



2021-08-24

Tilläggsdokument avseende planerad notering av Genetic Analysis AS på Spotlight Stock Market

Föreliggande dokument innehåller information om Genetic Analysis AS ("Genetic Analysis") avseende följande:

- Finansiella kommentarer
- Ägarförhållande
- Aktiekapitalets utveckling
- Väsentliga avtal

VIKTIG INFORMATION

Informationen i detta dokument är framtaget som ett tillägg till den information som presenteras i det EU-tillväxtprospekt som Bolaget tagit fram i samband med emissionen av units och notering på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Syftet med dokumentet är att komplettera med de uppgifter som anges i Spotlights regelverk men som inte är en del av ett EU-tillväxtprospekt.

Inledning

Genetic Analysis årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 samt 2019 och halvårsrapporten för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 har upprättats med tillämpning av den norska årsredovisningslagen och i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Belopp inom parentes avser jämförelseperiod föregående räkenskapsår.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Samtliga utgifter som uppkommer under forskningsfasen kostnadsförs när de uppkommer. Samtliga utgifter som uppkommer under utvecklingsfasen aktiveras när följande förutsättningar är uppfyllda; företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången samt att använda eller sälja den och företaget har förutsättningar att använda eller sälja tillgången, det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas och att det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången, det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar och företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till tillgången under dess utveckling. I anskaffningsvärdet inkluderas personalkostnader uppkomna i arbetet med utvecklingsarbetet tillsammans med lämplig andel av relevanta omkostnader och lånekostnader.

Omsättning och resultat

Första halvåret 2021 med jämförelsetal

Genetic Analysis rörelseintäkter uppgick för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 till 3 444 022 NOK (3 419 617). Nettoomsättningen uppgick till 2 314 216 NOK (2 933 210) och övriga rörelseintäkter uppgick till 1 129 806 NOK (486 407). Nettoomsättningen utgjordes av försäljning av GA-map®-tester samt tjänster och de övriga rörelseintäkterna utgjordes av forskningsstöd och bidrag. Försäljningsvolymen är fortsatt nedsatt till följd av coronapandemin, vilket har en negativ inverkan på Bolagets försäljning. Bolagets försäljning av GA-map®-tester är på en stabil nivå och marknadstrenden tyder på en återhämtning.

Rörelseresultatet för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 uppgick till -15 017 055 NOK (-9 836 334). Bolagets huvudsakliga kostnader utgjordes av personalkostnader om 10 598 457 NOK (8 267 027). Personalkostnaderna har ökat eftersom Bolaget under det första halvåret 2020 genomförde korttidspermitteringar till följd av coronapandemin och därigenom tillfälligt minskade kostnadsbasen. Bolagets övriga externa kostnader har ökat under det första halvåret 2021 till följd av engångskostnader relaterade till Bolagets planerade notering på Spotlight Stock Market. Engångskostnaderna relaterade till noteringen beräknas uppgå till cirka 1,9 miljoner NOK. Finansnettot uppgick till -53 424 NOK (-109 827).

Räkenskapsåret 2020 med jämförelsetal

Genetic Analysis totala rörelseintäkter under räkenskapsåret 2020 uppgick till 7 753 825 NOK (17 833 150). Nettoomsättningen uppgick till 5 779 703 NOK (7 294 446) och övriga rörelseintäkter uppgick till 1 974 122 NOK (10 538 704). Nettoomsättningen utgjordes av försäljning av GA-map®-tester och de övriga rörelseintäkterna utgjordes av forskningsstöd och bidrag. Coronapandemin beräknas ha haft en negativ inverkan på försäljningen under 2020, eftersom beslutsprocesser förlängts och utvecklingsprogram har avstannat. Av övriga rörelseintäkter 2019 utgjorde cirka 6,8 miljoner NOK en engångsbetalning från en partner till Bolaget.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2020 uppgick till -21 953 395 NOK (-6 748 988). Bolagets huvudsakliga kostnader utgjordes av personalkostnader om 16 426 151 NOK (14 492 294). Personalkostnaderna har ökat eftersom Genetic Analysis har intensifierat Bolagets försäljningsaktiviteter och därmed förstärkt försäljningsorganisationen. Amorterings- och avskrivningskostnaderna uppgick till 4 798 678 NOK (2 493 462). Under 2020 slutfördes ett utvecklingsprojekt och därmed inleddes amortering av kapitaliserat utvecklingsarbete. Med anledning därav ökade amorteringskostnaderna med 1,9 miljoner NOK under räkenskapsåret 2020. Vidare belastades resultatet med kostnader om 1,4 miljoner NOK eftersom ett projekt skrivits av helt vid årets slut. De övriga rörelsekostnaderna om 6 478 976 NOK (5 599 532) bestod främst av

konsultkostnader, mjukvaruutveckling och utrustningsunderhåll. Bolaget har inte erhållit några statliga stöd för kostnadsreduktion under räkenskapsåret 2020 medan Bolaget under räkenskapsåret 2019 erhöll statliga stöd för kostnadsreduktion om cirka 4,2 miljoner NOK. Finansnettot uppgick till -182 287 NOK (-187 984).

Räkenskapsåret 2019

Genetic Analysis totala rörelseinntäkter under räkenskapsåret 2019 uppgick till 17 833 150 NOK. Nettoomsättningen uppgick till 7 294 446 NOK och övriga rörelseinntäkter uppgick till 10 538 704 NOK. Nettoomsättningen utgjordes av försäljning av GA-map®-tester och de övriga rörelseinntäkterna utgjordes av forskningsstöd och bidrag. Av övriga rörelseinntäkter 2019 utgjorde cirka 6,8 miljoner NOK en engångsbetalning från en partner till Bolaget.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2019 uppgick till -6 748 988 NOK. Bolagets huvudsakliga kostnader utgjordes av personalkostnader om 14 492 294 NOK. Amorterings- och avskrivningskostnaderna uppgick till 2 493 462 NOK. De övriga rörelsekostnaderna om 5 599 532 NOK bestod främst av konsultkostnader, mjukvaruutveckling och utrustningsunderhåll. Bolaget erhöll under räkenskapsåret 2019 erhöll statliga stöd för kostnadsreduktion om cirka 4,2 miljoner NOK. Finansnettot uppgick till -187 984 NOK.

Tillgångar och skulder

Balansräkning per 2021-06-30

Genetic Analysis tillgångar uppgick per 2021-06-30 till 43 902 627 NOK (54 491 237). De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 26 393 721 NOK (26 089 283). Under det första halvåret 2021 har Bolaget kapitaliserat utvecklingsarbete om cirka 1,9 miljoner NOK (cirka 2,3 miljoner NOK). De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 2 187 514 NOK (2 366 585) och utgörs huvudsakligen av inventarier. Omsättningstillgångarna per 2021-06-30 uppgick till 15 321 392 NOK (26 035 369), varav kassa och bank utgjorde 11 336 439 NOK (16 845 489).

Eget kapital uppgick per 2021-06-30 till 32 627 551 NOK (45 226 741). Bolaget hade vid periodens utgång långfristiga skulder om 2 320 047 NOK (2 222 000). De ökade långfristiga skulderna är hänförliga till att leasingavtalet för Bolagets lokaler i Oslo har förlängts. De kortfristiga skulderna uppgick till 8 955 029 NOK (7 042 496) och bestod av bl.a. leverantörsskulder om 1 688 937 NOK och övriga skulder om 7 266 092 NOK.

Balansräkning per 2020-12-31

Genetic Analysis tillgångar uppgick per 2020-12-31 till 55 618 972 NOK (45 589 737). Totalt utgjordes anläggningstillgångarna till största del av immateriella anläggningstillgångar om 25 993 018 NOK (25 512 260). Under räkenskapsåret 2020 har Bolaget kapitaliserat utvecklingsarbete om cirka 5,2 miljoner NOK (cirka 10,0 miljoner NOK). De immateriella anläggningstillgångarna består huvudsakligen av kapitaliserat utvecklingsarbete. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 1 617 347 NOK (3 134 266) och utgörs huvudsakligen av inventarier. Omsättningstillgångarna per 2020-12-31 uppgick till 28 008 607 NOK (16 943 211), varav kassa och bank utgjorde 24 193 597 NOK (4 013 827).

Bolagets materiella anläggningstillgångar inkluderar till största delen av användningsrättigheter som motpart till leasingförpliktelser i enlighet med IRS16 (Lease). Per den 31 december 2020 var detta 1,135 MNOK och resten bestod av maskiner och utrustning om cirka 267 TNOK.

Eget kapital uppgick per 2020-12-31 till 46 622 907 NOK (33 531 307). Bolaget hade vid periodens utgång långfristiga skulder om 1 404 762 NOK (2 795 965). De kortfristiga skulderna uppgick till 7 591 303 NOK (9 262 464).

Balansräkning per 2019-12-31

Genetic Analysis tillgångar uppgick per 2019-12-31 till 45 589 737 NOK. Totalt utgjordes anläggningstillgångarna till största del av immateriella anläggningstillgångar om 25 512 260 NOK. Under räkenskapsåret 2019 har Bolaget kapitaliserat utvecklingsarbete om cirka 10,0 miljoner NOK. De immateriella anläggningstillgångarna består huvudsakligen av kapitaliserat utvecklingsarbete. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 3 134 266 NOK och utgörs huvudsakligen av inventarier. Omsättningstillgångarna per 2019-12-31 uppgick till 16 943 211 NOK, varav kassa och bank utgjorde 4 013 827 NOK.

Eget kapital uppgick per 2019-12-31 till 33 531 307 NOK. Bolaget hade vid periodens utgång långfristiga skulder om 2 795 965 NOK. De kortfristiga skulderna uppgick till 9 262 464 NOK.

Kassaflöde

Kassaflöde för första halvåret 2021 med jämförelsetal

Genetic Analysis kassaflöde i den löpande verksamheten för perioden 2021-01-01 - 2020-06-30 uppgick till -10 558 356 NOK (-4 938 199). Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -3 086 087 NOK (-2 266 983) och består till största delen av kapitaliserat utvecklingsarbete. Vidare genomfördes investeringar i inventarier om 1 216 408 NOK (0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 787 285 NOK (20 036 844). Bolaget tillfördes under det första halvåret 2021 totalt 272 000 NOK (20 711 800) genom nyemission. Periodens kassaflöde för det första halvåret 2021 uppgick till -12 857 158 NOK (12 831 662).

Kassaflöde för räkenskapsåret 2020 med jämförelsetal

Genetic Analysis kassaflöde i den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2020 uppgick till -6 556 221 NOK (-6 361 585). Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -5 175 533 NOK (-8 232 655) och består till största delen av kapitaliserat utvecklingsarbete. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31 911 524 NOK (-1 643 231). Bolaget tillfördes under räkenskapsåret 33 203 400 NOK (0) genom nyemission. Bolaget avbetalade under räkenskapsåret 2020 leasingskulder om 1 191 876 NOK (1 243 231). Periodens kassaflöde för räkenskapsåret 2020 uppgick till 20 179 770 NOK (-16 237 471).

Räkenskapsåret 2019

Genetic Analysis kassaflöde i den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2019 uppgick till -6 361 585 NOK. Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -8 232 655 NOK och består till största delen av kapitaliserat utvecklingsarbete. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 643 231 NOK. Bolaget avbetalade under räkenskapsåret 2019 leasingskulder om 1 243 231 NOK. Periodens kassaflöde för räkenskapsåret 2019 uppgick till -16 237 471 NOK.

Ägarförhållande efter emission

Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget efter initial emission av units, under förutsättning av emissionen fulltecknas.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)
Bio-Rad Laboratories Inc.	4 765 155	19,12%	19,12%
Nordnet Bank AB (förvaltare)	1 590 533	6,38%	6,38%
Biohit Oyj	1 423 840	5,71%	5,71%
Norsk Innovasjonskapital AS	817 628	3,28%	3,28%
Nordea Bank Abp (förvaltare)	597 734	2,40%	1,40%
Molver AS	478 006	1,92%	1,92%
Rolfs Holding AS	428 361	1,72%	1,72%
LJM AS	424 091	1,70%	1,70%
Norda ASA	406 667	1,63%	1,63%
Lucellum AS	275 000	1,10%	1,10%
<i>Tio största ägare</i>	<i>11 207 015</i>	<i>44,98%</i>	<i>44,98%</i>
<i>Övriga</i>	<i>13 809 297</i>	<i>55,02%</i>	<i>55,02%</i>
Totalt	24 916 312	100,00%	100,00%

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapital

- Aktienkapitalet ska utgöra lägst 10 329 787,20 NOK och högst 41 319 148,80 NOK.
- Antalet aktier ska vara lägst 17 216 312 och högst 68 865 248 aktier.
- Registrerat aktiekapital är idag 10 329 787,20 NOK fördelat på 17 216 312 aktier.
- Kvotvärde är 0,10 NOK.
- Aktierna har emitterats enligt norsk rätt och är utgivna i norska kronor (NOK).
- Det finns ett aktieslag. Envar aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma.
- Genetic Analysis aktiebok förs av Euronext VPS Norge. Aktieägare i Genetic Analysis erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Nordic Issuing med postadress Stortorget 3, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är NO0010692130.
- Aktiens kortnamn är GEAN.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Pris per aktie** (NOK)	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital (NOK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2008	Bolagsbildning	-	-	-	-	-
2008-2012	Nyemissioner	1,73**	11 319 802	1 131 980,20	11 319 802	1 131 980,20
2013	Nyemission	2,20	7 103 188	710 318,80	18 422 990	1 842 299,00
2013	Nyemission	2,40	3 546 170	354 617,00	21 969 160	2 196 916,00
2014	Nyemission	2,50	4 000 000	400 000,00	25 969 160	2 596 916,00
2014	Nyemission	2,75	4 363 640	436 364,00	30 332 800	3 033 280,00
2015	Nyemission	2,20***	8 585 473	858 547,30	38 918 273	3 891 827,30
2016	Justering för nyemission 2015	-	10 000	1 000,00	38 928 273	3 892 827,30
2016	Nyemission	2,33	8 543 036	854 303,60	47 471 309	4 747 130,90
2016	Nyemission	3,54	4 747 103	474 710,30	52 218 412	5 221 841,20
2016	Nyemission	2,20	7 463 027	746 302,70	59 681 439	5 968 143,90
2017	Nyemission	2,50	3 030 000	303 000,00	62 711 439	6 271 143,90
2017	Nyemission	0,10****	637 563	63 756,30	63 349 002	6 334 900,20
2017	Nyemission	2,84	2 961 918	296 191,80	66 310 920	6 631 092,00
2018	Nyemission	3,54	2 373 552	237 355,20	68 684 472	6 868 447,20
2020	Nyemission	1,00	34 341 400	3 434 140,00	103 025 872	10 302 587,20
2021	Nyemission	1,00	272 000	272,00	103 297 872	10 329 787,20
2021	Sammanläggning av aktier (6:1)	-	-86 081 560	-	17 216 312	10 329 787,20
2021	Emission av units*****	7,80	7 700 000	4 620 000,00	24 916 312	14 949 787,2

*Aktiekurser omräknade utifrån sammanläggning genomförd under 2021.

**Genomsnittlig aktiekurs vid kapitalanskaffningar under 2008-2012.

***Riktad nyemission till befintliga aktieägare med en rabatt om 20 procent.

****Riktad nyemission till Bio-Rad Inc i syfte att kompensera för utspädning.

*****Förestående emission av units under förutsättning av fullteckning.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av befintliga väsentliga avtal samt som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Bolaget har sedan datering av detta prospekt och tilläggsdokument inte ingått något väsentligt kontrakt.

Avtal

Leveransavtal med VWR international AS

Genetic Analysis har ett leveransavtal för GA-map® med VWR International AB som inleddes den 1 april 2018. Avtalet är ett löpande avtal under en tvåårsperiod och kan förnyas.

Utvecklings- och leveransavtal med Luminex Inc

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.

Konsultavtal

I samband med Genetic Analysis IPO har Bolaget anlitat ytterligare resurser från Tore Grøttum som konsult. Grøttum anställs som en interimprojekledare för IPO:n genom sitt bolag Bast Invest AS. Genetic Analysis betalar en överenskommen avgift till Bast Invest AS och har ingen arbetsgivar/anställd-relation med Grøttum. Kontraktet kan sägas upp med 30 dagars varsel. Det finns enligt norsk lag en teoretisk risk för att inhyrda konsulter kan hävda status som anställd. Inget sådant påstående har genomförts enligt det nuvarande kontraktet och Bolaget anser att risken för att detta skulle inträffa är liten. Med anledning av engagemangets karaktär med anknytning till IPO:n.

Krediter, ställda säkerheter och annan finansiering

Genetic Analysis har ett låneavtal med Innovasjon Norge om 5 MNOK som löper med marknadsmässig ränta. Lånebalansen är per den 30 juni 2021 cirka 1,5 MNOK.

