBD-Character Consortium. Faecal microbiota signatures of IBD and their relation to diagnosis, disease phenotype, inflammation, treatment escalation and anti-TNF response in a European Multicentre Study (IBD-Character). *Scand J Gastroenterol.* 2020 Oct;55(10).

Casén C, Vebø HC, Sekelja M, et al. Deviations in human gut microbiota: a novel diagnostic test for determining dysbiosis in patients with IBS or IBD. *Aliment Pharmacol Ther.* 2015;42(1):71-83.

Utveckling av biomarkörer

Genetic Analysis utvecklar nya biomarkörer inom mikrobiomområdet. Utvecklingen av dessa nya innovativa biomarkörer bedrivs av Bolagets egen forskningsavdelning eller från forskning och utveckling utförd av externa parter, som till exempel läkemedelsföretag eller den akademiska världen.

Med GA-map®-plattformen har Genetic Analysis, enligt styrelsens bedömning, en unik rutindiagnostisk plattform som kan underlätta utvecklingen av nya markörer för mikrobiom, och dessa markörer kommer till stor del att utvecklas i samarbete med forskningspartners i den akademiska världen och inom läkemedels- och diagnostikindustrin. Dessa biomarkörer innehåller vanligtvis en uppsättning markörer (bakterier) som behöver profileras. Så snart intern forskning eller extern forskning (till exempel av läkemedelsbolag) har bestämt signaturen för en sådan biomarkör, kan Genetic Analysis utveckla en probe panel som bara letar efter de bakterierna. En så kallad PDT-metod (Pre-Determined Target).

De valda biomarkörerna är till stor del biomarkörer som diagnostiserar en sjukdom eller ett specifikt tillstånd, eller vägledning, som ett komplement, till andra diagnostiska markörer för att förbättra resultatet av behandlingen. Att övervaka en uppsättning biomarkörer över tid hos patienter som genomgår behandling kan potentiellt ge information om patienternas svar på behandlingen. När validerad och systematiserad kan sådan information användas för att

förutsäga svaret på olika typer av behandling för patienter innan behandlingen påbörjas. Rätt diagnostik är nyckeln till framgångsrik behandling.

Genetic Analysis diagnostiska plattformen kan i dagsläget, genom GA-map® Dysbiostestet, upptäcka cirka 300 bakterier och genom GA-map®-plattformen cirka 500 bakterier.

Genetic Analysis fokus är att studera signaturer om exempelvis, 15, 20, 30 eller 40 bakterier som bildar bakteriesignaturer (biomarkörer). Var och en av dessa signaturer kan förutsäga sjukdomar och tillstånd där patienten kan komma att ha mindre effekt av ett läkemedel etc. Bolagets produktutveckling, när det gäller att studera biomarkörer, är därför att studera uppsättningar av bakteriemarkörer.

Som en del av den tekniska- och kliniska valideringen av biomarkören måste Genetic Analysis genomföra kliniska studier. Dessa studier kommer att involvera sjukdomsgrupper och kontrollgrupper, och dessa studier utförs ofta i olika geografiska områden. I diagnostik är kliniska studier ofta betydligt mindre kostsamma än att utföra studier på en läkemedelsprodukt. Det krävs exempelvis inget studiematerial (läkemedel) som patienterna måste absorbera. Den kliniska utvecklingen av diagnostikprodukter är även, i jämförelse med kliniska studier på läkemedelsprodukter, förknippade med låg eller ingen risk för patienterna. Kliniska studier inom diagnostik utförs ofta på prover som tagits utanför patienten (blod, saliv eller avföring) och är inte invasiva som i läkemedelsutveckling där patienter måste absorbera ett nytt läkemedel.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Genetic Analysis affärsmodell är att utveckla, dokumentera, tillverka och marknadsföra IVD-produkter (In vitro-diagnostik) i enlighet med gällande lagkrav genom Bolagets egen värdekedja. Bolagets värdekedja består av in-house-utveckling och tillverkning, försäljning av reagenssatser och mjukvara till laboratorier, och försäljning av tjänster från Bolagets servicelaboratorium i Oslo.

Genetic Analysis planerar att kommersialisera Bolagets diagnostiska plattform globalt genom tredje part och försäljning från Genetic Analysis egna service-laboratorium.

GA-map® Dysbios Test lanseras för närvarande till molekylära laboratorier i EU och USA för rutinapplikationer och kliniska studier. Bolaget genomför nu en tillväxtplan med fokus på att kraftigt utöka kommersialiseringen av den nuvarande produktportföljen inom IBS/IBD för att placera GA-map®-test som ett standardförfarande, innan behandling, för att identifiera patientens behov i ett tidigt stadium.

Genetic Analysis har tre huvudmarknader för vidare kommersialisering, USA, Europa och Kina.

I USA planerar Bolaget att genomföra vidare kommersialisering genom en kombination av direktförsäljningsinsatser av Bolaget och externa distributörer. I Europa kommer vidare kommersialisering att ske genom en kombination av distributörer och direktförsäljning genom Bolagets servicelaboratorium. I Kina planerar Genetic Analysis att utse en eller flera utvalda partners som kommer att agera som distributörer.

In-house-utveckling och tillverkning

- Produkter och programvara tillverkas och utvecklas i Oslo.
- Reagenssatser tillverkas i Oslo.
- Bolagets reagenssatsproduktion är i dagsläget halvmanuell.
- Produktion av reagenssatser kan automatiseras för att sänka kostnaden när volymerna ökar.

Genetic Analysis tillverkar och paketerar sina produkter in-house. Provtagningskitten består av standardiserade produkter för provtagning och förpackas internt i ett praktiskt kit för patientanvändning. Denna process kan automatiseras och/eller outsourcas när volymerna växer.

Reagenssatserna består av olika reagenser och används av laboratorier som utför mikrobiomanalysen av proverna. Dessa reagenssatser är tillverkade av Genetic Analysis, hållbarhet 9 månader, och distribueras till laboratorier från Bolagets kontor i Oslo. Processen är för närvarande halvmanuell och produktion kan utökas genom att öka bemanningen och/eller automatisera en del av processen när volymerna växer.

Bolagets produktutveckling (diagnostiska markörer), den sofistikerade programvara som används för att analysera proverna utförs i Oslo i Bolagets interna forskning och utvecklingslaboratorium.

Reagenssatser och mjukvara säljs till laboratorier i EU och USA

- Reagenssatser säljs till distributörer och laboratorier.
- Laboratorier tar prover och kör tester.
- Testresultat analyseras och resultaten beräknas av algoritmen i GA-map® mjukvaran.
- Provsvaret visualiseras i en GA-map® rapport.

Genetic Analysis huvudsakliga affärsmodell består i att sälja GA-map®-plattformen, med återkommande intäkter från försäljning av reagenssatser till laboratorier. Genetic Analysis befintliga marknader är EU och USA, men Bolaget har etablerat kontakt med möjliga laboratoriekunder på andra marknader. Reagenssatserna säljs till laboratorier som förbrukar dem vid analys av patientprover. GA-map® mjukvaran låter laboratoriet presentera provsvaret på ett lättillgängligt sätt för läkare och patient. Befintliga kunder inkluderar bland annat Bio-Rad Inc, Biohit Oyj och Eagle Bioscience Inc.

Försäljning av tjänster från Genetic Analysis servicelabb i Oslo

- Eget laboratorium som servar externa laboratoriekunder, specialister, betald forskning, läkemedelskunder och intern forskning.
- Laboratoriet har kapacitet att betjäna den europeiska marknaden och europeiska forskningsprojekt.

Genetic Analysis har ett eget servicelaboratorium i sin anläggning i Oslo. Servicelaboratoriet är en intäktsgenererande enhet som tillgodoser behoven hos kliniska forskningskunder. Kunderna kommer både från läkemedelsindustrin och från akademisk forskning. Laboratoriet servar både den lokala gastro-kliniska marknaden genom att analysera patientprov och europeiska laboratoriekunder som är för små för kunna erbjuda GA-map®-test på egen hand. Genetic Analysis servicelaboratorium kommer även kunna betjäna potentiella kunder som håller på att utvärdera eller implementera hela GA-map®-plattformen i sina egna laboratorier.

Skalbar verksamhet

Dagens tillverkningsprocesser är till stor del manuella och sköts in-house. Kapaciteten kan med lätthet utökas när volymerna växer, genom automatisering, utökad arbetsstyrka och genom outsourcing av delar av produktionen.

Samarbeten

Genetic Analysis har ett utvecklings- och leveransavtal med Luminex Inc: Detta avtal ger Bolaget exklusiv rätt att utveckla och kommersialisera tester för mikrobiota på Luminex instrumentplattformar LX200 och Magpix. Luminex Inc är ett globalt ledande instrumentutvecklare för forsknings- och rutinlaboratorier.

Genetic Analysis har ett distributions- och utvecklingsavtal med Bio-Rad Inc. Detta avtal ger Bio-Rad en icke-exklusiv distributionsrätt på marknader som USA, Europa och Asien (exkl. Kina) för GA-map® Dysbios test. Ett utvecklingsavtal har också upprättats där parterna kan samarbeta om utvecklingen av nya markörer.

Forskningsarbeten

Genetic Analysis samarbetar med flera organisationer inom forskningsmiljöer för stöd med kliniska studier, men också för utveckling av nya biomarkörer. Ett exempel är inom IBD, där Bolaget kommer att utveckla ett användarvänligt in vitro-diagnostiskt test som genom profilering av tarmmikrobiota kan förutsäga sjukdomsprogression och behandlingsregimer hos patienter med ulcerös kolit. Här samarbetar Genetic Analysis med partners inom forskning och utveckling (FoU) som Akershus Universitetssjukhus Oslo och Sahlgrenska Universitetssjukhuset/Göteborgs universitet.

Kommersiell strategi

Genetic Analysis har utvecklat en trestegsmodell för att öka kommersialiseringen och intäkterna för Bolagets GA-map®-plattform.

Pågående - implementera GA-map® i befintliga laboratorier som utför tarmmikrobiotatest, eller molekylära laboratorier som redan utför delar av GA-map®-arbetsflödet (dvs. DNA-extraktion, PCR).

Nästa steg - öka den totala storleken på marknaden för befintlig produkt inom IBS och IBD. Genetic Analysis kommer att arbeta med sjukvårdspersonal för att inkludera GA-map®-test som ett standardförfarande vid förbehandling för att i ett tidigt stadiet identifiera patientens behov. Bolaget kommer att arbeta med sjukhuslaboratorier för att marknadsföra GA-map®-test som ett kostnadseffektivt, icke-invasivt standardtest som ska utföras före gastroskopi (undersökning av magens inre med ett gastroskop). Genetic Analysis kommer att arbeta med farmaceutiska företag för att skapa kombinerade produkter för bättre behandling. De kombinerade produkterna kommer att omfatta GA-map®-test, behandling (läkemedel och/eller kostråd) och uppföljning.

Ytterligare potential - upprätta mikrobiotatest inom nya sjukdomsområden. Genetic Analysis kommer att arbeta med partners inom forskning och utveckling för att utveckla den befintliga eller nya versioner av GA-map® för användning i andra sjukdomsområden, som

exempelvis, IBD, diabetes typ 2, NAFLD / NASH och kolorektal cancer.

Strategi för lönsamhet

Genetic Analysis planerar att öka försäljningen av nuvarande test för att nå break-even på nuvarande kostnader och FoU-nivåer. Bolaget kommer att fokusera sin försäljning i USA, Norden, Tyskland och andra marknader som betjänas från Tyskland. Försäljningsfokus kommer att vara med nuvarande och nya distributörer och samarbetsavtal. Genetic Analysis har som målsättning att nå ovanstående aktiviteter inom 2-3 år till nuvarande verksamhetskostnad och FoU-nivå.

Öka försäljningen ytterligare för att generera vinst och tillväxt. Genetic Analysis arbetar aktivt för att nå FDA-godkännande i USA på GA-map®-plattformen. Om Bolaget erhåller FDA-godkännande bedömer styrelsen att den amerikanska marknadspotentialen kommer att öka avsevärt. Genetic Analysis planerar att utöka kommersiell RuO-försäljning till Kina som potentiellt kommer att öka Bolagets försäljning ytterligare.

Bolagets målsättning inom 2-5 år.

Bredda produktportföljen

Genetic Analysis planerar att bredda användningen av det aktuella GA-map®-testet eller specifikt utformade nya tester utvecklade genom GA-map®-plattformen fast i andra sjukdomsområden. Styrelse och ledning bedömer att denna strategi ytterligare kommer att öka marknadspotentialen och Bolagets framtida försäljning.

Bolagets målsättning inom 3-6 år.

MARKNADSÖVERSIKT

Vikten av att upprätthålla tarmens bakteriella ekosystem har på senare år fått starkt genomslag i klinisk forskning: cirka 4,7 miljarder USD⁶ har investerats i utvecklingen av tarmfloraförändrande läkemedel och för närvarande pågår ungefär 700 kliniska program i olika stadier med sådana läkemedelskandidater.⁷ Den globala marknaden för mänskligt mikrobiota beräknas nå 1 731 miljarder USD år 2027 och förväntas uppvisa en CAGR (genomsnittlig tillväxttakt) om 22,5 procent 2024-2027⁸. Marknadstillväxten drivs av ett ökat fokus på tarmfloran vid läkemedelsutveckling och tidig upptäckt av sjukdom samt diagnostisering. USA beräknas ha den snabbaste marknadstillväxten inom detta område globalt. Eftersom ett betydande antal tarmfloraändrande läkemedelskandidater är under utveckling förväntas marknadspotentialen inom segmentet att öka väsentligt framöver och gör behovet av ett väl fungerande rutindiagnosverktyg, liksom det Genetic Analysis erbjuder marknaden, ännu mer påtagligt.

Efter många år av aktiv forskning inom mikrobiotafältet, med en ökande förståelse för mikrobiomernas roll och betydelse för människors hälsa, bedömer styrelse och ledning i Bolaget att det nu finns en tydlig drivkraft för att föra mikrobiotatest från forskning till klinisk rutin. Det genomförts redan cirka 0,5 miljoner mikrobiotester varje år i laboratorier i USA och EU⁹. Majoriteten av dessa tester utförs dock på hemutvecklade testmetoder och forskningstekniker.

Genetic Analysis tillhandahåller den CE-märkta teknikplattformen GA-map[®], genom vilken det är möjligt att diagnosticera och analysera tarmfloran. Bolaget tillhandahåller idag två olika tester riktade mot olika områden: GA-map[®] Dysbiosis Test för diagnostisering av IBS/IBD samt GA-map[®] COVID-19 Fecal Test, för testning av COVID-19.

Marknaden för IBS och IBD

IBS drabbar patienter som under minst tre månaders tid har en överkänslig eller lättretbar tarm. Antalet personer med IBS på utvecklade marknader uppgår till cirka 10-15 procent¹⁰, och i EU och USA lider cirka 73 miljoner människor av tillståndet.¹¹ Den främsta anledningen till att patienter besöker en läkare i USA är för att de har IBS och vårdkostnaderna för tillståndet -

enkom i USA - uppgår till cirka 30 miljarder dollar/år.¹² Dagens behandlingsmetod är att försöka hitta den underliggande orsaken till besvären och att sedan undvika den - genom exempelvis kost-förändringar. Det finns inga läkemedel som botar IBS, även om vissa fungerar lindrande. För att framgångsrikt behandla IBS bedömer Bolaget att patienter bör diagnosticeras innan behandling ordinerar. GA-map[®] Dysbiosis Test har möjlighet att vara en viktig markör vid en sådan diagnostisering. Cirka 30 procent av alla IBS-patienter med ingen obalans i tarmfloran och bör sannolikt inte behandlas med kostförändringar eller antibiotika¹³, något som GA-map[®] har potential att påvisa. GA-map[®] kan också spela en viktig roll vid uppföljningstester för att kartlägga effekten av behandling och/eller kostförändringar. Ytterligare en sjukdom där Genetic Analysis kan förbättra behandlingen är vid inflammatorisk tarmsjukdom (IBD) - ett tillstånd som innefattar Ulcerös kolit, Crohns sjukdom och oklassificerad kolit. Antalet personer som lider av IBD på utvecklade marknader uppgår till 0,5-1 procent av befolkningen.¹⁴ I EU och USA lider 6 miljoner människor av kronisk IBD.¹⁵ IBD är en kronisk livslång sjukdom och diagnostiseras genom koloskopi. Ungefär 30 procent av IBD-patienter svarar inte på tillgänglig behandling¹⁶ och det finns således ett betydande behov av förbättrad diagnostik för att underlätta behandlingen. Bolagets bedömning är att GA-map[®] plattformen med GA-map[®] Dysbiosis Test kan underlätta vardagen för många av de människor som lider av IBS genom att erbjuda CE-märkt diagnos och analys av patienters mikrobiota.

GA-map[®] Fecal COVID-19

Genetic Analysis lanserade GA-map[®] Fecal COVID-19-testet för att detektera tarmrelaterade infektioner under H2-2020. Bolaget utvidgade därmed sitt produktsortiment genom att inte bara fokusera på detektering av bakterier utan också implementera produkter för viraldetektion. Det har visats att COVID-19-viruset kan detekteras i fekala prover hos cirka 50% av COVID-19-patienterna, och det har visats att viruset kan detekteras i mag-tarmkanalen upp till 30 dagar efter ett negativt näs- / halstest. Hittills har hälsomyndigheternas fokus varit att bekämpa infektionen och därför har PCR-test i näsa och svalget

⁶ www.microbiometimes.com

⁷ Garber et al 2020, www.nature.com

⁸ Human Microbiome Market, Sep 2019, BT 2711

⁹ Human Microbiome Market, Sep 2019, BT 2711

¹⁰ <https://aboutibs.org/what-is-ibs/facts-about-ibs/statistics/>
Christopher J. Black & Alexander C. Ford, Global burden of irritable bowel syndrome: trends, predictions and risk factors, www.nature.com

¹¹ <https://aboutibs.org/what-is-ibs/facts-about-ibs/statistics/>

¹² <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6039952/>

¹³ Casén C, Vebø HC, Sekelja M, Hegge FT et al. Deviations in human gut microbiota: a novel diagnostic test for determining dysbiosis in patients with IBS or IBD. *Aliment Pharmacol Ther.* 2015 Jul;42(1):71-83

¹⁴ Siew C Ng, Hai Yun Shi, Nima Hamidi et al. Worldwide incidence and prevalence of inflammatory bowel disease in the 21st century: a systematic review of population-based studies. *The Lancet*, Vol 390, Issue 10114, 2017 Dec: 2769-2778

¹⁵ Xu F, Dahlhamer JM, Zammitti EP, et al. Health-risk Behaviors and Chronic Conditions Among Adults with Inflammatory Bowel Disease - United States, 2015 and 2016. *MMWR Morb Mortal Wkly Rep.* 2018;67(6):190-195.

Journal of Crohn's and Colitis, Volume 7, Issue 4, May 2013, Pages 322-337, <https://doi.org/10.1016/j.crohns.2013.01.010>

¹⁶ Emerging treatments for inflammatory bowel disease
Karl Hazel, Anthony O'Connor
<https://doi.org/10.1177/2040622319899297>

föredragits och därmed har den kommersiella försäljningen av Fecal COVID-19-testet varit begränsad.

COVID-19 betraktas i dagsläget som en luftvägsinfektion, men det finns nya data som talar om mikrobiomens och COVID-19:s roll. British Medical Journal (BMJ) publicerade nyligen en artikel om tarmmikrobiom som förutsäger svårighetsgraden av sjukdomen och immunologiskt svar¹⁷.

I det fall COVID-19 blir en säsongsbetonad händelse kommer potentiellt fokus att ändras för att övervaka de långsiktiga effekterna av COVID-19, särskilt effekterna på tarmen. Därför bedömer Bolagets styrelse och ledning att GA-map® Fecal COVID-19-testet i framtiden bör fastställas i medicinsk praxis. Dessutom vill Genetic Analysis placera dess GA-map® Dysbios Test som ett verktyg för att övervaka post-covid dysbios.

Fler applikationsområden

Obalans i tarmfloran är kopplat till flera olika tillstånd, däribland diabetes/fetma, icke alkoholrelaterad fettlevversjukdom (NAFLD), icke alkoholrelaterad Steatohepatitis (NASH) och tjock- och ändtarmscancer. Studier har visat att det finns en koppling mellan tarmflorasignaturen och utvecklingen av diabetes typ 2.¹⁸ Bolaget skulle därmed kunna spela en viktig roll vid diagnostik av diabetes typ 2, en sjukdom vars förekomst är cirka 10-15 procent och ökar i omfattning årligen.¹⁹ Totalkostnaden för diagnostiserad diabetes typ 2 uppgick år 2017 till cirka 327 miljarder dollar per år i USA.²⁰ IDF:s diabetesatlas 2013 uppskattar att 382 miljoner vuxna över hela världen har diabetes, en siffra som förväntas öka till cirka 600 miljoner år 2035²¹.

Konkurrenter

Genetic Analysis har utvecklat den enda patenterade och CE-märkta standardiserade testplattformen för tarmmikrobiota-analys. Den patenterade tekniken är väl underbyggd genom cirka 20 artiklar och GA-map® har använts i mer än 50 kliniska prövningar. Bolaget har ett

omfattande nätverk av kontakter och partnerskap med välkända aktörer inom diagnostik- och läkemedelsindustrin. Eftersom marknaden för mikrobiotatest i övrigt kännetecknas av icke-standardiserad forskningsbaserad testning bedömer styrelse och ledning i Bolagets att det för närvarande inte finns några distinkta konkurrenter till Genetic Analysis.

Sjukvårdskostnader

Sjukvårdskostnader som andel av BNP har ökat i västvärlden under de senaste decennierna vilket har lett till ett stort antal omfattande initiativ i syfte att bromsa kostnadsutvecklingen, både i Europa och i USA.²² Med detta följer ett ökat fokus på hälsoekonomi och att de nya produkter som lanseras tydligt ska visa fördelaktigt kostnads-/nyttförhållande. Med detta följer tanken om att ta betalt för den nytta som skapas och inte per dos som säljs.

¹⁷<https://www.cambridge.org/core/journals/british-journal-of-nutrition/article/mechanisms-linking-the-human-gut-microbiome-to-prophylactic-and-treatment-strategies-for-covid19/A3E1ADF2053768F34BCA72BF620AC86F>

¹⁸ Research progress in the relationship between type 2 diabetes mellitus and intestinal flora

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0753332219321389>

¹⁹ <https://www.cdc.gov/diabetes/basics/type2.html>

²⁰ <https://www.diabetes.org/resources/statistics/cost-diabetes>

²¹ <https://www.diabetesatlas.org/en/>

²² <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>

STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

Genetic Analysis målsättningar sträcker sig över flera operativa, finansiella och organisatoriska mål och sträcker sig fram till 2024.

Genetic Analysis har initierat en tillväxtplan för att snabbt nå ökade volymer och intäkter de närmaste åren. Tillväxtplanen fokuserar på att utöka kommersialiseringen av den nuvarande produktportföljen inom IBS/IBD i EU och USA genom utvalda distributörer för omfattande expansion och strategisk direktförsäljning.

Bolaget har bevisat att den befintliga affärsmodellen mot molekylära laboratorier och är nu redo att, med den CE-märkta GA-map®, vidare expandera inom EU

och USA, och påbörja processen för att även nå den kinesiska marknaden.

Vidare har Bolaget som ambition att utnyttja fördelarna med GA-maps® skalbarhet i andra strategiska indikationer som NAFLD / NASH och kolorektal cancer. Genetic Analysis har som målsättning att nå break-even under 2023 baserat på befintliga produkter med en omsättning om cirka 50 till 70 MNOK.

MÅLSÄTTNINGAR 2021-2024

Operativa och organisatoriska målsättningar

2021 - H1 - genomförda under perioden

- CE-märkning och lansering av andra generationen GA-map® Dysbios Test med funktionella bakterieprofiler och tidsoptimering för Genetic Analysis labb.
- Implementera en ny distributionsmodell för den amerikanska marknaden.
- Teckna ett avtal med en laboratoriekedja i Europa.*

2021 - H2

- Starta kommersiell försäljning av GA-map® från den nya laboratoriekedjan i Europa.
- Teckna ett avtal med den andra högvolymslaboratoriekunden i USA.
- Teckna ett avtal med en kinesisk distributör.
- Teckna avtal med ett läkemedelsföretag för att utveckla en kompletterande diagnosmarkör för tarmmikrobiom.

2022 - H1

- Teckna avtal med en Pharma-partner för Bolagets IBD-produktutvecklingsprojekt.
- Lansering / kommersiell försäljning av GA-map® från den andra stora volymkunden i Europa.
- Lansering / kommersiell försäljning av GA-map® från den andra stora volymkunden i USA.
- Teckna ett avtal med en partner för utveckling av ett projekt i syfte att hitta tidiga mikrobiota-markörer för Diabetes typ 2 och starta projektet.

2022 - H2

- Prototyp av IBD prognostisk markör färdigställd.
- Inledande möten med FDA om IBD prognostisk markör **.

* Laboratoriebolagskedja i Tyskland. Avtalet avser försäljning av installationspaket för GA-map® plattformen.

** Prognostiska markörer är biologiska egenskaper som objektivt mäts och utvärderas för att förutsäga sjukdomsförloppet eller ett svar på en terapeutisk intervention bland patienter med samma egenskaper.

2023 - H1 / H2

- FDA-godkännande på IBD prognostisk markör.
- Lansering av RuO (Research Use Only) produktversion för IBD prognostisk markör.
- Avtal för RuO-kund om IBD för USA.
- CFDA-godkännande i Kina (klass III-godkännande, om det inte godkänts som innovativ IVD 2022).
- Prioritera nästa sjukdomsområde för utveckling av mikrobiotatest (er). NAFL / NASH, Cancer / kolorektal cancer, Demens (Parkinson)

2024

- Starta utvecklingsprojekt för nya biomarkörer för nästa sjukdomsområde i samarbete med en partner i syfte att utveckla en Companion Diagnostic-produkt.
- Inleda IBD-godkännande för EU-marknaden.
- Inleda godkännandeprocessen för ytterligare asiatiska marknader (Japan + eventuellt Korea och / eller Indien) för GA-map® Dysbios Test.

Finansiella målsättningar

2021

- Omsättningsmål cirka 7 - 10 MNOK (Lägre omsättning förväntas på grund av osäkerhet kopplad till Covid-19).

2022

- Omsättningsmål 25 - 35 MNOK.

2023

- Omsättningsmål cirka 50 - 70 MNOK och break-even på befintliga produkter.

Utmaningar

Genetic Analysis är ett bolag som genom GA-map® utvecklar diagnostiska produkter för tarmmikrobiota. Under de nuvarande och kommande åren har Bolaget som målsättning att nå ökad tillväxt och kommersialisering av Bolagets diagnostiska plattform. Bolagets huvudsakliga utmaning är förknippade med operativa, finansiella och organisatoriska utmaningar för att genomföra tillväxt- och kommersialiseringssplanen.

Utmaningar kopplade till den amerikanska marknaden

Den amerikanska marknaden är en av de ledande marknaderna i världen när det gäller mikrobiomforskning och utveckling av nya läkemedel inom området mikrobiom. Fokus på mikrobiomdiagnostik ökar och Genetic Analysis ser, enligt styrelsens bedömning, ingen direkt konkurrens. Det finns bolag som konkurrerar, men de använder forskningsbaserade plattformar och inte standardiserade rutindiagnostiska lösningar. Genetic Analysis har ett starkt patentskydd i USA, och det kommer att vara till hjälp för vidare kommersialisering på den amerikanska marknaden.

Det största hindret i USA är produktregistreringsprocessen för att få reimbursement (ersättning), och USA har en av de striktare reglerna kring produktgodkännanden på denna marknad. För att produktförsäljningen ska bli betydande är det viktigt att skaffa ett så kallat FDA-godkännande. Detta innebär att produkten kan användas i en medicinskdiagnostisk-miljö och att läkaren kan kräva reimbursement för testet/produkten. Reimbursement innebär att patienten inte kommer att behöva betala/ eller kommer att behöva betala mindre, och därmed kommer detta att öka försäljningsvolymerna. Om ett test /en produkt inte är FDA-godkänd kan testet fortfarande säljas, men då som en RuO -produkt (endast forskningsanvändning). RuO -marknaden är mer begränsad. Genetic Analysis har som målsättning att nå FDA-godkännande av den nya produktutvecklingen relaterad till IBD. Bolaget har starka partners i USA och är väl positionerade för tillväxt på den amerikanska marknaden.

Utmaningar kopplade till den kinesiska marknaden

Även i Kina har mikrobiom, enligt styrelsens bedömning, ett starkt intresse. Kinesisk forskning på detta område är stort, och den kinesiska medicinen har stort fokus på alternativa behandlingar och detta inkluderar ett mikrobiomfokus. Kina investerar stort i hälso- och sjukvården och den sydöstra delen av Kina består till exempel av cirka 400 miljoner människor med köpkraft som liknar det europeiska genomsnittet eller högre.

De största hindren i Kina för Genetic Analysis är regelverket, produktregistrering. Kina har ett system som liknar USA, och det är viktigt att hitta en stark kinesisk partner som kan underlätta för produktregistreringsprocessen. Genetic Analysis har patentskydd i Kina, men enligt styrelse och ledning i Bolaget är det viktigt att ha starka och pålitliga partners, eftersom risken för kopiering är högre i Kina än i USA.

Trender

Utöver vad som inbegrips i de operativa, finansiella och organisatoriska målsättningarna är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager och kostnader från utgången av den 31 december 2020 fram till dagen för prospektet. Spridningen av Covid-19 och dess effekter utvärderas löpande men bedöms vid dateringen av detta prospekt inte påverka de aspekter som nämnts ovan.

Investeringar

Sedan Genetic Analysis grundades 2008 har totalt cirka 200 MNOK investerats i Bolagets verksamhet. Genetic Analysis har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 30 juni 2021 fram till datumet för datering av detta prospekt inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

FINANSIERING

Verksamhetens finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att den emission av units som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, kommer att ha finansiell kapacitet att slutföra den planerade tillväxt- och kommersialiseringssplanen för att expandera verksamheten till break-even på befintliga produkter.

Ytterligare kapitalbehov kan dock uppstå, exempelvis om det tar längre tid än förväntat att nå break-even på befintliga produkter. Det är i dagsläget svårt att uppskatta storleken på eventuellt tillkommande kapitalbehov. Om det uppstår förnyat kapitalbehov kommer Bolaget utvärdera de finansieringsalternativ som finns, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning. Historisk finansiering av verksamheten har till största del skett genom nyemissioner.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2021.

Verksamhetens framtida kapitalbehov

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget, förutsatt att den emission av units som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, ha finansiell kapacitet att slutföra den planerade tillväxt- och kommersialiseringssplanen. Om Bolaget uppnår målsättningarna för tillväxtplanen bedömer styrelse och ledning i Bolaget att Genetic Analysis uppnår break-even på befintliga produkter. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå till exempel för det fall Bolaget planerar att accelerera kommersialiseringssplanen ytterligare. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning.

ORDLISTA

Biomarkör

Genetic Analysis utvecklar nya biomarkörer inom mikrobiomområdet. Biomarkörerna innehåller vanligtvis en uppsättning markörer (bakterier). Genetic Analysis fokus är att studera signaturer om exempelvis, 15, 20, 30 eller 40 bakterier som bildar bakteriesignaturer (biomarkörer).

Probe panel

Genetic Analysis utvecklar, genom GA-plattformen, paneler, vilka scannar efter en förutbestämd signatur av bakterierna. En så kallad PDT-metod (Pre-Determined Target).

In vitro-diagnostik

In vitro-diagnostik avser undersökning av prover från människokroppen i syfte att få information om till exempel behandlingseffekter eller sjukdomstillstånd.

Prognostiska markörer

Prognostiska markörer är biologiska egenskaper som objektivt mäts och utvärderas för att förutsäga sjukdomsförloppet eller ett svar på en terapeutisk intervention bland patienter med samma egenskaper.

Målmultiplexmetod

Målmultiplexmetod innebär en samtidig detektion av flera olika målsekvenser. GA-map®-plattformen är baserad på en förutbestämd målmultiplexmetod som är specialiserad för att analysera ett stort antal bakterier i en reaktion.

Koloskopi

Vid koloskopi undersöks tjocktarmen med ett så kallat endoskop.

qPCR

qPCR står för quantitative polymerase chain reaction och är en teknik som används för att bland annat mäta mikroorganismer eller bakterier med PCR (Polymeraskedjereaktion).

NAFLD/NASH

Fettleversjukdomarna NAFLD/NASH (non alcoholic fatty liver disease och nonalcoholic steatohepatitis) innebär att fetter ansamlas i den drabbades leverceller.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Genetic Analysis har ett brett patentskydd som omfattar:

- Teknikplattformen
- Användningsmetod
- Reagenssammansättning
- Kliniska applikationer

Patentportföljen består av sex aktiva patentfamiljer som täcker olika aspekter av GA-map®-plattformen. Tre av familjerna skyddar olika delar av teknikplattformen, användningsmetoder och reagenssammansättning (primer-par (DNA-fragment) (US8889358), sonduppsättning (WO2012080754A2) och algoritm (WO2016156251A1)). Två familjer skyddar kliniska tillämpningar (IBS-behandling (WO2018069538) och NEC (Svår tarminflammation hos nyfödda) (WO2012110822A1)), och en familj skyddar Bolagets nästa generations teknik (WO2016120494A1).

US8889358

Titel: Methods of amplifying a target sequence of a 16S rRNA or 16S rDNA in a prokaryotic species. Giltigt till och med den 14 juni 2033.

Beskrivning: Patentet skyddar ett PCR-primerpar som förstärker regioner från alla tillgängliga tarmrelaterade stammar. Genom att göra sju variabla regioner tillgängliga är GA-map®-primerparet en unik sammansättning som underlättar användningen av en uppsättning sonder. Uppfinningen är framtagen av Genetic Analysis-anställda och skyddad som en del av Bolagets IP-strategi.

WO2012080754A2

Titel: Oligonucleotide probe set and methods of microbiota profiling. Giltigt till och med den 16 december 2031.

Beskrivning: Patentet skyddar en metod för profilering av GI-kanalen för att skapa en mikrobiota-profil. Den innehåller en bred uppsättning som skyddar användningen av en generaliserad sonduppsättning av mikrobiotanalysen. Detaljerna i den kommersiella GA-map® Dysbios Test-sonduppsättningen avslöjas inte i patentet och förvaras som en affärshemlighet, men skyddas fortfarande av det breda patentet. Uppfinningen är framtagen av Genetic Analysis-anställda och skyddad som en del av Bolagets IP-strategi.

WO2012110822A1

Titel: Method for identifying neonates at risk for necrotizing enterocolitis. Giltigt till och med den 26 april 2032.

Beskrivning: Patentet skyddar en metod för att identifiera ett nyfött barn med risk för nekrotiserande enterokolit (NEC) baserat på mikrobiota-profilering. Kravuppsättningen är mycket bred och definierar varken specifika bakterier eller specifik teknik. Uppfinningen är framtagen av Genetic Analysis-anställda och skyddad som en del av Bolagets IP-strategi.

WO2016156251A1

Titel: Method for determining gastrointestinal tract dysbiosis. Giltigt till och med den 24 mars 2036.

Beskrivning: Patentet skyddar en algoritm som är utformad för att konvertera ett dataset till dysbiospoäng. Algoritmen tillämpar ett nytt och uppfinningsrikt tillvägagångssätt för att tolka en stor mängd data från GA-map®-sonduppsättningen med hjälp av PCA-analys. Uppfinningen är framtagen av Genetic Analysis-anställda och skyddad som en del av Bolagets IP-strategi.

WO2018069538

Titel: A companion diagnostic method for use in the treatment of Irritable Bowel Syndrome with dietary interventions or Faecal Microbiota Transplant. Giltigt till och med den 13 oktober 2037.

Beskrivning: Patentet skyddar en diagnostisk metod som avgör sannolikheten för att en patient med IBS kommer att svara på en behandling med en IBS-interventionsdiet eller Faecal Microbiota Transplant (FMT). Metoden förutsäger, eller bestämmer sannolikheten för, positivt svar baserat på analys av överflödet av vissa bakterier i tarmtestet. Uppfinningen är framtagen av Genetic Analysis-anställda och skyddad som en del av Bolagets IP-strategi.

WO2016120494A1

Titel: Method and product for preventing false positives in methods employing ddntp's. Giltigt till och med den 1 februari 2036.

Beskrivning: Patentet skyddar en unik och innovativ sondetekteringsteknik som inte beror på fasta ytmeter och har potential att ta Genetic Analysis nya sondsystem till nästa nivå. Tekniken har en bred användning även utanför mikrobiotafältet. Uppfinningen är framtagen av anställda vid Norska universitetet för biovetenskap (NMBU) och Inland Norway University of Applied Sciences (INN) och NMBUs teknologioverföringskontor (ARD). Patentet ägs av NMBU och INN, men är licensierat endast till Bolaget.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 30 MNOK. Rörelsekapitalbehov beräknas uppkomma i december 2021. För att tillföra Genetic Analysis tillräckligt rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission av units. Emissionen kan initialt tillföra Bolaget cirka 60 MNOK före emissionskostnader. Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 68 procent av den initiala emissionens högsta belopp. Utöver den initiala emissionen emitteras teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2, vars nyttjandeperiod är under november 2022 samt november 2023. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Genetic Analysis ytterligare cirka 101 MNOK före emissionskostnader.

Genetic Analysis har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 80,42 procent (cirka 48,30 MNOK) av den initiala emissionsvolymen. Dessa förbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det innebära att Bolaget inte erhåller erforderligt kapital. Det är i sådana fall styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

RISKFAKTORER

En investering i Genetic Analysis är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Genetic Analysis och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad sannolik risknivå med skalan låg, medel och hög samt dess verksamhetskonsekvens i skalan låg, medel och hög.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till Covid-19 pandemin

Till följd av spridningen av Covid-19 pandemin har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster. Genetic Analysis försäljning har påverkats negativt av pandemin och Bolaget bedömer att de kommer påverkas bortom 2021 tills förutsatt lyckade vaccinationsprogram. Oaktat följer Genetic Analysis noggrant utvecklingen med fokus på de länder i vilka Bolaget planerar att genomföra dess tillväxtplan och vidare kommersialisering. Det finns risk att lokala nedstängningar på grund av ökad smittspridning kan komma att förlänga tidsplaner. Det finns risk att Covid-19 medför att eventuella framtida samarbeten uteblir eller försenas, vilket kan innebära att framtida vidare kommersialisering inte kan inledas enligt plan. Sådana förseningar kan medföra ökade kostnader, samt i förlängningen påverka Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är hög och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för risker relaterade till förseningar och ökade kostnader i utvecklingen av biomarkörer

Genetic Analysis är föremål för risker relaterade till förseningar och ökade kostnader i utvecklingen av biomarkörer. Planeringen av kostnader för utvecklingen av biomarkörer kan dock vara svårt att på förhand fastställa med exakthet. Förseningar kan av olika skäl uppstå, i Genetic Analysis fall till följd av att Bolaget inte kan kontraktera studier innan de erhållit likvid genom föreliggande emission, vilket kan leda till förseningar. Det finns även en risk för att Genetic Analysis inte kan starta utveckling av biomarkörer inom planerad tid som en följd av saknade tillflöde av patienter som behövs för att genomföra studier. Det finns således risk att planerad utveckling av biomarkörer blir försenad, vilket kan innebära betydande kostnader hänförligt till den förlängda forsknings- och utvecklingstiden. Det finns risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven ytterligare kommersialisering och intäkter.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och att konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för risk kopplat till expansion av verksamheten

Genetic Analysis planerar att expandera verksamheten de kommande åren inom EU, USA och Kina. En etablering på dessa marknader kan medföra risker som är svåra att förutse. I det fall Bolaget skulle misslyckas med att etablera sig på marknaderna finns risk att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt. Därtill kan en för snabb tillväxt medföra organisatoriska utmaningar. Risken finns att Bolaget inte kan rekrytera tillräckligt kompetent personal, eller misslyckas med att integrera ny personal i organisationen, varvid verksamheten inte kan fortsätta drivas i linje med den uttalade riktningen.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för risker relaterade till konkurrens

Genetic Analysis har utvecklat GA-map®-plattformen, som till styrelsens kännedom för närvarande är det enda patenterade och CE-märkta rutindiagnostiska verktyget för tarmens mikrobiota på marknaden. Eftersom marknaden för mikrobiotatest i övrigt kännetecknas av icke-standardiserad forskningsbaserad testning bedömer styrelse och ledning i Bolagets att det för närvarande inte finns några distinkta konkurrenter till Genetic Analysis. Det finns risk att fler bolag utvecklar liknande diagnostiska produkter som Genetic Analysis utvecklar och marknadsför. Det finns risk för att dessa vidareutvecklar och förbättrar sina produkter så att dessa på ett tydligare sätt konkurrerar med Genetic Analysis. Det finns risk för att dessa konkurrenter lyckas utveckla effektivare diagnostiska produkter än Bolaget även om Bolaget har skyddat sin teknologi med en rad patent. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäktpotential och finansiella ställning.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för regulatorisk risk

Bolagets verksamhet är beroende av godkännanden av relevanta tillsynsmyndigheter, till exempel den amerikanska livs- och läkemedelsmyndigheten ("FDA") och/eller den europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA"). För att erhålla rätt att marknadsföra och sälja Bolagets diagnostikprodukter måste produkterna genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution. Bolagets GA-map är CE-märkt i Europa. Det finns risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning. Om sådana krav, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden, inte uppfylls kan detta medföra exempelvis återkallande av produkter, importstopp, att registrering ej medges, att tidigare godkända ansökningar dras tillbaka, att kostsamt utvecklingsarbete måste göras om eller att åtal väcks. Om Bolaget inte kan inleda sin kommersialiseringstrategi på grund av uteblivet tillstånd eller betydande försening kan det leda till en försämrad intjäningsförmåga av Bolagets produkter.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Genetic Analysis har erhållit och ansökt om ytterligare patent. Bolaget har pågående patentansökningar, vilket skulle påverka Genetic Analysis verksamhet och finansiella ställning negativt om patenten inte blir beviljade. Patent och immateriella rättigheter har begränsad livslängd. Det finns en risk att den nuvarande och/eller framtida patentportföljen och andra immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer ha ett fullständigt kommersiellt skydd. I händelse av att Genetic Analysis behöver försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, är risken att detta kommer att leda till att betydande kostnader uppstår, vilket kan påverka Bolagets affärsverksamhet, resultat och finansiell ställning negativt. Det finns en risk att Genetic Analysis bryter mot, eller gör intrång på patent från tredje part. Det finns också en risk att andra parter patent kan begränsa förmågan eller möjligheterna för ett eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda den berörda diagnostiska produkten. Det är inte möjligt att förutse resultatet av patenttvister i förväg, och det finns en risk att ett ogynnsamt resultat av tvister eller tvister om immateriella rättigheter leder till förlust av skydd, förbud att fortsätta använda rättigheterna vid utfärdande, eller att en skyldighet att betala kompensationskostnader uppstår. Dessutom kostar sådana tvister, även i händelse med ett slutresultat med ett gynnsamt resultat för Bolaget. Det finns en risk att

detta påverkar Genetic Analysis resultat och finansiella situation negativt. Det finns en risk att ovanstående leder till svårigheter eller förseningar i kommersialiseringen av framtida produkter och därmed svårigheter att generera intäkter.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för risker relaterade till finansiering

Genetic Analysis genomför nu en tillväxtplan i syfte att öka Bolagets kommersialisering och intäkter. Genetic Analysis har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 80 procent (cirka 48 MNOK) av den initiala emissionsvolymen. Dessa förbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det innebära att Bolaget inte erhåller erforderligt kapital. Det finns således en risk att Bolaget inte kan genomföra tillväxtplanen. Det kan inte uteslutas att Bolaget kommer vara i behov av ytterligare finansiering, genom belåning eller eget kapital, för att täcka framtida kapitalbehov. Det finns heller inga garantier för att sådan annan finansiering kan anskaffas på tillfredsställande villkor, eller i tillräcklig omfattning för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Eftersom frågan om och i så fall när Bolaget eventuellt emitterar värdepapper i framtiden är beroende av framtida marknadsförhållanden, kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller karaktär av sådant erbjudande. Därför bär aktieägarna risken att framtida erbjudanden minskar aktiernas marknadspris och/eller späder ut deras aktieäggande.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för risker relaterade till försäljning och intjäningsförmåga

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget säljer får det genomslag på marknaden som förespeglas i detta prospekt. Om Bolaget misslyckas med att generera vinster i tillräcklig omfattning, riskerar Bolagets resultat och finansiella ställning att påverkas negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för värdering av immateriella anläggningstillgångar

Genetic Analysis immateriella tillgångar värderas till cirka 26,4 MNOK per 30 juni 2021. Denna summa är kopplad till utveckling av egna produkter för kommersiell försäljning och aktiveras i enlighet med

IFRS / IAS 38. Dessa är fyra immateriella anläggningar, som alla hjälper till att lägga grunden för den nuvarande teknikplattformen "GA-map Dysbiosis Test ". Dessa avskrivs huvudsakligen över 10 år och nedskrivningstester utförs kvartalsvis och granskas av revisorn årligen. Bolaget genomförde en avskrivning av en sådan immateriell anläggning per den 31 december 2020 om cirka 1,4 MNOK. Genetic Analysis aktiverar lönekostnader och materialkostnader som har ingått i utvecklingsprojekten tillsammans med inköpta varor och tjänster (t.ex. om det behövs hjälp i samband med avancerad programvara och algoritmutveckling / implementering).

Bolaget genomför detta enligt IFRS -regler för aktivering av utvecklingskostnader. Översyn / nedskrivningar genomförs utifrån en NPV -beräkning baserad på en framtidsplan för verksamheten fram till 2026. Dessutom genomförs kommersiella bedömningar av om en utveckling är säljbar i enlighet med marknadsutveckling och uppnådda försäljningsresultat. Det finns en risk kopplat till om dessa anläggningar är övervärderade eller borde ha skrivits av mer. Om försäljningen av GA-map kommer att avvika avsevärt negativt i förhållande till försäljningsplaner finns det risk kopplat till värderingen av anläggningstillgångarna. Styrelse och ledning bedömer att alla nuvarande immateriella tillgångar har en långsiktig horisont och att en tioårig avskrivningsperiod är välbetänkt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för konjunkturutveckling och valutarisk

Exceptionella externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Genetic Analysis framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är medel.

Genetic Analysis är föremål för risker kopplade till GDPR

Som en del av att utföra GA:s servicelabbverksamhet tar Genetic Analysis emot patientprover för analys i Bolagets servicelabb, antingen som normala prover som skickas in av läkare /specialister (I) eller som kliniska forskningsprover (II) där patienter ingår som en del av en studie. Patientprover från kliniska studier är normalt blindade och Genetic Analysis arbetar med enbart ett prov-ID-nummer. Vid mottagning av prover från läkare/specialister hanterar Genetic Analysis även potentiella patientkänsliga uppgifter.

Hantering av patientdata sker alltid med största försiktighet, och Genetic Analysis har strikta regler och procedurer för hur dessa uppgifter hanteras. Alla prover får ett prov-ID-nummer och data bearbetas och

hanteras i offline-system. Resultatrapporterna krypteras när de skickas från Genetic Analysis. Genetic Analysis har standardprocedurer som säkerställer att patientkänsliga data hålls säkra och raderas när de inte längre behövs. Genetic Analysis utvärderar löpande Bolagets rutiner och praxis enligt GDPR.

Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för känsliga data, såsom till exempel patientuppgifter, finns risk att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed medföra ökade kostnader och/eller minskade intäkter. Om någon av dessa händelser skulle inträffa skulle det kunna få negativ effekt på Bolagets verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Genetic Analysis är beroende av ett fåtal nyckelpersoner

Genetic Analysis framtid är i hög grad beroende av företagsledningens kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolagets ledning består vid dateringen av detta prospekt av fem personer, Ronny Hermansen, Eilert Aamodt, Anita Patel Jusnes, Kari Furu, Christina Casén, med betydande kunskap om GA-map® och Bolagets övergripande verksamhet. Genetic Analysis organisation är bräcklig vid händelse av att en eller flera av dessa personer skulle avsluta sitt engagemang i Bolaget. Det finns risk att Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner och att Bolaget misslyckas att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om en eller flera nyckelpersonerna avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta innebära att Bolaget förlorar omfattande kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet. Bolaget bedömer att omfattningen av en sådan risk kan få en liten alternativt stor negativ effekt på Bolaget beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar. I ett scenario där en eller flera nyckelpersonerna lämnar Genetic Analysis kan Bolaget bli tvunget att bedriva tillväxtplanen och ytterligare kommersialisering i lägre takt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Genetic Analysis kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget - helt eller delvis - inte får tillbaka investerat kapital. Om Bolagets tillväxtplan försenas eller inte når målsättningarna kan Bolagets aktiekurs få en väsentlig nedgång. Vidare kan Genetic Analysis aktiekurs påverkas negativt av sådant

som räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur tillväxtplanen och vidare kommersialisering uppnås. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till, det operativa utfallet i Bolaget. Genetic Analysis aktie skulle kunna sjunka kraftigt i värde. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i Genetic Analysis endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Risker relaterade till aktiens likviditet

Bolaget avser att upptas till handel på Spotlight. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar att sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är medel och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

Genetic Analysis största aktieägare - Bio-Rad - innehar per dateringen av detta prospekt cirka 27,7 procent av röster och kapital i Bolaget. Eftersom ägarbilden är koncentrerad finns risk att Genetic Analysis aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Nämnda ägare har ingått lock up-avtal om 100 procent av deras respektive innehav under de första tolv månaderna från första dag för handel efter notering på Spotlight. I enlighet med lock up-avtalen är samtliga av dessa parter potentiella investering i den förestående emissionen under lock up på samma villkor. Oaktat detta kan en framtida försäljning av aktier efter att dessa 12 månader passerat medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. För det fall försäljning genomförs av en eller flera aktieägande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande

befattningshavare kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

Genetic Analysis är föremål för risker relaterade till teckningsåtaganden

Bolaget har i samband med emissionen av units erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare som totalt uppgår till cirka 80 procent av erbjudandet. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i erbjudandet inte fullföljer sina åtaganden blir den direkta effekten att de cirka 48 MNOK som på förhand är avtalade om genom teckningsåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Genetic Analysis inte lyckas resa tillräckligt kapital i erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i erbjudandet. Bolagets tillskott från erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanande situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion, alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är låg och den negativa konsekvensen för verksamheten är låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Emissionsbeslut kommer, i enlighet med norsk lagstiftning, att ske på extra bolagsstämma som är planerad till omkring den 20 september 2021 om att genomföra en emission av units. Detta eftersom Erbjudandet omfattar teckningsoptioner och den sammanlagda högsta möjliga aktiekapitalsökningen överstiger de gränser för gällande styrelsebemyndigande som lämnats av bolagsstämman den 28 oktober 2020.

Erbjudandet, vilket avser en emission av högst 770 000 units (aktier och teckningsoptioner), motsvarande en initial emissionslikvid om cirka 60,1 MNOK före emissionskostnader.

Samtliga units i Erbjudandet emitteras i enlighet med norsk lagstiftning och i norska kronor. ISIN-koden för Bolagets aktie är NO0010692130. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda.

Teckningsoptionerna av serie TO 1 och serie TO 2 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 2 november 2022 till och med den 16 november 2022 och den 8 november 2023 till och med den 22 november 2023, med stöd av teckningsoptionen teckna en ny aktie i Genetic Analysis. Teckningsoption av serie TO1 har ISIN-kod NO0011054223 och teckningsoptioner av serie TO 2 har ISIN-kod NO0011054231. Teckningsoptionerna kommer tas upp till handel på Spotlight. Teckningsoptionerna ska registreras av VPS i ett avstämningsregister, vilket innebär att ett teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 och serie TO 2 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 i Genetic Analysis" som återfinns på Bolagets hemsida www.genetic-analysis.com.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Genetic Analysis är registrerade i ett avstämningsregister. Detta register förs av Euronext VPS Norge (Fred Olsens gate 1, 0152 Oslo, Norge). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aksjeloven (LOV-1997-06-13-44). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma 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 en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägare som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euronext VPS förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euronext VPS, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euronext VPS, kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Norge.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudande m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Genetic Analysis när aktierna är upptagna till handel på Spotlight tillämpas, per dagen för Prospektets offentliggörande, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Genetic Analysis, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats in, får Genetic Analysis enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av en bolagsstämma vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Genetic Analysis får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Aktierna i Genetic Analysis är inte föremål för något

erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt, eller inlösenkyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 28 oktober 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, till och med den 28 oktober 2022, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission med ett nominellt värde om högst 5 151 293 NOK. Eftersom Erbjudandet omfattar teckningsoptioner och den sammanlagda högsta möjliga aktiekapitalsökningen överstiger de gränser för gällande styrelsebemyndigande kommer, i enlighet med norsk lagstiftning, emissionsbeslutet för Erbjudandet fattas på en bolagsstämma efter det att teckningstiden genomförts.

Registrering av Erbjudandet hos Brønnøysundregisteret

Registrering av Erbjudandet hos Brønnøysundregisteret (norska bolagsverket) beräknas ske omkring vecka 38 2021. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Genetic Analysis registreringsland som är Norge kan inverka på eventuella inkomster från värdepappren. Investerare uppmanas att konsultera sin oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Emissionsbeslut kommer, i enlighet med norsk lagstiftning, att ske på extra bolagsstämma som är planerad till omkring den 20 september 2021 om att genomföra en emission av units. Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna units i Bolaget. Teckningsperioden äger rum mellan den 30 augusti 2021 till den 13 september 2021. Teckningskursen är 78,00 NOK per unit. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till styrelsens beslut att frångå aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra tillförsel av rörelsekapital till Bolaget inför kommande expansion av verksamheten samt att åstadkomma en bredare aktieägarkrets i syfte att uppnå spridningskravet inför den planerade noteringen av Bolaget på marknadsplatsen.

Varje unit består av tio (10) aktier, sex (6) teckningsoptioner av serie TO 1 samt sju (7) teckningsoptioner av serie TO 2. Priset per unit är 78,00 NOK, vilket motsvarar ett pris om 7,80 NOK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Det högsta antalet units som emitteras genom emissionen är 770 000 stycken. Det högsta antalet teckningsoptioner av series TO 1 som emitteras är 4 620 000 stycken och högsta antalet teckningsoptioner av serie TO 2 som emitteras är 5 390 000 stycken. Genom teckningsoptionerna av serie TO 1 och TO 2 kan det högst emitteras 4 620 000 aktier för serie TO 1 och 5 390 000 aktier för serie TO 2.

Genom emissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 4 620 000,00 NOK genom emission av högst 7 700 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,60 NOK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 60,1 MNOK. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 2 772 000,00 NOK och om samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 3 234 000,00 NOK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 78,00 NOK per unit, vilket motsvarar 7,80 NOK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från den 30 augusti 2021 till och med den 13 september 2021. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Observera att vid teckning via din bank kan sista teckningsdag variera. Du bör därför kontakta din bank tidigt i teckningstiden för möjligheten att teckna eller för att få information om sista dag för teckning.

Teckningsoptioner

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 9,30 NOK under teckningsperioden som äger rum under tiden från och med den 2 november 2022 till och med den 16 november 2022.

En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 10,70 NOK under teckningsperioden som äger rum under tiden från och med den 8 november 2023 till och med den 22 november 2023.

Värdering

Bolagets värdering uppgår till cirka 134,3 MNOK (pre-money).

Anmälan om teckning av units

Anmälan om teckning av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen. De banker som erbjuder teckning i emissionen är bland annat Avanza, Nordnet och DNB.

Minsta teckningspost är 70 units vilket motsvarar 5 460,00 NOK. Därefter sker teckning i valfritt antal units.

Särskilt för norska investerare

Norska investerare måste ha ett VPS-kontot för att kunna teckna i emissionen. De som inte redan har ett VPS-konto måste skapa ett genom sin bank och följa bankens instruktioner. Norska investerare kan även teckna units i emissionen genom att logga in på VPS Investortjenester eller via Nordnets hemsida www.nordnet.no.

Enbart norska investerare med VPS-konto kan teckna via anmälningsedel. Det är endast tillåtet att insända en (1) teckningsanmälan per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Ifyllt anmälningsedel ska skickas till DNB Markets, del av DNB Bank ASA, till nedanstående adress.

DNB Markets, del av DNB Bank ASA Kontofører P.O. Box 1600 Sentrum N-0021 Oslo, Norge
E-mail: retail@dnb.no

Särskilt för svenska investerare

Teckning - via Nordnet

Som kund hos Nordnet kan du teckna i emissionen via Nordnets hemsida. Teckningsanmälan kan göras från 30 augusti 2021 till och med 13 september 2021 kl. 23:59. För att inte förlora eventuell tilldelning måste det finnas tillräckligt med likvid på kontot som anmälan är registrerad senast den 13 september 2021 fram till likviddagen, vilket beräknas vara 20 september 2021. Enbart en anmälan per tecknare är tillåtet och i de fall fler teckningsanmälningar registreras, reserverar Nordnet rättigheten att enbart beakta senast inkomna teckningsanmälan. Observera att teckningsanmälan är bindande. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet och hur anmälningsprocessen går till finns på www.nordnet.se.

Teckning - via Avanza

Som kund hos Avanza kan du teckna i emissionen via Avanzas hemsida. Teckningsanmälan kan göras från 30 augusti 2021 till och med 13 september 2021 kl. 23:59. För att inte förlora eventuell tilldelning måste det finnas tillräckligt med likvid på kontot som anmälan är registrerad senast den 13 september 2021 fram till likviddagen, vilket beräknas vara 20 september 2021. Enbart en anmälan per tecknare är tillåtet och i de fall fler teckningsanmälningar registreras, reserverar Avanza rättigheten att enbart beakta senast inkomna teckningsanmälan. Observera att teckningsanmälan är bindande. Mer information om hur du blir kund hos Avanza och hur anmälningsprocessen går till finns på www.avanza.se.

Tilldelning

Tilldelning av units kommer att beslutas av Bolagets styrelse varvid följande principer ska gälla:

- d) Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- e) Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje tecknare erhåller lägst 70 units.
- f) Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Restriktioner avseende deltagande i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av norsk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad teckningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota via e-post vilken beräknas skickas ut omkring den 15 september 2021. Information om utebliven tilldelning kommer inte skickas till dem som inte tilldelats units.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid inte erläggs i tid kan risk finnas att värdepapper inte levereras i tid till noteringsdagen eller överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Aktier och teckningsoptioner levereras, efter att emissionen registrerats hos Foretaksregistret (Sv. Bolagsverket), vilket beräknas ske den 27 september 2021, samt att betalning har inkommit till DNB Markets, till det VPS-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med leverans av aktier och teckningsoptioner erhåller tecknaren en VPS-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VPS-konto. Innehavare vilka har sitt innehav i registrerat på en depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

Bolaget har vid tidpunkten för prospektets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Enligt norsk bolagsrätt kan norska privata aktiebolag (norska: aksjeselskaper, förkortat "AS") tas upp till handel på en MTF. Norska aktiebolagslagen innehåller inga bestämmelser som begränsar möjligheten att tillåta ett AS till handel på en MTF. För ett norskt AS, som riktar emissioner till allmänheten, måste teckning av aktier, oberoende teckningsrätter, namnge de juridiska och fysiska personer som uppmanas teckna aktier i Bolaget. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet GEAN och med ISIN-kod NO0010692130. Bolagets teckningsoptioner upptas till handel på marknadsplatsen under kortnamnet GEAN TO 1 och med ISIN-kod NO0011054223 för serie TO 1 och under kortnamnet GEAN TO 2 och med ISIN-kod NO0011054231 för serie TO 2. Samtliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget avses att upptas till handel den 1 oktober 2021. Handel sker i NOK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Markets spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 40 560 000,00 NOK för emissionens genomförande uppnås.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörande är planerat omkring den 15 september 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.genetic-analysis.com).

Tillämplig lagstiftning

Aktierna och teckningsoptionerna ska regleras av och tolkas i enlighet med norsk lag.

Utspädning

Genom emission av units kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 4 620 000,00 NOK genom nyemission av högst 7 700 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 30,9 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 2 772 000,00 NOK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 15,64 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 3 234 000,00 NOK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 15,43 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Rätt till utdelning

Innehavare av aktier har rätt till framtida utdelning, under förutsättning att utdelning betalas.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euronext VPS anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok hanteras och kontoförs av VPS.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av norska Aksjeselskapsloven.

Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att extra bolagsstämma som är planerad till omkring den 20 september 2021 beslutar om att genomföra en emission av units samt att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för emissionens genomförande bedöms som olämplig och att fastställd lägstanivå samt ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Norge och Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i emissionen av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja emissionen.

Om erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande efter extra bolagsstämma omkring den 20 september 2021.

Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 NOK återbetalas ej.

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare respektive juridisk rådgivare

DNB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande. Sedermera Fondkommission agerar finansiell rådgivare och Wiersholm är legal rådgivare.

Lock up-avtal

Medlemmar ur styrelse och ledning samt Bolagets största ägare, Bio-Rad Luxembourg, som tillsammans har en ägarandel om cirka 29 procent, har ingått lock up-avtal, varigenom de förbinder sig att inte avyttra några aktier i Bolaget till och med teckningsperioden för teckningsoptioner av serie TO 1, planerad till november 2022. Lock up-avtal för medlemmar i styrelse och ledning innefattar, utöver befintligt ägande, eventuella teckningar i IPO. För Bolagets största ägare kommer inte teckningar i Erbjudandet att inkluderas.

Styrelsemedlemmar med lock up

Kathryn Moore Baker via bolaget Lakeside AS
Camilla Huse Bondesson

Ledande befattningshavare med lock up

Ronny Hermansen via bolaget Invitrodia AS
Finn Terje Hegge
Cristina Casèn
Anita Patel Jusnes
Eilert Aamodt via bolaget E B Aamodt AS

Undantag för lock up

Aktieägaren får, utan föregående skriftligt medgivande från Sedermera Fondkommission, överlåta aktier till moderbolag eller annat bolag i vilket aktieägaren är majoritetsägare ifall förvärvaren förbinder sig att, före dess att överlåtelsen sker, översända bekräftelsehandling till Sedermera Fondkommission i vilken förvärvaren skriftligen ikläder sig samtliga av aktieägarens åtaganden och förpliktelser i lock up-avtalet, dvs. partsbyte. Aktieägaren får även avyttra aktier enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar. Aktieägaren får, med föregående skriftligt medgivande från Sedermera Fondkommission, sälja aktier, förutsatt att försäljningen av aktierna sker genom en samordnad blockpost utanför den marknadsplats där Bolagets aktie är noterad och att förvärvaren av aktierna tar över aktieägarens rättigheter och skyldigheter enligt lock up-avtal. Sedermera Fondkommission kan neka varje sådan begäran om försäljning, enligt sin ensidiga bedömning, ser en risk att försäljningen kan skada allmänhetens eller aktieägarnas förtroende för Bolaget eller om försäljningen inte motsvarar vad som rimligen kan förväntas på grund av att aktieägaren ingått lock up-avtalet.

Teckningsåtaganden

Genetic Analysis har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 48,3 MNOK, motsvarande cirka 80,42 procent av den initiala emissionslikviden. Teckningsåtaganden ingicks i augusti 2021. Samtliga parter som har avtalat om teckningsåtaganden nås via Bolagets kontor med adress Kabelgata 8, 0580, Oslo, Norge.

Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns en risk för att åtagandena hellre eller delvis, inte kommer att infrias (se avsnittet "Riskfaktorer"). Teckningsåtagare som tecknar över 5 procent i Erbjudandet presenteras i tabellen nedan.

Teckningsåtagare	Åtagande (NOK)	Andel av emissionen (%)
Negma Group Ltd	8 999 952	14,98
Bio-Rad Luxembourg S.a.r.l.	4 149 990	6,91
Övriga	35 150 310	58,53
Total	48 300 252	80,42

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt Genetic Analysis bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst två och högst sju ledamöter. Styrelsen har sitt säte i Oslo. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Kabelgata 8, 0580, Oslo, Norge, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Kathryn M. Baker	1964	Ordförande	2020	Ja	Ja
Camilla Huse Bondesson	1958	Ledamot	2020	Ja	Ja
Staffan Strömberg	1967	Ledamot	2020	Ja	Ja
Ashok K. Shah	1955	Ledamot	2018	Ja	Nej
Rune Sørum	1956	Ledamot	2010	Ja	Ja
Giovanni Magni	1956	Suppleant	2020	Ja	Ja

Kathryn M. Baker, född 1964

Styrelseordförande sedan 2020

Bakgrund och utbildning: Kathryn M. Baker har 35 års erfarenhet inom strategi, finans, affärsutveckling och ledarskap och har haft över 30 betydande styrelseuppdrag. Baker innehar en kandidatexamen i ekonomi från Wellesley College och en MBA från Dartmouth's Tuck School of Business. Fram till 2020 satt Baker i styrelsen för Norges Bank där hon också var ledamot i revisions- och risk- och investeringskommittéerna. Kathryn sitter för närvarande i styrelsen för Akastor ASA, DOF ASA, MPC Energy Solutions, Fynd Ocean Ventures AS, Terra Mater Renewable Investments AB och är medlem i investeringskommittén på Norfund. Hon har tidigare varit ordförande i Catena Media Plc, Nord Insuretech Group AB, Navamedic ASA och Agasti ASA samt Norwegian Private Equity and Venture Capital Association (NVCA). Baker var tidigare delägare i det norska riskkapitalbolaget Reiten & Co i 15 år och har haft befattningar hos Morgan Stanley och McKinsey.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget men innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Camilla Huse Bondesson, född 1958

Styrelseledamot sedan 2020

Bakgrund och utbildning: Camilla Huse Bondesson innehar en Executive MBA från Stockholm universitet och över 30 års internationell operativ och strategisk erfarenhet från ledande befattningar inom bioteknikområdet, bland annat som chef för Behring Diagnostics AB, internationell produktchef för Biacore, marknadschef för Amersham Biosciences (numera Cytiva) och VP Marketing för Gyros AB. Sedan 2004 har Bondesson arbetat som konsult och partner på Conlega och hon har omfattande erfarenhet av styrelsearbete.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget men innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Staffan Strömberg, född 1967

Styrelseledamot sedan 2020

Bakgrund och utbildning: Staffan Strömberg innehar en doktorsexamen från KTH i Stockholm och har över 23 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin. Strömberg är för närvarande VD för Infant Bacterial Therapeutics AB och har tidigare varit chef för medicinska produkter på Läkemedelsverket, vice VD för Nicox France, haft chefsbefattningar på AstraZeneca samt FoU-chef för Swedish Orphan.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget men innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Ashok K. Shah, född 1955*Styrelseledamot sedan 2018*

Bakgrund och utbildning: Ashok K. Shah innehar en MBA från McGill University i Kanada och en kandidatexamen i mikrobiologi. Han har mer än 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom sektorn. Shah har haft befattningar hos Becton-Dickinson, Fisher Scientific, IMS Health och som VD för en framgångsrik uppstart. Shah är för närvarande vice VD för ett företagsstrategi-team i Bio-Rad Inc där hans primära fokus är att identifiera ny teknik, nya produkter och förvärvsmål.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget. Representerar Bio-Rad som äger 4 765 155 aktier i Bolaget.

Rune Sørum, född 1956*Styrelseledamot sedan 2010*

Bakgrund och utbildning: Rune Sørum har en civilekonomexamen från Copenhagen Business School. Sørum är för närvarande partner i Televenture Management och har tidigare arbetat med privata investeringar och har arbetat som senior rådgivare för europeiska företag som arbetar både i Asien och Mellanöstern. Sørum har sedan tidigare haft flera styrelseuppdrag i norska investmentbolag.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget men Norsk Innovasjons Kapital som förvaltas av Televenture Management äger 817 628 aktier i Bolaget.

Giovanni Magni, född 1956*Styrelsesuppleant sedan 2020*

Bakgrund och utbildning: Giovanni Magni har en magisterexamen i farmakologi från Università di Pavia i Italien och har mer än 30 års erfarenhet av ledande befattningar på diagnostiskmarknaden. Han arbetar nu som privat investerare i San Francisco och är venture-partner till "Elevate Capital" (en venture-fond i Portland, Oregon). Han är också medlem i "The Life Science Angels" (en av de största ängelinvesterarna i San Francisco) och är styrelsemedlem i ett par nystartade företag.

Giovanni innehade nyligen tjänsten som Executive Vice President och Chief Strategy Officer i Bio-Rad Inc., och dessförinnan som Executive Vice President International Sales and Marketing i Bio-Rad Inc. I sin senaste roll i Bio-Rad, var Giovanni ansvarig för en Corporate venture fond. Giovanni har ett brett nätverk inom diagnostik- och läkemedelsindustrin. Giovanni kommer i samband med kommande extra bolagsstämma att avgå som styrelsesuppleant.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kabelgata 8, 0580, Oslo, Norge. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt det år då de påbörjade sin anställning.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Ronny Hermansen	1962	Verkställande direktör	2014
Eilert Aamodt	1970	Chief Financial Officer	2021
Anita Patel Jusnes	1974	Chief Commercial Officer	2020
Kari Furu	1980	Chief Technical Officer	2016
Christina Casén	1960	Senior Vice President Clinical & Medical Affairs	2010

Ronny Hermansen, född 1962

Verkställande Direktör sedan 2015

Bakgrund och utbildning: Ronny Hermansen innehar en MsBA (Cand. Merc) från universitetet i Ålborg, Danmark. Hermansen har mer än 20 års erfarenhet från den internationella diagnostikindustrin, tidigare som Group CFO i Axis-Shield plc (LSE) där han arbetat från London tills det förvärvades av Alere Inc i december 2011. Hermansen har varit involverad i Genetic Analysis sedan 2014 och har tidigare erfarenheter som Vice President of Finance in Operations för Nycomed Amersham (senare GE Healthcare).

Innehav i Bolaget: Äger 116 092 aktier via det helägda bolaget Invitrobia AS och innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Eilert Aamodt, född 1970

Chief Financial Officer sedan 2021

Bakgrund och utbildning: Eilert Aamodt innehar en civilekonomexamen från universitetet i Erlangen-Nürnberg, Tyskland och har mer än 20 års finansiell och ledande erfarenhet från företag inom media, industri och diagnostik inklusive Nycomed och GE Healthcare.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget men innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Anita Patel Jusnes, född 1974

Chief Commercial Officer sedan 2020

Bakgrund och utbildning: Anita Patel Jusnes innehar en MSC i farmaceutisk vetenskap från Oslo universitet och har mer än 20 års erfarenhet från internationell läkemedelsindustri, inklusive Glaxo Smithkline, Pronova Biopharma och Novartis. Jusnes har även en bred erfarenhet av produktansättning, utveckling och genomförande av tillväxtstrategier och att leda högpresterande team.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget men innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Kari Furu, född 1980

Chief Technical Officer sedan 2021

Bakgrund och utbildning: Kari Furu utexaminerades från universitetet i Oslo i 2012 med en doktorsexamen i molekylärbiologi. Furu har 10 års erfarenhet inom molekylärbiologisk forskning, produktutveckling och in vitro-diagnostik.

Innehav i Bolaget: Äger inga aktier i Bolaget men innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Christina Casén, född 1960

Senior Vice President Clinical & Medical Affairs sedan 2010

Bakgrund och utbildning: Christina Casén innehar en civilingenjörsexamen i molekylär cellbiologi och har mer än 20 års erfarenhet från internationell diagnostikindustri, inklusive Abbott Diagnostic Division, Axis Shield plc och flera startupföretag inom biotech. Casén har betydande kompetens inom internationellt nätverksbyggande, internationell projektledning inom klinisk forskning och kommersialisering av produkter.

Innehav i Bolaget: Äger 48 612 aktier och innehar personaloptioner i Bolaget. Se utförlig beskrivning under avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram".

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i detta prospekt föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. CFO Eilert Aamodt var ägare och styrelseordförande i Sirkel Trykk AS, org. nr. 923 206 701 när konkursförfarandet inleddes i november 2020. Företaget upphörde i mars 2021. Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Årsstämman 2020 beslutade att arvodet till styrelsen ska utgå 400 000 NOK till styrelseordföranden och med 100 000 NOK till Camilla Huse Bondesson och Staffan Strömberg, samt 85 000 NOK till suppleant Giovanni Magni. Övriga styrelseledamöter erhåller inget arvode.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till

styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

VD i Genetic Analysis har också avstått från bestämmelserna i den norska arbetsmiljölagen om uppsägning i utbyte mot ersättning vid uppsägning (uppgår till tre månadslöner efter uppsägningstiden), vilket innebär att kravet på objektiv motivering av en uppsägning inte gäller.

VD i Genetic Analysis har ett bonusavtal där han kan tjäna bonus baserat på uppnådda målsättningar. Varje år ska ett bonusschema inklusive målsättningar godkännas av styrelsen. Bonusar som tjänas in under ett år betalas normalt ut under första kvartalet året efter, med godkännande av styrelsen. Styrelsen kan besluta att avstå från alla bonusar om Bolaget befinner sig i en situation där en bonusbetalning inte skulle vara lämplig. För 2021 har VD rätt till en bonus om högst tre månadslöner om alla målsättningar uppnås. Enligt norsk lag tjänar anställda en semesterersättning på 12 procent på dessa bonusar. En bonus om tre månadslöner kommer att uppgå till 414 413 NOK, +12% = 464 142 NOK.

Ersättning och andra förmåner under 2020

Styrelse (NOK)	Befattning	Arvode	Övrig ersättning	Summa
Per Olav Utby	Tidigare styrelseordförande	100 000	-	100 000
Stein Lorentzen-Lund	Tidigare styrelseledamot	62 500	-	62 500

Ledning (NOK)	Fast lön	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa
VD Ronny Hermansen	1 529 408	141 054	22 128	5 239*	1 697 829
Tidigare CTO Finn Terje Hegge	1 103 546	141 054	22 128	5 131*	1 271 859
Christina Casén, Clinical & Medical Affairs	1 125 128	141 054	22 128	5 131*	1 293 441
Anita Patel Jusnes, CCO	115 833		1 844		117 677

*Ersättning för utlägg.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information - inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal - för räkenskapsåren 2020 och 2019, samt delårsperioden 1 januari-30 juni åren 2021 och 2020. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser för samma perioder, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning.

Delårsinformationen för perioden 1 januari-30 juni 2021, med jämförelsesiffror för samma period 2020, har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2021 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. För mer information om information som införlivats via hänvisning kan man läsa mer om detta under avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta prospekt.

Årsredovisningarna, kassaflödesanalyserna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med

International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av Europeiska unionen (EU) och tolkningar utfärdade av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Genetic Analysis reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt de införlivade delarna av den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 januari-30 juni 2021, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2021	Sida
Resultaträkning	6
Balansräkning	8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11-12
Revisorberättelse	14
Årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sida
Resultaträkning	25
Balansräkning	27-28
Rapport över förändring i eget kapital	29
Kassaflödesanalys	30
Noter	31-57
Revisionsberättelse	59-60
Årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sida
Resultaträkning	18
Balansräkning	20-21
Rapport över förändring i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	23
Noter	24-53
Revisionsberättelse	55-56

RESULTATRÄKNING

NOK	2021.01.01 -2021.06.30 <i>Översiktligt granskad</i>	2020.01.01 -2020.06.30 <i>Ej reviderad</i>	2020.01.01 -2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.01.01 -2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Intäkter				
Nettoomsättning	2 314 216	2 933 210	5 779 703	7 294 446
Övriga rörelseintäkter	1 129 806	486 407	1 974 122	10 538 704
	3 444 022	3 419 617	7 753 825	17 833 150
Råvaror och förbrukningsvaror	-217 974	517 565	1 027 393	1 730 281
Lönekostnader	10 598 457	8 267 027	16 426 151	14 492 294
Avskrivningar	2 114 219	2 457 641	4 798 678	2 493 462
Nedskrivningar	0	0	1 402 545	0
Övriga rörelsekostnader	5 929 929	2 309 419	6 478 976	5 599 532
Övriga vinster och förluster	36 446	-295 701	-426 523	266 568
	18 461 077	13 255 951	29 707 220	24 582 138
Rörelseresultat	-15 017 055	-9 836 334	-21 953 395	-6 748 988
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	102	28 454	16 452
Räntekostnader och liknande resultatposter	53 424	109 929	210 741	204 436
Summa resultat från finansiella poster	-53 424	-109 827	-182 287	-187 984
Resultat efter finansiella poster	-15 070 479	-9 946 161	-22 135 682	-6 936 973
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens/Årets resultat	-15 070 479	-9 946 161	-22 135 682	-6 936 973

BALANSRÄKNING

NOK	2021.06.30 <i>Översiktligt granskad</i>	2020.06.30 <i>Ej reviderad</i>	2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Fastighet, anläggning & utrustning	2 187 514	2 366 585	1 617 347	3 134 266
Immateriella anläggningstillgångar	26 393 721	26 089 283	25 993 018	25 512 260
Summa anläggningstillgångar	28 581 235	28 455 868	27 610 365	28 646 526
Omsättningstillgångar				
Inventarier	1 653 280	1 323 000	1 885 078	763 004
Handel och andra fordringar	2 331 673	7 866 880	1 929 932	12 166 380
Likvida medel	11 336 439	16 845 489	24 193 597	4 013 827
Summa omsättningstillgångar	15 321 392	26 035 369	28 008 607	16 943 211
Summa tillgångar	43 902 627	54 491 237	55 618 972	45 589 737

NOK	2021.06.30 <i>Översiktligt granskad</i>	2020.06.30 <i>Ej reviderad</i>	2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolaget				
Aktiekapital	10 329 787	8 939 627	10 302 587	6 868 447
Överkursfond	36 565 121	166 392 594	36 320 320	147 751 974
Balanserade vinstmedel	-14 267 357	-130 105 480	0	-121 089 114
Summa eget kapital	32 627 551	45 226 741	46 622 907	33 531 307
Långfristiga skulder				
Lån och upplåning	2 320 047	2 222 000	1 404 762	2 795 965
Summa långsiktiga skulder	2 320 047	2 222 000	1 404 762	2 795 965
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 688 937	640 789	1 738 235	893 807
Övriga kortfristiga skulder	7 266 092	6 401 707	5 853 068	8 368 657
Summa kortfristiga skulder	8 955 029	7 042 496	7 591 303	9 262 464
Summa skulder	11 275 076	9 264 496	8 996 065	12 058 429
Summa eget kapital och skulder	43 902 627	54 491 237	55 618 972	45 589 737

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

NOK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinster	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	6 868 447	147 751 974	-116 089 172	38 531 250
Årets resultat	0	0	-6 936 973	-6 936 973
Övriga inkomster	0	0	0	0
Aktieoptioner	0	0	1 937 030	1 937 030
Utgående eget kapital 2019-12-31	6 868 447	147 751 974	-121 089 114	33 531 307
Ingående eget kapital 2020-01-01	6 868 447	147 751 974	-121 089 114	33 531 307
Årets resultat	0	0	-22 135 682	-22 135 682
Övriga inkomster	0	0	0	0
Kapitalökning 19.06.2020	1 797 000	16 173 000	0	17 970 000
Kapitalökning 19.06.2020	274 180	2 467 620	0	2 741 800
Kapitalökning 06.08.2020	1 362 960	12 266 640	0	13 629 600
Emissionskostnader	0	-1 138 000	0	-1 138 000
Aktieoptioner	0	0	2 023 882	2 023 882
Vinstdisposition	0	-141 200 914	141 200 914	0
Utgående eget kapital 2020-12-31	10 302 587	36 320 320	0	46 622 907

NOK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinster	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	10 302 587	36 320 320	0	46 622 907
Periodens resultat	0	0	-15 070 480	-15 070 480
Övriga inkomster	0	0	0	0
Kapitalökning	27 200	244 800	0	272 000
Emissionskostnader	0	0	0	0
Aktieoptioner	0	0	803 123	803 123
Vinstdisposition	0	0	0	0
Utgående eget kapital 2021-06-30	10 329 787	36 565 120	-14 267 357	32 627 550

KASSAFLÖDESANALYS

NOK	2021.01.01 -2021-06-30 <i>Översiktligt granskad</i>	2020.01.01 -2020.06.30 <i>Ej reviderad</i>	2020.01.01 -2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.01.01 -2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-15 070 479	-9 946 161	-22 135 682	-6 936 973
Avskrivningar och nedskrivningar	2 114 219	2 457 641	6 201 223	2 493 462
Aktieoptioner	803 122	929 795	2 023 882	1 937 030
Finansieringsaktiviteter	1 018	990	79 115	113 505
Förändringar rörelsekapital				
Förändringar lager	231 798	-559 996	-1 122 074	-763 004
Förändringar kundfordringar	-401 741	4 299 500	6 359 249	-6 149 144
Förändringar leverantörsskulder	-49 298	-253 018	844 428	-112 437
Förändringar övrigt	1 813 005	-1 866 950	1 193 638	3 055 976
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-10 558 356	-4 938 199	-6 556 221	-6 361 585
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-1 216 408	0	-23 300	-83 178
Betalningar för kapitaliserad utveckling	-1 869 679	-2 266 983	-5 152 233	-8 149 477
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-3 086 087	-2 266 983	-5 175 533	-8 232 655
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Återbetalning av upplåning	0	-100 000	-100 000	-400 000
Avbetalningar på leasingskulder	515 285	-574 956	-1 191 876	-1 243 231
Inbetalt kapital och emissionskostnader	272 000	20 711 800	33 203 400	0
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	787 285	20 036 844	31 911 524	-1 643 231
Nettoökning av likvida medel	-12 857 158	12 831 662	20 179 770	-16 237 471
Likvida medel vid periodens början	24 193 597	4 013 827	4 013 827	20 251 298
Likvida medel vid periodens slut	11 336 439	16 845 489	24 193 597	4 013 827

FINANSIELLA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets alternativa finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni för åren 2021 och 2020, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2020 och 2019 och delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2021 och 2020. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

NOK	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Alternativa nyckeltal				
Soliditet (%)	74,3	82,9	83,8	73,5

Definitioner

- *Soliditet, % = Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.*

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

NOK	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Soliditet (%)				
Eget kapital	32 627 551	45 226 741	46 622 907	33 531 307
Balansomslutning (NOK)	43 902 627	54 491 237	55 618 972	45 589 737
Soliditet (%)	74,3	82,9	83,8	73,5

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I GENETIC ANALYSIS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 JUNI 2021

Det har inte skett några betydande förändringar i Genetic Analysis finansiella ställning efter den 30 juni 2021.

UTDELNINGSPOLICY

Genetic Analysis har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Genetic Analysis är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Genetic Analysis och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om aktierna i Genetic Analysis

Genetic Analysis är ett norskt privat aktiebolag som är organiserat och existerar i enlighet med norsk lagstiftningen och i enlighet med norska aktiebolagslagen (aksjeselskapsloven) (LOV-1997-06-13-44). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med norsk rätt och är denominerade i norska kronor (NOK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod NO0010692130. Enligt Genetic Analysis bolagsordning, som antogs på årsstämman den 8 juni är Bolagets aktiekapital 10 329 787,20 NOK fördelat på totalt 17 216 312 aktier. Per den 1 januari 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 6 868 447,20 NOK fördelat på totalt 68 684 472 aktier. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 10 302 587,20 NOK fördelat på totalt 103 025 872 aktier. Under H1 2021 genomförde Bolaget en aktieminskning om 6:1.

Ägarförhållanden

Per dateringen av detta prospekt uppgår antalet aktieägare i Bolaget till 108 stycken. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal 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. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon aktieägare. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget vid tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt. Per dagen för dateringen av detta prospekt finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Genetic Analysis utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Antal röster och kapital (%)
Bio-Rad	4 765 155	27,68
Nordnet Bank AB	1 590 533	9,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 423 840	8,27
<i>Övriga (105 stycken)</i>	9 436 784	54,9
Totalt	17 216 312	100,00

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Bolaget har optionsavtal med anställda, styrelseledamöter och före detta anställda/styrelseledamöter som ger mottagaren rätt att teckna aktier till på förhand fastställda villkor. Teckningsoptioner beviljas vid en tidpunkt och har vanligtvis en intjäningsperiod där ett antal teckningsoptioner intjänas vid förutbestämda tidpunkter. När ett antal intjänade optioner motsvarar det totala antalet optioner så innebär det att 100 procent av teckningsoptionerna har tjänats in vid den tidpunkten. När antalet intjänade teckningsoptioner är lägre än det totala antalet optioner visar antalet intjänade hur många teckningsoptioner som har intjänats vid angivet datum (30.06.2021). Teckningsoptionsavtalen innehåller standardiserade villkor för anställda/ styrelseoptioner där de viktigaste är:

- Teckningsoptioner är kopplade till kontinuerlig anställning / tjänst hos Bolaget, med normala undantag för personer som lämnar på grund av pension / sjukdom eller på grund av Bolagets situation.
- Villkoren reglerar utnyttjande av optioner av arvtagare i situationer där teckningsinnehavaren avlider.
- Bolaget kan välja att annullera teckningsoptionen när som helst förutsatt att de betalar mottagaren en fullständig ersättning baserad på marknadsvärdet.
- Bolaget kan kräva att alla teckningsoptioner kommer att ogiltigförklaras om de inte utnyttjas inom en viss period vid förändring av kontrollsituationer.
- Antalet teckningsoptioner och lösenpriset kommer att justeras för split, omvänd split, återbetalning av kapital och andra företagsåtgärder.
- Villkoren innehåller normala bestämmelser för att undvika insiderhandel, anmälningsregler och regler som reglerar betalning för aktier som begärs när teckningsoptioner används samt Bolagets skyldighet att emittera aktierna. Vidare inkluderas rapportering till skattemyndigheter och styrning av tvister.

Nedan finns detaljerad beskrivning av dessa utestående optionsprogram. Optionsprogrammen redovisas enligt IFRS 2.

Personaloptionsprogram 2014

Person	Beviljad	Maximalt antal optioner	Intjänade	Teckningskurs per aktie (NOK)	Upphör	Utspädning
	2014					
Ronny Hermansen		125 000	125 000	15,00	31.12.2022	
Totalt		235 000	235 000	14,40 - 15,00	31.12.2022	1,36%

Personaloptionsprogram 2017

Person	Beviljad	Maximalt antal optioner	Intjänade	Teckningskurs per aktie (NOK)	Upphör	Utspädning
	2017					
Ronny Hermansen		50 000	50 000	21,24	11.12.2023	
Christina Casèn		50 000	50 000	21,24	30.06.2023	
Kari Furu		16 667	16 667	21,24	30.06.2023	
Totalt		200 001	200 001	21,24	30.06.2023-11.12.2023	1,16%

Personaloptionsprogram 2018

Person	Beviljad	Maximalt antal optioner	Intjänade	Teckningskurs per aktie (NOK)	Upphör	Utspädning
	2018					
Ronny Hermansen		33 334	22 223	25,80	17.12.2024	
Christina Casèn		25 000	16 667	25,80	17.12.2024	
Totalt		83 334	55 557	25,80	17.12.2024	0,48 %

Styrelseoptionsprogram 2020

Person	Beviljad	Maximalt antal optioner	Intjänade	Teckningskurs per aktie (NOK)	Upphör	Utspädning
	2020					
Kathryn Baker		150 000	50 000	6,00	01.07.2026	
Camilla Huse Bondesson		33 334	10 833	6,00	01.07.2026	
Staffan Strömberg		33 334	10 833	6,00	01.07.2026	
Totalt		216 668	72 223	6,00	01.07.2026	1,26%

Personaloptionsprogram 2019-20

Person	Beviljad	Maximalt antal optioner	Intjänade	Teckningskurs per aktie (NOK)	Upphör	Utspädning
	2019-20					
Ronny Hermansen		333 334	111 667	6,00	01.01.2026	
Christina Casèn		125 000	41 667	6,00	01.01.2026	
Anita Patel Jusnes		83 334	0	6,00	01.01.2026	
Eilert Aamodt		66 667	0	6,00	01.01.2026	
Kari Furu		66 667	11 667	6,00	01.01.2026	
Totalt		866 670	230 001	6,00	01.01.2026	5,03%

Totalt

Person	Beviljad	Maximalt antal optioner	Intjänade	Teckningskurs per aktie (NOK)	Upphör	Utspädning
	varierat					
<i>Ledning</i>						
Ronny Hermansen		541 668	308 890	6,00-25,80	varierat	
Christina Casèn		200 000	108 334	6,00-25,80	varierat	
Anita Patel Jusnes		83 334	0	6,00	01.01.2026	
Eilert Aamodt		66 667	0	6,00	01.01.2026	
Kari Furu		83 334	28 334	6,00-21,24	varierat	
<i>Styrelseledamöter</i>						
Kathryn Baker		150 000	50 000	6,00	01.07.2026	
Camilla Huse Bondesson		33 334	10 833	6,00	01.07.2026	
Staffan Strömberg		33 334	10 833	6,00	01.07.2026	
Totalt		1 601 673	817 325	6.00-25.80	varierat	9,29 %

Det finns därutöver inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget vid dateringen av detta prospekt.

Väsentliga avtal

Bolaget har under det senaste år som föregår offentliggörandet av detta prospekt inte ingått några övriga väsentliga kontrakt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Genetic Analysis har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till Genetic Analysis blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Genetic Analysis. Bolaget har varit part i transaktioner med Bio-Rad och Biohit som är ägare i Bolaget sedan den 1 januari 2021. Dessa transaktioner har ingåtts på marknadsmässiga grunder och enligt armlängds principer. Transaktionerna med Bio-Rad och Biohit avser distribution av Bolagets GA-map®-test. Bolaget Transaktioner sedan den 1 januari 2021 uppgår till cirka 1,5 MNOK med Bio-Rad och 0,12 MNOK med BioHit.

Transaktioner med närstående har även förekommit relaterade till normal affärsverksamhet där Bio-Rad har täckt kostnader för Bolaget att delta i konferenser i USA

etc., och att Genetic Analysis har bistått Bio-Rad i deras roll som distributör.

Genetic Analysis har bistått med personalresurser och specialistkunskap om Bolagets teknik, Bolagets produkter och marknaden för att delta i möten med potentiella högvolymkunder, och även i etableringsprocessen för onboarding av dessa kunder.

Härutöver har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av detta prospekt, varit part i närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna".

Intressekonflikter

Personer i Genetic Analysis styrelse och ledning äger aktier i Bolaget, alternativt är involverade i bolag som äger aktier i Genetic Analysis, se avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare". Härutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har utöver de nämnda några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Genetic Analysis bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga på Genetic Analysis huvudkontor, Genetic Analysis AS, Kabelgata 8, 0580, Oslo, Norge, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna är även tillgängliga elektroniskt via Bolagets hemsida www.genetic-analysis.com.