

Inbjudan till teckning av aktier
i Genovis AB (publ)
april 2011

Life Sciences
Simplify Life Science



Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens Förordning EG nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte till personer vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Prospektet får inte distribueras till eller inom land, bl.a. USA, Kanada, Japan och Australien, där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot lagar och regler i sådant land. Om sådan distribution ändå sker kan anmälningssedel från sådant land komma att lämnas utan avseende. De teckningsrätter och aktier, som kommer att utges av Genovis i samband med erbjudandet, har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, ej heller i enlighet med någon motsvarande lag i någon delstat i Amerikas Förenta Stater, Kanada, Japan eller Australien. Följaktligen får dessa teckningsrätter och aktier inte, direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till Amerikas Förenta Stater, Kanada, Japan, Australien eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger. För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Genovis aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för prospektet och Genovis gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Genovis anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalande. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Genovis är verksam. Informationen har inhämtats från en rad olika utomstående källor och Genovis ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Såvitt Genovis känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	9
Inbjudan till teckning av aktier	11
Villkor och anvisningar	12
Kort historik	15
Vd har ordet	17
Verksamhet	19
Nanopartiklar för biomedicinsk utbildning	20
Proteinportföljen - unika enzymer	28
Organisation	33
Aktiekapital	36
Ägarförhållanden	37
Eget kapital	38
Finansiell information i sammandrag	39
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	40
Styrelsen	42
Ledande befattningshavare och revisor	44
Löner, ersättningar och övriga upplysningar	45
Legala frågor och kompletterande information	46
Vissa skattefrågor i Sverige	47
Bolagsordning för Genovis AB	48

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning. Genovis årsredovisningar för 2008, 2009 och 2010 som reviderats av PricewaterhouseCoopers. Revisionsberättelser för 2008, 2009 och 2010 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Hänvisningarna avser endast historisk finansiell information som återfinns på sidorna 31-51, 33-53 och 35-64 i årsredovisningarna för respektive år. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Genovis AB, telefon 046-101230 samt elektroniskt via Genovis hemsida, www.genovis.com.

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt	Fyra aktier i Genovis ger rätt att teckna tre nya aktier
Emissionskurs	0,65 SEK
Avstämningsdag	7 april 2011
Teckningstid	13 april-6 maj 2011
Sista dag för handel med aktier inkl. teckningsrätter	4 april 2011
Första dag för handel med aktier exkl. teckningsrätter	5 april 2011
Handel med teckningsrätter	13 april – 3 maj 2011
Handel i betald tecknad aktie (BTA)	13 april – tills dess att emissionen registrerats

Övrig information

Handelsplats	FirstNorth
ISIN kod Genovis aktie	SE0002485979
Kortnamn	GENO

Kommande informationstillfällen 2011

Kvartalsrapport januari-mars	18 april
Årsstämma	9 juni
Halvårsrapport januari-juni	26 augusti
Delårsrapport januari-september	10 november

Finansiella rapporter finns även att tillgå på www.genovis.com

Definitioner

Genovis	Bolaget Genovis AB (publ), orgnr. 556574-5345 eller Genovis AB (publ) med dotterbolag beroende på sammanhang.
Koncernen	Genovis AB (publ) med dotterbolag.
First North	NASDAQ OMX First North
Euroclear	Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) Box 7822, 103 97 Stockholm

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta prospekt skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Genovis utvecklar och säljer innovativa tekniker som ska underlätta kundernas prekliniska* forskning. De produkter som lanserats hittills består av nanostrukturer och enzym (proteiner). Bolaget bedriver forsknings- och utvecklingsprojekt som är inriktade på design, produktion och karaktärisering av nanostrukturer. De nanostrukturer och metoder som Genovis fokuserar på kan användas som kontrastmedel i medicinsk avbildning (imaging) samt som bärare av olika substanser i utveckling av nya drug delivery metoder. Kunderna finns främst inom Life Science industrin och inom akademisk forskning. Verksamheten i bolaget utgörs till stor del av forskning och utveckling av ny teknik, även om det under de senaste två åren inletts en viss försäljning.

**Prekliniska studier kallas den läkemedelsforskning som äger rum innan läkemedlet är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor*

Genovis marknadsför produkter som kan delas in i två kategorier

Nanopartiklar och tjänster för biomedicinsk avbildning

Genovis kunder och samarbetspartners kan köpa nanopartiklar ur standardsortiment, beställa custom-made produkter eller köpa tjänster som kan innefatta hela kedjan från design av nanostruktur till preklinisk studie.

Proteinportföljen - unika enzymer

Kunder som utvecklar nya läkemedel med hjälp av antikroppar behöver verktyg för att karaktärisera och förbättra sina läkemedelskandidater. Genovis produkter inom vår proteinportfölj består av verktyg i form av enzymer, proteiner som verkar som katalysatorer, som kan användas för antikropps-fragmentering och antikroppsmodifikation (den engelska termen är antibody engineering).

Utvecklingsprojekt

Utvecklingsprojekt inom imaging

Utvecklingsprojekten inom imaging har sedan ett år tillbaka i huvudsak varit inriktade mot användningen av magnetiska nanopartiklar för så kallad medicinsk avbildning (imaging) i prekliniska syften. Genovis driver två projekt i egen regi. Det första projektet gäller nanopartiklar som markörer i celler som nybildas i hjärnan. Genom att nanopartiklarna gör cellerna detekterbara i magnetkamera kan deras naturliga migration följas i hjärnan. Genovis stödjer också kundprojekt där kunden antingen använder Genovis produkter för medicinsk imaging eller för att spåra stamceller. I det andra projektet studeras dels tumörtillväxt med hjälp av cancerceller som är märkta med nanopartiklar och dels följer projektet hur stamceller märkta med nanopartiklar infiltrerar tumörvävnad.

Utvecklingsprojekt inom proteinportföljen

Utvecklingen av nya koncept inom proteinportföljen har i huvudsak varit inriktat mot produkter för användning inom produktion av antikroppsfragment och för separation av de olika fragmenten. Den utvecklingen fortsätter och för separation av fragment utvärderas traditionella separationstekniker i jämförelse med FcDockery som är ett protein. Genovis utvecklar tillsammans med en forskargrupp från Lunds Universitet.

**Prekliniska studier kallas den läkemedelsforskning som äger rum innan läkemedlet är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor.*

Genovis deltar i två forskningsprojekt som båda har extern finansiering

Sentinel Node

Projektet är tvärvetenskapligt och målet för Genovis är att ta fram en multimodal partikel som ska användas till diagnostik (medicinsk imaging) av mycket små tumörer som snabbt kan uppstå i lymfkörtlar t.ex. vid bröstcancer och malingt melanom. Tumörceller sprids via lymfan efter ett visst mönster och når först en bestämd körtel portvaktskörteln, den internationella beteckningen för portvaktskörtel är sentinel node, vilket också är arbetsnamnet för det utvecklingsprojekt som Genovis driver tillsammans med avdelningen för strålningsfysik vid Lunds Universitet. De första testerna av multimodala nanopartiklar genomförts med goda resultat. Projektet finansieras av Vetenskapsrådet och LMK Industri AB.

LUPAS

Detta är ett EU-projekt inom sjunde ramprogrammet och har som mål att ta fram nya verktyg och tekniker för diagnos och behandling av Alzheimers sjukdom och neurodegenerativa sjukdomar orsakade av prioner, ett infektiöst protein som orsakar bland annat galna kosjukan hos nötkreatur samt Creutzfeldt–Jakobs sjukdom hos människor. Genom att utveckla nya imaging metoder som skall kunna avbilda de plack som bildas i hjärnan skall det bli enklare att ställa diagnos och följa sjukdomens utveckling. Som kontrastmedel används nanostrukturer som bär på en särskild polymer som binder fast selektivt vid plackbildningarna. Genovis främsta roll i projektet är att bidra med kunskap, design och produktion av nanostrukturer samt att arbeta med kommunikation och inledande affärsutveckling av projektresultaten.

Målsättningar och strategier

Övergripande mål

- Att skapa ett långsiktigt värde för Genovis ägare.
- Att bli en av de världsledande aktörerna på marknaden för nanostrukturer som kontrastmedel inom biomedicinsk imaging.

Mål för 2011 och 2012

- Realisera en substantiell försäljningsökning av produkterna ur proteinportföljen på marknaden i USA respektive Europa och etablera produkterna på den asiatiska marknaden.
- Genomföra lansering av nanostrukturer för preklinisk imaging och etablera försäljning via partner.
- Visa proof-of-concept i F&U-projektet Sentinel node.

Strategi

För att nå de uppsatta målen både på lång och kort sikt skall Genovis bygga upp en kostnadseffektiv intern säljorganisation som arbetar med fokuserad kundsupport i team med partners och distributörer. Vidare ska Genovis värna om en stark, effektiv och kreativ produktutveckling, som fokuserar på produkter som stärker kundens affärsmodell. Genom att dels arbeta nära forskningsfronten och dels aktivt söka nya tekniker genom förvärv av immateriella rättigheter eller andra innovativa bolag, ska Genovis även på lång sikt kunna erbjuda sina kunder innovation inom de båda produktgrupperna.

Affärsidé

Genovis affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra innovativa tekniker baserade på unika nanostrukturer som kan underlätta, möjliggöra och påskynda nya upptäckter i händerna på forskare inom den global Life Science industrin

Marknaden

Biomedicinsk utbildning

Den amerikanske marknaden för preklinisk imaging utrustning uppskattades av Frost & Sullivan (U.S. Preclinical Animal Imaging Systems Market, Nov 2010) till 271 miljoner dollar år 2009 och den beräknas växa till ca 670 miljoner dollar år 2016. Den amerikanska marknaden utgör cirka 50 % av världsmarknaden. Instrumenteringen är relativt kostsam (1 – 15 miljoner kronor per instrument). Optiska instrument är det billigaste och MRT är det dyraste. MRT, PET/SPECT och optisk imaging står för drygt 20 % var av marknaden och resten utgörs främst av utrustning för ultraljud och CT. Marknaden för kontrastmedel avsett för prekliniska system uppskattas till ca 120 miljoner dollar och den domineras i dagsläget av kontrastmedel för optisk imaging, följt av kontrastmedel för PET/SPECT, MRT och ultraljud. Med nya nanostrukturer som kontrastmedel kommer också helt nya applikationer att bli möjliga, vilket också kommer att driva tillväxten. Prognoser för de närmsta fem till tio åren visar en stark tillväxt om ca 15 % årligen.

Proteinportföljen

Antikroppsbaseade läkemedel, diagnostikmetoder och forskningsverktyg har etablerat sig som "state of the art" teknik och marknaden växer stabilt. I dagsläget är det mer än 600 antikroppsbaseade läkemedelskandidater under utveckling och ca 300 av dem är i klinisk prövning, Reichert, JM Mabs 2010; 2:695-700. Enbart marknaden för de idag godkända antikroppsbaseade läkemedlen uppskattas till 32 miljarder dollar och antalet produkter väntas öka. Inom diagnostik är antikroppsbaseade reagens avgörande då många biomarkörer detekteras med hjälp av antikroppar och även som forskningsreagens har antikroppar stor betydelse. Marknaden för produkter som marknadsförs av Genovis idag beräknas uppgå uppgår till ca 10 miljarder dollar.

Organisation

Genovis organisation består av Genovis AB och det helägda dotterbolaget Eijdo research AB. All verksamhet hanteras från Genovis AB i Lund d.v.s. koncernledning, central administration, forskning & utveckling, produktion, försäljningsledning och support. Vd och COO i Genovis AB har det övergripande ansvaret för koncernens verksamhet. 10 personer är anställda i koncernen, sju på moderbolaget och tre i dotterbolaget. En medarbetare i moderbolaget arbetar som industridoktorand till 80 % och finansieras till denna del av Vetenskapsrådet.

Styrelse, ledande befattningshavare, certified advisor och revisor

Styrelseledamöter

Ebba Åsly Fähræus, styrelseordförande
 Hans Göran Arlock, styrelseledamot
 Fredrik Lindgren, styrelseledamot
 Nicklas Gerhardsson, styrelseledamot
 Thomas Laurell, styrelseledamot
 Carina Schmidt, styrelseledamot

Ledande befattningshavare

Sarah Fredriksson, VD
 Fredrik Olsson, COO

Certified Advisor

Thenberg & Kinde Fondkommission

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
 Revisor för Genovis sedan 2008.
 Kontorsadress: Box 4009, 203 11 Malmö

Magnus Willfors

Huvudrevisor
 Auktoriserad revisor
 Innehar inga aktier i bolaget

Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor
 Innehar inga aktier i bolaget

Erbjudandet

Årsstämman i Genovis AB beslutade den 28 mars 2011 om en nyemission av 30 841 407 aktier aktier, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, varvid fyra befintliga aktier berättigar till teckning av tre nya aktier till teckningskurs 0,65 krona/aktie. Genom beslutet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 12 336 562,8 kronor vid full teckning. Efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet att uppgå till maximalt 28 785 313,6 och antalet aktier till 71 963 284. Bolaget tillförs cirka 20 miljoner kronor före emissionskostnader. Emissionen innebär en utspädningsfekt om 43 %. Vidare har den extra bolagsstämman beslutat om en överteckningsoption om 13 000 000 aktier, som ska beslutas av styrelsen, i det fall erbjudandet blir övertecknat. Utnyttjas överteckningsoptionen kommer aktiekapitalet att uppgå till maximalt 33 985 313,6 och antalet aktier maximalt till 84 963 284. Vid fullt utnyttjande av övertäckningsoptionen tillförs bolaget ytterligare cirka 8 miljoner kronor.

Bakgrund och motiv

Bolaget saknar idag kapital för att fullfölja sin affärsplan. Kapitaltillskottet från förestående nyemission skall användas för Bolagets löpande verksamhet under 2011 och 2012 och främst investeras i lansering av fler produkter ur proteinportföljen och lansering av nanopartiklar som kontrast i biomedicinsk utbildning. Vidare ska bolaget investera i infrastruktur för produktion och analys av så kallade upkonverterande nanopartiklar. Dessutom skall Bolaget säkra den interna R&D verksamheten så att bolaget kan stärka sin IP portfölj vad det gäller design och produktion av nanostrukturer som multimodalt kontrastmedel inom preklinisk forskning, diagnostik och som medicintekniska hjälpmedel i klinik. Emissionslikviden skall också stärka Bolaget under en två års period framöver genom att ge verksamheten uthållighet och kraft att fullfölja planen. Vid eventuell överteckning skall likviden användas enligt ovan.

Kort historik

- Genovis grundades 1999.
- Under 2001-2004 var verksamheten främst forskningsinriktad. Koncept, modeller och prototyper utvärderades.
- År 2005 övergick Genovis verksamhet till produktutveckling.
- I september 2006 testlanserade Genovis sina produkter på BiotechForum/Scanlab i Köpenhamn.
- 2007, ett år efter testlanseringen inledde Genovis onlineförsäljning på sin webbplats och fick sina första kunder. Bolaget lanserade flera nya produkter och etablerade ett dotterbolag i USA.
- Under 2008 lanserades flera nya produkter och Genovis tecknade distributörsavtal för 12 länder på tre kontinenter. Flera projekt inom medicinsk imaging påbörjades och Bolaget beviljades en industridoktorandtjänst av Vetenskapsrådet där målet är att Genovis nanostrukturer skall ingå i en ny diagnostikmetod.
- Under 2009 ökade Bolagets försäljning med 150 % samtidigt som kostnaderna under året minskade med ca 50 %. Genovis avslutade verksamheten i Genovis Inc. och tecknade flera distributionsavtal för USA. I Europa tecknades ett avtal för Tyskland och Österrike. Genovis förvärvade Eijdo research AB, ett CRO-företag specialiserat inom avbildning med magnet kamera. Genovis genomförde två företrädesemissioner och en riktad nyemission som sammanlagt tillförde Bolaget 18,6 miljoner SEK.
- Under 2010 fortsatte försäljningen att öka och Genovis lanserade flera produktnyheter samt tecknade ett nytt distributionsavtal för den israeliska marknaden. Bolaget deltar i två forskningsprojekt, Sentinel Node och LUPAS som tillsammans genererat externt forskningsstöd på 2,4 miljoner kronor. Genovis genomförde en företrädesemission som tillförde bolaget 15,7 miljoner kronor efter emissionskostnader.

Aktien

Aktierna i Genovis AB handlas på Nasdaq OMX First North med kortnamnet GENO och ISIN-kod SE0002485979.

Utdelningspolitik

Genovis har under den senaste femårsperioden inte lämnat någon vinstutdelning.

Större aktieägare

Antal aktieägare i Genovis uppgick per den 31 december till 2 259

Namn	Aktier	Optioner	Röster %
Bo Håkansson med bolag	8 808 532		17,91
Försäkringsbolaget Avanza pension	1 567 835		5,10
Thorbjörn Fridh	1 350 000		3,44
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 195 095		3,44
Martin Tisell	1 000 000		2,57
Anna Gisselsson	845 070		2,06
Henricus In't Zandt	845 070		2,03
Hans-Göran Arlock med bolag	780 002		1,69
Sarah Fredriksson	726 900	2 0 000	1,63
Åke Svensson	660 000		1,63
NightGlow AB*	598 948		1,46
Övriga	22 744 425	167 000	55,30
Totalt %	41 121 877	187 000	100

*NightGlow AB ägs av Sarah Fredriksson 34%, Fredrik Olsson 33% och Susanne Nykvist 33%

Risker

Genovis verksamhet och kursutveckling är förenad med risker relaterade till bland annat immaterialrättsliga frågor, finansiering, beroende av nyckelpersoner, konkurrens, teknologirelaterade risker och marknad. Inför en investering i Genovis bör risken med en sådan placering noga övervägas. En närmare beskrivning av de mest betydelsefulla riskfaktorerna för Genovis återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

Finansiering och finansiell ställning

Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Brist på rörelsekapital uppkommer under det andra kvartalet 2011. Det kommer inte att finnas några likvida medel efter 31 maj. Om nyemissionen inte tecknas fullt måste Bolaget anpassa sin handlingsplan. För att klara Bolagets drift under 12 månader med bibehållen plan krävs det att nyemissionen tecknas till 12 mSEK före emissionskostnader. Skulle emissionen inte inbringa kapital för 12 månaders drift måste bolaget minska kostnader och ändra strategi efter de då rådande förutsättningarna.

Finansiell information

Finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2008-2010 är hämtade ur Genovis reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS. Revisionsberättelser för 2008, 2009 och 2010 avviker från standardformuleringen se sid 40.

Resultaträkning, kSEK	2010	2009	2008
Nettoomsättning	1 596	986	380
Övriga intäkter	2 368	192	82
Rörelseresultat	-11 234	-12 553	-25 420
Resultat efter skatt	-11 292	-17 558	-27 150
Balansomslutning	17 818	14 759	15 019
Eget kapital	15 232	10 858	6 677
Räntebärande skulder	425	1 415	4 208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 485	-13 695	-16 761
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 676	14 449	17 503
Periodens kassaflöde	3 658	240	-294
Soliditet	85%	74%	44%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	10	10	12
Data per aktie			
Resultat per aktie	-0,75	-1,17	-2,65
Eget kapital per aktie	0,37	0,72	0,61
Utdelning per aktie	0	0	0
Börskurs vid periodens slut	0,70	1,23	2,88
Börsvärde vid periodens slut	28 785	30 246	31 352
Genomsnittligt antal aktier	34 233 528	15 065 323	10 251 203
Antal aktier vid periodens slut	41 121 877	24 589 839	10 886 233

RISKFAKTORER

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta fall utgör Genovis inget undantag. Varje investerare måste själv bilda sig en uppfattning om Bolagets möjligheter och risker. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i Genovis men känner osäkerhet vid riskbedömningen, bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Genovis framtida utveckling utan att göra anspråk på att vara heltäckande. En samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i detta prospekt samt en allmän omvärldsbedömning.

Rörelserelaterade risker

Teknikrelaterade risker

Tekniken är kontinuerligt under utveckling och det finns därför en risk att tekniken eller olika applikationer av tekniken inte fungerar som förväntat. Vidare finns risken att utvecklingen tar avsevärt längre tid än beräknat och därför genererar accelererande utvecklingskostnader.

Marknad

Genovis som befinner sig i en uppstartsfas när det gäller försäljning av varor och tjänster är verksamt dels på en ny marknad med produkter för biomedicinsk imaging/delivery och dels på en marknad med ett ständigt flöde av nya produkter för antibody engineering. En misslyckad eller felriktad marknadsintroduktion kan innebära uteblivna förväntade intäkter och att Bolaget inte når uppsatta finansiella mål.

Konkurrens

Genovis nuvarande konkurrenter är betydligt större, har längre verksamhetshistorik och är finansiellt starkare än Genovis.

Produktionsrelaterad risk

För vissa produkter kommer Genovis att vara beroende av extern produktionskapacitet, vilket kan påverka tiden för marknadsintroduktionen av dessa produkter.

Nyckelpersoner

Genovis verksamhet är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Genovis skulle detta, åtminstone kortsiktigt, få en negativ effekt på bolagets möjligheter att nå sina planerade utvecklingsmål.

Patent och immateriella rättigheter

Det är viktigt för bolaget att skydda sin teknik genom patent och andra immateriella rättigheter och således behålla sitt tekniksprång. Företaget har en patentstrategi som syftar till att skydda de viktigaste delarna av teknologin. Det kan dock inte garanteras att Genovis kommer att kunna skydda erhållna patent och att inlämnade patentansökningar beviljas. Därtill finns en risk att nya teknologier utvecklas vilka kringgår eller ersätter bolagets patent. Bolaget bedömer idag att den egna teknologin ej gör intrång i andra bolags immateriella rättigheter. Trots detta kan garantier inte ges för att bolagets beviljade patent inte anses göra intrång i annans patent eller andra immateriella rättigheter.

Distributörer och återförsäljare

Genovis AB är i stor utsträckning beroende av att distributörer marknadsför Bolagets produkter på deras respektive marknader. Upphörandet av ett eller flera av dessa samarbeten alternativt att dessa distributörer misslyckas med marknadsföringen, skulle kunna få negativa konsekvenser för Genovis verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Framtida kapital

Det finns ingen garanti för att kapital från nyemissioner tillsammans med internt genererade medel kommer att räcka till dess att bolaget är kassaflödespositivt. Det finns heller ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas om behov uppstår eller för att sådant kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor.

Prognososäkerhet

Genovis är verksamt på en relativt ny marknad. Därmed försvåras möjligheterna att förutsäga den framtida utvecklingen av företagets verksamhet. Avvikelser från prognostiserade kundorder kan påverka koncernens resultat och likviditet negativt.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk utgörs av risk för att emissionen misslyckas och att koncernen inte har medel för att möta sina åtaganden. Detta skulle kunna leda till att delar av produktportföljen måste säljas ut och personal sägas upp.

Risk med utdelning

Det finns en risk att bolaget inte kommer att lämna någon utdelning under de närmaste åren.

Risker förenade med aktien och erbjudandet

Aktierelaterade risker

En investering i Genovis kan komma att både stiga och sjunka i värde och det kan inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktien är listad på Nasdaq OMX First North, vilket innebär en större risk än om aktien hade varit noterad på en reglerad marknad då regelverket är mindre omfattande. Likviditeten i aktien kan i perioder vara låg vilket kan begränsa handeln i aktien. Aktiekursens utveckling är dock beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika men andra är knutna till aktiemarknaden som helhet där det är omöjligt för Genovis att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka aktiekursen.

Ägare med betydande inflytande

Ungefär 21 procent av rösterna i Genovis kontrolleras av personer och bolag inom den största aktieägargruppen. Dessa personer kan tillsammans komma att utöva ett betydande inflytande på alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna.

ORDLISTA

Bioteknik

Tvårvetenskap som binder samman medicin, teknik samt biologi och omsätter biologiska kunskaper till tekniska tillämpningar. Bioteknik brukar delas upp i fem områden: grön (jordbruk), röd (läkemedelsutveckling), blå (utifrån vattenlevande organismer), vit (industri) och grå (avfallsbehandling). Dessutom räknas livsmedelsvetenskap, särskilt funktional foods, och bioinformatik till bioteknik. Närliggande områden är biomaterial, medicinsk teknik och genteknik.

Nanoteknik

Betecknar en teknik mätbar i nanometer. Det kan användas inom elektronik och materialteknik, men även inom kemiska och biologiska tillämpningar.

Nano

Nano- är ett prefix 10^{-9} , alltså miljarddel, i till exempel i nanometer (nm).

Proteiner

Proteiner är huvudbeståndsdelen i allt levande, ett äldre namn är äggviteämnen.

DNA

Kemiskt ämne som är bärare av den ärftliga informationen, genomet, i kroppens celler. Molekylen beskriver hur proteiner skall byggas upp.

siRNA

siRNA är specifika för en viss gen och har förmågan att tysta (bryta ner) den molekyl som beskriver hur proteinet skall byggas upp.

Antikropp

Y-formade proteiner som används av kroppens immunsystem för att upptäcka och identifiera främmande ämnen, till exempel virus, bakterier eller parasiter. Det bedrivs en intensiv forskning på användning av antikroppar som läkemedel.

In vivo

Beskriver processer i levande celler och vävnader som används i vetenskapliga försök och kliniska tester i t.ex. musmodeller.

In vitro

”Latin = i glaset”

Beskriver en process exempelvis i ett provrör i en laboratoriemiljö.

Imaging

Betecknar att man visualiserar och synliggör något.

Imaging tekniker inom medicin

Röntgen Att synliggöra något med elektromagnetiska vågor som har kortare våglängd än synligt ljus (röntgenstrålning).

CT Computed Tomography – Tredimensionell röntgen

MRT Magnetisk resonanstomografi – Bildgivande diagnostik med magnetkamera.

PET Position Emission Tomography – Mäter fördelningen av ett radioaktivt ämne i ett organ.

SPECT Mäter och ger tredimensionella analyser av fördelningen av ett radioaktivt ämne i ett organ.

Optiskt Avbildningsteknik där ljus från fluorescerande substanser används för att avbilda vävnader eller organ.

uppkonverterande nanopartiklar Används som kontrast-medel för optisk avbildning.

Ultraljud Ljud med våglängd mindre än 17 millimeter.

Preklinisk forskning

Prekliniska studier kallas den läkemedelsforskning som äger rum innan läkemedlet är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor.

Biomarkör

En biomarkör är en biologisk variabel som speglar en fysiologisk förändring till följd av sjukdom, läkemedelsbehandling eller annan yttre påverkan. Exempel på biomarkörer som idag används kliniskt är nivåerna av det insulin, prostataspecifika antigenet PSA eller kolesterol.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Genovis att med företrädesrätt teckna 30 841 407 nya aktier i Bolaget. Antalet aktier kommer att öka från 41 121 877 till 71 963 284 motsvarande en ökning om 57 %. Innehav av fyra (4) aktier medför rätt att teckna tre (3) nya aktier. Emissionskursen har fastställts till sextiofem öre (0,65 SEK), vilket medför att Bolaget, vid full teckning, tillförs högst 20,5 miljoner före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK. De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat utan stöd av företrädesrätt inom ramen för nyemissionens högsta belopp. Sådan tilldelning skall i första hand ske till dem som tecknat aktier med stöd av företrädesrätt varvid tilldelning skall ske pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i andra hand de som anmält intresse om att teckna aktier utan teckningsrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Vid eventuell överteckning och utnyttjande av överteckningsoptionen skall aktierna fördelas enligt samma princip.

Styrelsen i Genovis är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket är upprättat av styrelsen för Genovis med anledning av föreliggande nyemission.

Lund i april 2011
Styrelsen, Genovis AB (publ)

Bakgrund och motiv

Genovis har under 2010 visat att produkterna ur proteinportföljen har ett kommersiellt värde och antalet kunder ökar stadigt. Utvecklingen av fler produkter och nya applikationer ur bolagets pipeline kommer att introduceras under 2011. Resultaten från Genovis utvecklingsarbete av multimodala nanopartiklar som kontrastverkande medel har visat sig mycket positiva och lansering inom prekliniska applikationer planeras under 2011. Genovis har vidare förvärvat rättigheter till en teknik där så kallade upkonverterande nanopartiklar används som kontrastmedel inom optisk avbildning och även denna teknik kommer att lanseras inom ett år. Utvecklingen i projektet Sentinel node, som är ett forskningsprojekt i samarbete med Lunds Universitet och som delvis finansierats via Vetenskapsrådet, fortsätter enligt plan och har förstärkts med både interna resurser och utökat samarbete med Lunds Bioimaging Center. Genovis ser mot bakgrund av utvecklingen under 2010 positivt på möjligheten att inleda en försäljning av nanopartiklar som kontrast inom bioimaging.

För att värna denna utveckling har Bolaget fastlagt en plan för 2011 och 2012 som skall resultera i ökad tillväxt i försäljningen av produkter ur proteinportföljen och av helt nya produkter ur nanoportföljen. Det är viktigt för Bolaget att kunna fullfölja planen för att nå en vinstgivande försäljning och för att stödja planen fullt ut behöver Bolaget ytterligare kapital.

Bolaget saknar idag kapital för att fullfölja sin affärsplan. Kapitaltillskottet från förestående nyemission skall användas för Bolagets löpande verksamhet under 2011 och 2012 och främst investeras i lansering av fler produkter ur proteinportföljen och lansering av nanopartiklar som kontrast i biomedicinsk avbildning. Vidare ska bolaget investera i infrastruktur för produktion och analys av så kallade upkonverterande nanopartiklar. Dessutom skall Bolaget säkra den interna R&D verksamheten så att bolaget kan stärka sin IP portfölj vad det gäller design och produktion av nanostrukturer som multimodalt kontrastmedel inom preklinisk forskning, diagnostik och som medicintekniska hjälpmedel i klinik. Emissionslikviden skall också stärka Bolaget under en två års period framöver genom att ge verksamheten uthållighet och kraft att fullfölja planen. Vid eventuell överteckning skall likviden användas enligt ovan.

Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat att kalla till en extra bolagsstämma den 28 mars 2011 och föreslår en nyemission med företräde för befintliga aktieägare.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Extra bolagsstämman i Genovis AB beslutade den 28 mars 2011 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt emissionsbemyndigande för styrelsen avseende överteckningsoption. Nedan anges villkor och anvisningar för Erbjudandet.

Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 april är registrerad som aktieägare i Genovis AB (publ) äger företrädesrätt att för fyra (4) gamla aktier teckna tre (3) nya aktier. Sista dag för handel med aktier inklusive teckningsrätt, är den 4 april 2011. Första dag för handel med aktier exklusive teckningsrätt är den 5 april 2011.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om sextiofem öre (0,65 SEK) per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsrätter

Aktieägare erhåller tre (3) teckningsrätter per registrerad aktie. För teckning av en (1) nyemitterad aktie krävs fyra (4) teckningsrätter.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 13 april 2011 till och med den 6 maj 2011. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, dock maximalt med 14 dagar. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer beslutet pressmeddelas senast den 6 maj 2011.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på First North under perioden 13 april – 3 maj 2011. Tecknarens bank/förvaltare handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från

Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 6 maj 2011 eller säljas senast den 3 maj 2011 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav om 43 %. Utnyttjas emissionsbemyndigandet i sin helhet uppgår utspädningen till 52 %.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden (tidigare VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, särskild anmälningssedel och prospektet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Genovis är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Prospekt kommer att skickas ut från Bolaget.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 6 maj 2011. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Emissionsredovisning

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

Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall under "Anmälan 1" på anmälningssedeln uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Avanza Bank på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Avanza Bank tillhanda senast klockan 15.00 den 6 maj 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att teckning är bindande.

Avanza Bank AB
Att: Emissionsavdelningen/Genovis
Adress: Box 1399
SE-11193 Stockholm

Besöksadress: Klarabergsgatan 60

Telefon: 08-562 251 22

Telefax: 08-562 250 41

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt, skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 april 2011 till och med den 6 maj 2011.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylles, undertecknas och skickas till Avanza Bank enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med utsänd avräkningsnota. Den särskilda anmälningssedeln utan företräde skall vara Avanza Bank tillhanda senast klockan 15.00 den 6 maj 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Avanza Bank på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av maj 2011.

Delregistrering

Enligt den nya aktiebolagslagen, vilken trädde i kraft den 1 januari 2006, får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns BTA 1 i Euroclear-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av maj 2011. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på First North från den 13 april 2011 till och med att emissionen registrerats vid Bolagsverket. För det fall delregistrering av emissionen sker och flera serier av BTA utfärdas, kan dessa serier komma att handlas samtidigt på First North. Slutlig registrering beräknas ske i slutet av maj 2011.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av maj 2011, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket (se ovan). Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna omvandling. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Notering

Aktierna i Genovis handlas på First North med kortnamnet GENO och har ISIN-kod SE0002485979.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet i nyemissionen kommer att offentliggöras via ett pressmeddelande från Bolaget vilket beräknas ske en vecka efter teckningsperiodens slut.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning från och med verksamhetsåret 2011, givet att sådan ges. Ingen utdelning per aktie har hitintills ägt rum.

Utöver aktierna i Erbjudandet kan styrelsen besluta om en övertilldelningsoption omfattande högst 13 000 000 aktier, motsvarande 15,3 % av kapitalet och rösterna förutsatt full teckning i Erbjudandet och vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen. Vid full teckning i emissionen, och vid fullt utnyttjande av denna övertilldelningsoption, kommer Genovis att nyemittera sammanlagt 43 841 407, varefter Bolaget har utgivit totalt 84 963 284 aktier. Övertilldelningsoptionen är avsedd att tillgodose intresset från investerare i händelse av övertäckning av Erbjudandet, och sker i enlighet med villkoren i föreliggande prospekt. Utnyttjande av övertilldelningsoptionen sker genom beslut att tilldela alla, eller delar av, de 13 000 000 aktier i emissionen som är hänförliga till denna övertilldelning. Styrelsen för Genovis beslutar i vilken utsträckning, och hur, tilldelning av aktier enligt övertilldelningsoptionen skall äga rum.

KORT HISTORIK

1999-2004

Sommaren 1999 blev startskottet för en ny teknologi som senare skulle komma att heta NIMT®. Genovis bildades samma år och Sarah Fredriksson var ensam anställd under åren 1999 och 2000. Under dessa år var verksamheten främst forskningsinriktad. Koncept, modeller och prototyper utvärderades. Antalet anställda i bolaget ökade från en till fem.

2005-2006

Investeringar gjordes i ny utrustning och i nya lokaler. Genovis verksamhet övergick till produktutveckling och en första produktserie togs fram. Genovis testlanserade sina produkter på BiotechForum/Scanlab i Köpenhamn och utvecklingsresultaten presenterades i Sverige och internationellt. Samarbeten med referenskunder inleddes och olika forskningsgrupper genomförde tester där man använde sig av Genovis NIMT® teknik.

2007

Genovis förvärvade patent och licens avseende biotekniska industriella applikationer för en grupp bakteriella ytproteiner. Detta lade grunden till Genovis proteinportfölj som på kort tid växte till fyra kommersiella produkter. Genovis onlineförsäljning på sin webbplats och fick sina första kunder. Genovis bildade dotterbolag i USA som är den enskilt största marknaden för Genovis produkter och för att etablera försäljningskanaler på den asiatiska marknaden öppnade Genovis ett representationskontor i Hong Kong.

2008-2009

Genovis flyttade till större lokaler mer lämpade för produktion och krav på kvalitetskontroll. Flera distributörsavtal tecknades och säljare utbildades. Fem nya produkter lanserades, resurser satsades på marknadsföring och Genovis var representerat på ett flertal mässor och konferenser. Genovis inledde flera projekt inom medicinsk imaging både i egen regi och med samarbetspartners. Bolaget beviljades en industridoktorandtjänst av Vetenskapsrådet med målet att Genovis nanostrukturer skall ingå i en ny diagnostikmetod. Genovis förvärvade Eijdo research AB, ett CRO-företag specialiserat inom avbildning med magnetkamera. Genovis avslutade sin verksamheten i USA, Genovis Inc. och avslutade representationen i Hong Kong.

2010

Under 2010 lanserade Genovis flera produktnyheter och försäljningen ökade stadigt. Genovis tecknade distributionsavtal med ADVANSYS Technologies for Life Ltd. för den israeliska marknaden. Bolaget deltar i två forskningsprojekt, Sentinel Node och LUPAS som tillsammans under året genererat externt forskningsstöd om 2,4 miljoner kronor.

Under 2010 genomförde Genovis en företrädes emission som tillförde bolaget 15,7 miljoner kronor efter emissionskostnader.

Under åren 1999-2010 har Bolaget genomfört 12 nyemissioner om ca 96 mSEK och antalet aktieägare har under perioden ökat från två till drygt två tusen.

VD HAR ORDET—





I december förra året befann jag mig på en Antibody engineering konferens och där upplevde jag för första gången att några av deltagarna kände igen Genovis. Antingen hade de testat våra produkter eller så hade de hört talas om dem. För mig så var det givetvis en uppmuntran, men främst ett kvitto på att vi har tagit det första steget från ett bolag som utvecklar ny teknik till ett bolag som

kan erbjuda en produkt av kommersiellt intresse. Av våra två produktportföljer är det just proteinportföljen som kommit längst i kommersialiseringsfasen. Under 2010 lanserade vi en serie produkter för kvalitetskontroll av antikroppsbaseade läkemedelskandidater där Genovis två enzym ingår. Vi har inlett en strategi där vi definierar produktkoncept, som anpassas efter kundens specifika laboratoriemiljö. Genom att kombinera våra unika enzymer med de analysmetoder som kunderna arbetar med och ge dem tydliga, praktiska och tidseffektiva format har vi visat att portföljen har en attraktiv kommersiell potential.

Kunderna består till stor del av pharma- och bioteknikbolag. Vi upplever att de till en början validerar och testar våra produktkoncept mot befintliga tekniker och rutiner. Majoriteten av kunderna återkommer relativt snabbt med ny order för att kunna utföra ytterligare analyser. Målsättningen är att kunderna ska implementera våra produktkoncept i standardanalyser för kvalitetskontroll från upptäckt av en substans, genom klinisk prövning och vidare för produktionsanalys under produktens hela livstid. Det ligger i branschens naturliga försiktighet att en sådan process tar tid, men för Genovis är det en medveten strategi att stötta kundernas process för att öka volymerna i försäljningen. En annan strategi är att öka antalet applikationer så som till exempel produktkoncept för framställning av fragment inom diagnostik, prekliniska tester, kristallisering av antikroppsmolekyler och beläggning av antikroppsfragment på chip och nanopartiklar. Kundbasen är en viktig strategisk fördel och utöver att vi arbetar aktivt med att öka antalet kunder vill vi också på lite längre sikt erbjuda dem fler innovativa produkter. Det sker delvis genom en intern utveckling men jag ser också att vi kan nå det målet genom förvärv av ny teknik och genom samarbeten med strategiska partners.

Genovis nanopartikel teknik har fokuserats mot produkter i form av kontrastmedel för preklinisk imaging. Ett första steg i den utvecklingen togs med förvärvet av Eijdo research hösten 2009. Vi valde under våren 2010 att prioritera dotterbolagets interna utvecklingsprojekt så att vi under 2011 skall kunna lansera applikationer även inom denna produktgrupp. Först när vi har hela kedjan från

design av nanopartikel till specifik applikation kan vi presentera ett attraktivt koncept. I ett sådant koncept ingår guide för hantering av doser, injektionsteknik och tolkning av själva bilderna som genereras t.ex. i magnetkamera och det utvecklingsarbetet utförs främst i dotterbolaget. Vi planerar att lansera vår nanopartikelportfölj för imaging i olika koncept under 2011. I likhet med produkterna inom proteinportföljen arbetar vi primärt med direktförsäljning samtidigt som vi arbetar upp en kundbas. Målet är att visa på den kommersiella potentialen i produkterna och att få feedback från kunder. Vi kommer även att söka strategiska allianser med instrumenttillverkare för att på så sätt effektivt nå våra slutkunder.

Optisk imaging är den största marknaden för prekliniska applikationer räknat i antalet användare och därför har vi sökt efter möjliga produktkoncept som passar även den kundgruppen. Genom förvärvet av licens till den så kallade uppkonverterande tekniken i januari i år har vi hittat en unik och mycket konkurrenskraftig nisch. Med denna teknik kan man komma förbi tidigare tekniska begränsningar så som låg upplösning och dåliga bilder på grund av hög bakgrund av ospecifik signal. Genom att kombinera denna teknik med Genovis kunskap om design av biokompatibla nanopartiklar kan vi erbjuda kunder som arbetar med optisk imaging unika nanopartiklar som kontrastmedel. Licensen ger också Genovis bra förutsättningar för att arbeta i allians med instrumenttillverkare på området. Vi räknar med att tiden till marknaden för denna produktgrupp kan hållas relativt kort då vi kan återanvända den kunskap vi byggt upp internt inom nanoportföljen och relativt snabbt tydliggöra hela produktkoncept även inom detta område.

Förestående nyemission ska främst användas för att finansiera de insatser som krävs för att realisera de strategier som jag kortfattat beskrivit ovan. Emissionslikviden kommer också att användas för att stötta de interna forskningsprojekten, framförallt Sentinel node projektet som syftar till att ta fram en teknik som kan underlätta kirurgi och diagnostik av bröstcancer och malignt melanom. Det är ett långsiktigt projekt, som har potential att visa på nanopartikelars styrka även inom kliniska applikationer. Även detta är ett projekt som utgör en stark drivkraft inom vår produktutveckling.

Någon har sagt att inte uttrycka sin tacksamhet är som att slå in en present utan att ge bort den. Genovis personal är värt mycket mer än en present och jag är oerhört glad och tacksam över att få vara en del av teamet. Minst lika värdefulla är ni aktieägare som uthålligt valt att tro på Genovis och det är min förhoppning att ni ska tycka att det är fortsatt intressant att vara med på resan!

Lund i mars

Sarah Fredriksson
VD i Genovis AB



VERKSAMHET

Genovis grundades med en vision om att med hjälp av innovativa nanostrukturer bidra till att skapa bättre läkemedel och sjukvård. Bolaget har utvecklat produktkoncept och byggt upp en unik kunskap om hur man designar, tillverkar och karaktäriserar nanostrukturer som Genovis idag marknadsför i form av applikationer som underlättar kundernas prekliniska forskning. Verksamheten är starkt driven av innovation.

Det är Genovis målsättning att innovation ska stimuleras av kundernas behov. Därför har bolaget valt att inleda försäljning av de första produkterna samtidigt som den interna forskningen och utvecklingen av nya produktkoncept fortsatt utgör en stor del av verksamheten. På så sätt styrs och drivs produktutvecklingen till stor del från dialogen med kunder. Ett resultat av den utvecklingen är att Genovis har gått från att utveckla nanostrukturer för flera olika ändamål till att idag fokusera på nanopartiklar som kontrastmedel inom biomedicinsk avbildning.



Medicinsk imaging (avbildning) är i många fall en förutsättning för att ställa diagnos och ge behandling. Få medicinska upptäckter har betytt mer för mänskligheten än röntgen. I dag har tekniker, som datortomografi, tagit över en del av det som röntgen tidigare användes till men också ultraljud, PET, gammakamera, SPECT, optisk avbildning och magnetkameraundersökning kan användas för att studera kroppens olika delar. För att en särskild del av kroppen eller något organ ska framträda tydligare med hjälp av medicinsk imaging tillförs kontrastmedel. Medicinsk imaging används även i läkemedelsutveckling och grundforskning, men då ofta i djurmodeller.

Inom biomedicinsk avbildning behövs kontrastmedel som kan tydliggöra avbildningen av ett organ, en vävnadstyp eller till och med en specifik celltyp i denna vävnad. Nanopartikel som ger kontrastverkan måste därför kunna söka upp ett visst mål i kroppen. För att skapa målsökande nanostrukturer används vanligtvis antikroppar som kan känna igen en detalj på en cellyta eller del av en struktur i kroppen. Ofta är det fördelaktigt att inte använda hela antikroppen utan endast delar av den. Att skapa nya molekyler från delarna i en naturlig antikropp kallas antibody engineering och det kräver olika verktyg.

Under våren 2007 fick Genovis möjligheten att förvärva patenträttigheter till unika enzymer som kan användas som sådana verktyg. Dessa enzymer har ett kommersiellt värde inom helt andra applikationer än vid tillverkning av målsökande nanostrukturer. De främsta tillämpningarna är karaktärisering och kvalitetskontroll av antikroppsbaseerade läkemedel och utveckling av antikroppsfragment inom diagnostik. Genovis har valt att utveckla och marknadsföra enzymerna i produkter som passar även de applikationerna och inledde försäljning av de första produkterna 2008-2009. De intäkter som Bolaget genererat hittills kommer främst från försäljning av produkter inom denna produktgrupp.

Bolaget befinner sig i dag i en tidig kommersiell fas med affärsfokus inriktat på att öka antalet kunder och stärka kassaflödet från försäljning av befintliga och nya produkter. I den mer detaljerade beskrivningen av Genovis som följer här presenteras verksamheten utifrån de två produktgrupperna:

- Nanopartiklar och tjänster för biomedicinsk avbildning

Genovis kunder och samarbetspartners kan köpa nanopartiklar ur standardsortiment, beställa custom-made produkter eller köpa tjänster som kan innefatta hela kedjan från design av nanostruktur till preklinisk studie.

- Proteinportföljen – unika enzymer

Kunder som utvecklar nya läkemedel med hjälp av antikroppar behöver verktyg för att karaktärisera och förbättra sina läkemedelskandidater. Genovis produkter inom proteinportföljen består av verktyg i form av enzymer, som kan användas för antikroppsfragmentering och antikroppsmodifikation (den engelska termen är antibody engineering).

NANOPARTIKLAR FÖR BIOMEDICINSK AVBILDNING

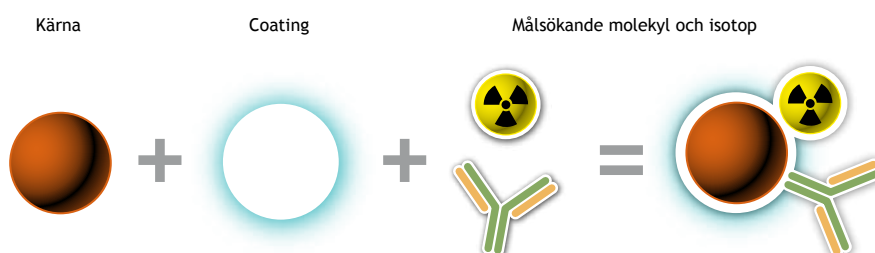
Kort om nanoteknik

Nano är ett språkligt prefix som betyder miljarddel och kommer från grekiskans nanos som betyder dvärg. En nanometer, nm, är en miljondels millimeter. Det är ungefär så långt som en skäggstubb hinner växa medan man greppar om rakhjveln. Nanoteknik innefattar all teknik med en storlek som är mätbar i nanometer. Det kan användas inom elektronik och materialteknik, men även inom kemiska och biologiska tillämpningar.

Nanotekniken är inte en helt ny uppfinning. Richard Feynman höll år 1959 i Caltech sitt numera klassiska tal ”There is Plenty of Room at the Bottom”. Han menade att det borde vara möjligt att bygga upp material på atomnivå, som ibland kallas för atomslöjd. Om man praktiskt kunde lyckas med detta skulle helt nya och oväntade möjligheter öppnas. Bland annat fantiserade han om att alla 24 volymerna i uppslagsverket Encyclopædia Britannica skulle kunna få plats på ett knappnålshuvud. Det skulle dröja till långt senare innan nanotekniken genom upptäckter och uppfinningar fick fotfäste inom forskning och kommersiella tillämpningar. En viktig milstolpe var uppfinningen av sveptunnelmikroskopet år 1981. Mikroskopets uppfinnare, IBM:s forskare Gerd Binnig och Heinrich Rohrer, mottog år 1986 Nobelpriset i fysik för sin uppfinning. Storleken på flertalet biologiska molekyler räknas också i nanometer, så nanoteknik och bioteknik passar varandra som hand i handske. Detta har öppnat ett helt nytt forskningsområde som kallas nanomedicin och forskningen inom det området växer snabbt. Inom nanomedicinen pågår forskning kring allt ifrån nya målsökande läkemedel till billiga hemtester för till exempel halsflussbakterier och streptokocker. Både diagnos och behandling med hjälp av nanostrukturer är under utveckling och de räknas alla till ett affärsområde som har kommit att kallas nanobiomedicin.

Genovis nanostrukturer

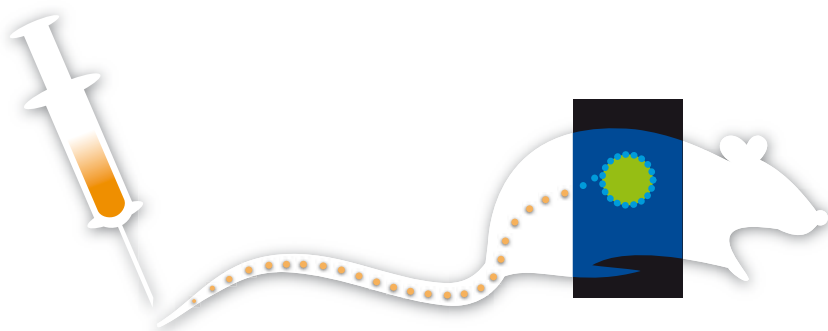
Genovis nanostrukturer är multimodala vilket innebär att nanopartikeln har flera egenskaper, flera modaliteter i en och samma nanopartikel. De byggs utifrån en solid kärna av ett material som ger kontrastverkan antingen i magnetkamera eller inom optisk imaging. Kärnan kan tillverkas i storlekar mellan 5 och 50 nanometer. För att partikeln skall vara stabil i biologiska vätskor krävs en ytbehandling på ytterligare några nanometer som dessutom fungerar som fäste för målsökande komponenter, isotoper eller fluorescerande molekyler. Genovis har under 2009 och 2010 utvecklat en ytbehandlingsteknik som ger nanopartiklarna en yta som inte är toxisk och som ger stabilitet och bra distribution i olika organ och biologisk vävnad. Designen av nanopartiklar utgår från hur många olika modaliteter partikeln skall bära och vad den ska hjälpa till att avbilda. Genovis har utvecklat en teknikplattform för flexibel design och robusta produktionsprocesser.



Schematisk bild av en multimodal nanostruktur avsedd som kontrastmedel i MR i kombination med PET. Den inre kärnan ger kontrast i MR, rätt coating gör partikeln användbar i biologiska vätskor och vävnader, isotopen gör partikeln spårbar med PET och antikroppen ser till att partikeln hittar rätt mål i kroppen.

Produkter och produktutveckling

Inom preklinisk forskning finns det ett ökande behov av att utföra imaging studier. För att Genovis ska kunna möta det behovet krävs mer än att tillhandahålla en serie av nanopartiklar. Genovis beslutade därför att inleda en produktutvecklingsstrategi som innebar att kunderbjudandet skulle omfatta en fullständigt beskriven applikation. Det vill säga en produkt som innehåller nanopartikel designad för applikationen i fråga, instruktioner som anger injektionsmetod och dos samt stöd till bildtolkning och support. Genom förvärvet av dotterbolaget Eijdo research i oktober 2009 blev det praktiskt möjligt att genomföra denna strategi och under 2010 har dotterbolaget i princip enbart arbetat med intern produktutveckling. Kombinationen av kunskap och erfarenhet från prekliniska studier i dotterbolaget Eijdo research tillsammans med Genovis plattform för design av nanostrukturer resulterar i ett unikt produktkoncept. Genovis designar nanostrukturer och Eijdo research genomför imagingstudier och tolkar bilderna. Tillsammans kan bolagen erbjuda en helt ny metod med utgångspunkt i kundens behov. Konceptet kommer att lanseras under 2011.



Nanopartiklar gör det möjligt att skapa kontrastmedel som kan tydliggöra biologiska processer ner på cellnivå.

Tre produktgrupper

Nanostrukturer för imaging erbjuds i tre olika produktkoncept. De nanopartiklar som används har antingen en inre kärna för detektion i optisk imaging eller i magnetkamera. Coating och andra ytmolekyler väljs efter applikation och imaging modalitet.

Imaging av stamceller

För att kunna se vad som händer med en stamcell eller transplanterad cell inuti en djurmodell måste cellen på något sätt märkas. Genovis kommer att lansera produkter som effektivt märker celler så man kan följa dem efter transplantation med hjälp av optisk imaging, magnetkamera och/eller PET/SPECT.

Målsökande nanostrukturer

Genom att tillhandahålla produkter som ger kunden möjlighet att använda nanopartiklarna som målsökande kontrastmedel kan Genovis kunder göra en mängd olika imaging studier, tex följa tumörtillväxt och spridning. I denna produktgrupp ingår även komponenter från Bolagets produktgrupp antibody engineering.

Tjänster

Genovis har även möjlighet att erbjuda kunden att utföra en första test av imagingstudien. För kunden kan resultatet av en sådan studie utgöra beslutsunderlag inför en större studie och det kan både öka säkerheten och minska kostnaderna för kundens prekliniska forskning. Efter den första teststudien fortsätter Genovis leverera nanostrukturer och support eller så utvecklas arbetet till större projekt där Genovis/Eijdo research utför uppdragsforskning och utveckling åt kunden. Då Eijdo research även under 2011 nästan uteslutande kommer att arbeta med intern utveckling räknar Genovis med att lansering av tjänster kommer att ske först under 2012, även om mindre uppdrag genomförs efter förfrågan redan idag.

Produktion

Nanomaterial kan i princip tillverkas på två sätt. Vid förminskning (top-down) bryts ett större material ned i mindre bitar tills endast nanometerstora beståndsdelar återstår. I den omvända processen (bottom-up) bygger man med hjälp av kemiska, elektriska eller fysiska krafter upp ett nytt material en atom eller molekyl i sänder. Genovis använder den senare metoden och bygger först en kärna av önskat material på 5-50 nanometer som sedan lager för lager byggs på med andra molekyler till en slutlig storlek mellan 25 och 120 nanometer. Produktion av nanostrukturer på detta sätt är en utmaning. Dels för att materialens egenskaper skiljer sig från hur samma material beter sig i vår naturliga omgivning, dels för att det som produceras är så litet. Positivt är att stora produktionsvolymerna kan hanteras på relativt små ytor vilket betyder att Genovis nuvarande infrastruktur och kapacitet är tillräcklig för produktion även i större skala.

Marknad

Preklinisk

Marknaden för medicinsk imaging kan delas in i olika segment. Det segment som Genovis i första hand riktar sig mot är den prekliniska marknaden. Processen för att ta ett nytt läkemedel till marknaden är lång. När ett ämne, efter att ha sållats fram och testats i laboratoriet, verkar vara en lovande kandidat måste man fatta beslut om att gå vidare med denna substans till läkemedelsutveckling. Det är ett kostsamt projekt som normalt kräver en investering i storleksordningen 800 miljoner USD och tar ungefär 12 år att genomföra. Det är kritiskt för projekten att kunna hålla processen så tidseffektiv som möjligt för att kunna hantera kostnadsbilderna. Samtidigt ökar kraven från regulatoriska myndigheter vad det gäller ett att visa läkemedlets verkningsmekanism. Ett sätt att både möta nya krav och att öka effektiviteten är att man tidigt i utvecklingsprocessen förbättrar metoder för utvärderingen av läkemedelskandidaten. De nya imaging teknikerna har potential att:

- Öka effektiviteten i det tidiga skedet av läkemedelsutveckling genom att tidigt kunna bedöma en läkemedelskandidats effektivitet och verkningsmekanism.
- Förbättra tolkningen av resultatet från prekliniska tester i djurmodeller, vilket underlättar förberedelserna inför klinisk utvärdering i människa.
- Minska antalet djur som hanteras i preklinisk forskning.

2002 publicerade NIH (National Institutes of Health) i USA en strategisk plan för verksamheten där en av de viktiga punkterna var behovet av att kartlägga biologiska processer i levande djur genom molekylär imaging. FDA (Food and Drug Administration) följde efter med ett uttryckt ökat intresse i molekylär och preklinisk imaging i "Critical Path to New Medical Products Initiative", som publicerades 2003.

Denna trend ledde till en ökad efterfrågan på biomarkörer, kontrastverkande medel och imaging system vilket sammantaget sporrade instrumenttillverkare att utveckla nya imaging instrument för djur utifrån de system som redan fanns för människa. Idag finns micro MRI, micro PET/SPECT och micro CT, vilka samtliga är utrustning designad för imaging av djur. Sedan tidigare används även optiska system för imagingstudier i djurmodell. De har en längre historia på marknaden och är den vanligaste förekommande även idag. De optiska systemen har idag även en inbyggd microCT i ett så kallat multimodalt instrument. Även ultraljudsutrustning finns tillgänglig för prekliniska studier. En tydlig trend är vidare att bygga ihop instrument, tex PET och MRI i ett och samma instrument. MRI ger hög upplösning, men har en lägre detektionsgräns. PET å andra sidan har en sämre upplösning men en mycket låg detektionsgräns. Kombinationen ger ett tydligt mervärde. Vid en kundundersökning från HTStec (www.htssec.com) som utfördes 2010 - 2011 svarade flertalet tillfrågade att multimodalitet var önskvärd, antingen i ett kombinerat instrument eller genom att genomföra en serie undersökningar i olika instrument. Oavsett hur instrumenteringen ser ut så är det viktigt med kontrastmedel som kan ge bra resultat i mer än en modalitet.

Den amerikanske marknaden för preklinisk imaging utrustning uppskattades av Frost & Sullivan (U.S. Preclinical Animal Imaging Systems Market, Nov 2010) till 271 miljoner dollar år 2009 och den beräknas växa till ca 670 miljoner dollar år 2016. Den amerikanska marknaden utgör cirka 50 % av världsmarknaden. Instrumenteringen är relativt kostsam (1 – 15 miljoner kronor per instrument). Optisk instrument är det billigaste och MRI är det dyraste. MRI, PET/SPECT och optisk imaging står för drygt 20 % var av marknaden och resten utgörs främst av utrustning för ultraljud och CT. Marknaden för kontrastmedel avsett för prekliniska system uppskattas till ca 120 miljoner dollar och den domineras i dagsläget av kontrastmedel för optisk imaging, följt av kontrastmedel för PET/SPECT, MRI och ultraljud. Med nya nanostrukturer som kontrastmedel kommer också helt nya applikationer att bli möjliga, vilket också kommer att driva tillväxten. Prognoser för de närmsta fem till tio åren visar en stark tillväxt om ca 15 % årligen.

Klinik

Nya imaging tekniker kommer också att användas i allt större utsträckning i klinik. Redan idag är marknaden för kliniska kontrastmedel en mångmiljard marknad. Genovis har inte för avsikt att i nuläget sikta mot den marknaden, förutom när det gäller forskningsprojektet Sentinel node som är ett projekt i tidig fas, se vidare under avsnittet forskning och utveckling. Sentinel node projektet syftar till att underlätta kirurgi och diagnostik vid bröst cancer och malignt melanom. Enligt American Cancer Society, får årligen cirka 1,3 miljoner kvinnor i världen diagnosen bröstcancer. Malignt melanom är en av de snabbaste växande cancerformerna och den drabbar enligt Cancerfonden årligen 2 500 personer enbart i Sverige. För att bota dessa typer av cancer krävs ofta kirurgi och analys av tumörens eventuella spridning som en del i behandlingen och det är i de momenten som kontrastmedel i form av multimodala nanopartiklar har potential att göra stor skillnad.

Konkurrens och marknadsstrategi

Genovis har valt att fokusera på två strategiskt sett olika typer av nanopartiklar; magnetpartiklar för multimodal imaging och nanopartiklar som baseras på en ny typ av kontrast för optisk imaging som kallas uppkonverterande teknik. Kunderna finns inom akademien och forskningsinstitut med så kallade core facilities inom imaging, större läkemedels- och bioteknik företag samt tjänsteföretag som utför forskningstjänster. Genovis kommer att lansera produkter som består av en applikation, dvs nanopartiklar avsedda för applikationen i fråga, förslag på doser och stöd vid bildtolkning. Denna produktstrategi är tänkt att underlätta för kunden, men också i marknadsföringen mot olika kundgrupper.

Multimodala nanopartiklar med magnetisk kärna

Tillverkare av MRI instrument för den prekliniska marknaden har under den senaste tiden börjat lansera kombinationsinstrument där MRI och PET kombineras i ett instrument. Även helt nya instrument tas fram till den prekliniska marknaden. Ett exempel är att Bruker BioSpin och Philips annonserade i en gemensam pressrease i september 2009 att de skulle tillverka och ta fram ett nytt instrument för "Magnetic Particle Imaging" (MRP). Lanseringen beräknas ske någon gång 2011. Under hösten 2010 introducerade Bruker BioSpin och Aspect resultatet av ett samarbete i form av en ny produkt som är en mindre, billigare och enklare MRI utrustning avsedd för prekliniska studier.

Genovis marknadsstrategi för magnetiska multimodala partiklar är att vända sig direkt till de kunder som nu utnyttjar den nya teknologin för preklinisk. Initialt sker det genom att presentera produkterna på konferenser, genom direkta besök hos kunder och genom att marknadsföra Genovis produkter på i vetenskapliga forum och artiklar, via internet baserade portaler och nyhetsmedia. På lite längre sikt är målet att bygga upp distributionskanaler via de instrumenttillverkare som är mest aktiva på området.

Konkurrens

Genovis konkurrerar med bolag som liksom Genovis framställer magnetiska nanopartiklar för olika applikationer inom biomedicin. När det gäller applikationer inom imaging finns det etablerade bolag som idag i huvudsak arbetar med traditionella kontrastmedel, men som också leder utveckling av nya kontrastmedel där nanostrukturer för kliniska applikationer kan vara en del av lösningen, t.ex. bolag som GE Healthcare, Bracco och Bayer Schering Pharma. Inom både den prekliniska och den kliniska marknaden finns det flera mindre bolag under utveckling, t.ex. Miltenyi, Chemi-cell, AMAG och Ocean Nanotech. Det finns en tydlig uppdelning i bolag som tidigare arbetat med konventionella kontrastmedel och bolag som är sedan några år tillhandahållit magnetiska partiklar av olika storlek, som nu vill ge sig in på den prekliniska imaging marknaden. Genovis kommer initialt att konkurrera med denna typ av bolag om marknadsandelar för enskilda applikationer.

Genovis strategiska konkurrensfördelar är:

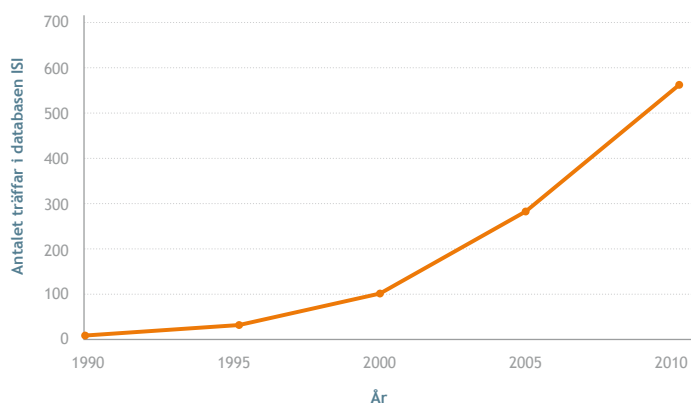
- Produkterna är utvecklade direkt för preklinisk miljö till skillnad från konkurrenterna som utvecklat nanostrukturer för helt andra ändamål alternativt har en bakgrund inom kliniska konventionella kontrastmedel.
- Genovis har en produktionsplattform som är stabil och ger partiklar med hög kontrast i MRI.
- Genovis kan erbjuda kunden multimodalitet via markörer för PET/SPECT, optisk imaging och ultraljud.
- Genom att kombinera proteinportföljen med nanostrukturerna kan Genovis erbjuda en generell teknik för att skapa målsökande nanopartiklar med ett robust produktionsprotokoll och högt utbyte. Kunden kan på så sätt använda en mängd olika biomarkörer i kombination med Genovis produkter.

Produktkoncept med nanopartiklar som bygger på uppkonverterande teknik

Optisk avbildning är en teknik som gör det möjligt att åskådliggöra förlopp i vävnad ända ner på molekylär nivå. De dominerade metoderna på det området är SPECT/PET där man använder radionukleotider som markörer. Den optiska tekniken har tidigare visat en lägre upplösning och sämre känslighet i djup vävnad än PET och SPECT, men med uppkonverterande teknik så förbättras de båda egenskaperna väsentligt. Då optisk imaging är både billigare och enklare samt oberoende av radionukleotider är trenden redan en kraftig ökning av optiska metoder. Dessutom är de uppkonverterande nanopartiklarna inte alls så giftiga som andra optiska kontrast medel (t.ex. quantum dots). Med den förbättring i prestanda som uppkonverterande tekniken innebär kommer optisk imaging att vinna nya marknadsandelar. Tekniken är relativt ny i jämförelse med PET, men under de senaste åren syns en tydlig trend i den vetenskapliga litteraturen vad det gäller användning av tekniken i imaging studier.

Konkurrens

De företag som marknadsför nanopartiklar eller reagens för optisk imaging är bland annat Life Technologies, Nanotechnology, Ocean nanotech mfl. Dessa bolag erbjuder flera optiska markörer som används i flera applikationer, främst mikroskopi men även inom preklinisk imaging.



Antalet vetenskapliga publikationer som beskriver uppkonverterad teknik i djurmodeller.

Med den nya uppkonverterande teknologin och de nanopartiklar som används som kontrast för detta ändamål får Genovis flera strategiskt viktiga konkurrensfördelar:

- Genovis har via exklusiv licens rättigheter även till detektionsmetoden i djurmodeller.
- Genom att kombinera proteinportföljen med nanostrukturerna kan Genovis även i detta fall erbjuda en generell teknik för att skapa målsökande nanopartiklar med ett robust produktionsprotokoll och högt utbyte. Kunden kan på så sätt använda en mängd olika biomarkörer i kombination med Genovis produkter.
- Genovis har sedan tidigare utvecklat både coating och metoder för prekliniskt bruk som gör det möjligt att relativt snabbt lansera denna nya teknik på marknaden.

Den utrustning som krävs för att genomföra optisk avbildning i preklinisk marknadsförs av ett 15 olika bolag, varav Caliper, VisEn och Ge Healthcare är några av de största. De nyaste instrumenten kombinerar CT i de optiska instrumenten. Det finns cirka 3000 instrument installerade och antalet ökar med ca 800 stycken årligen. Genovis riktar sig primärt mot den kundgrupp som använder den typen av instrument och de finns representerade inom akademien, större läkemedels- och bioteknikföretag samt tjänsteföretag som utför preklinisk forskning. Strategin för att nå dessa kunder är den samma som Genovis använder för multimodala partiklar, fast det primära målet är här att så snart som möjligt etablera ett partnerskap med någon av de större instrumenttillverkarna för att på sätt snabbare få ut tekniken på marknaden.

Produktutveckling- och lansering

Produkt	Under utveckling	Laneras 2011	Lanserad
Nanopartiklar för imaging		✓	



Forskningsprojekt inom nanopartikelportföljen

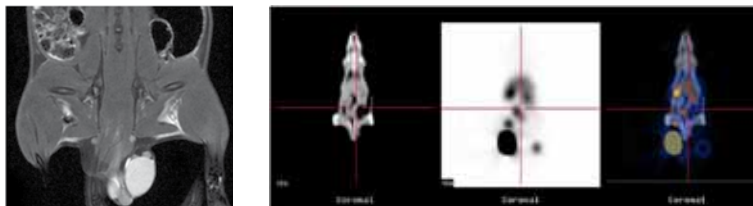
Intern projekt

Genovis driver två interna forskningsprojekt med avsikten att stödja lansering och marknadsföring av tekniken, men också för att skapa framtida produktnyheter. Det första projektet gäller nanopartiklar som markörer i celler som nybildas i hjärnan. Genom att nanopartiklarna gör cellerna detekterbara i magnetkamera eller via optisk imaging kan deras naturliga förflyttning följas i hjärnan. I det andra projektet som Genovis driver internt på lite längre sikt studeras en tumörtillväxt med hjälp av cancerceller som är märkta med nanopartiklar. Tillväxten följs med både magnetkamera och optisk imaging. I detta projekt används även Genovis nanopartikel för delivery av siRNA, vilket innebär att de transplanterade cellernas gener för tillväxt dämpas med s.k. siRNA molekyler som sitter på ytan på nanopartikeln, vilket får konsekvenser för tumörtillväxten och med hjälp av magnetröntgen kan effekten på tumören följas över tiden.

Projekt Sentinel node

Genovis driver ett in vivo/imaging projekt i samverkan med Lunds Universitet. Det är utvecklingen av nanostrukturer som ska användas till diagnostik (medicinsk imaging) av mycket små tumörer som snabbt kan uppstå i lymfkörtlar vid bröstcancer eller malignt melanom. Varje år drabbas cirka 6 800 kvinnor i Sverige av bröstcancer. Tidigare togs ofta hela bröstet bort, men numera avlägsnas bara den del där tumören sitter. I samband med operationen tog man förut också bort ett antal lymfkörtlar i armhålan, vilket innebär risk för komplikationer av olika slag. På senare tid har en ny metod införts vid operation av bröstcancer. Metoden innebär bland annat säkrare diagnostik och minskad risk för komplikationer.

Bilden nedan är hämtad från det allra första testet av om en av Genovis multimodala nanopartikel överhuvudtaget skulle kunna fungera vid analys av s.k. portvaktsskötter. Resultatet visar att nanopartiklarna syns tydligt i den första noden med magnetkamera (vänstra delen av bilden) och att upptag i noden och distribution i kroppen även kan följas med gammakamera (i bilden till höger). Denna test var startskottet för satsningen på projektet sentinel node och projektet är nu inne i tidig forskning/preklinisk fas.



Tumörceller sprids via lymfan efter ett visst mönster och når först en bestämd körtel. Denna fungerar som ”portvakt”

och om den inte innehåller några tumörceller utan är frisk är risken för att tumören skulle ha spritt sig ytterst liten. Den nya behandlingsmetoden innebär att man under pågående operation lokaliserar denna ”portvaktsskötter” med hjälp av en radioaktiv isotop och ett blått färgämne. Körteln tas ut och undersöks. I de flesta fallen, 65 %, hittas inga metastaser (dottersvulster) och lymfkörtlarna behöver då inte tas bort. Den internationella beteckningen för portvaktsskötter är sentinel node, vilket också är arbetsnamnet för det utvecklingsprojekt som Genovis driver tillsammans med avdelningen för strålningsfysik vid Lunds Universitet. Projektet är tvärvetenskapligt och målet för Genovis är att ta fram en multimodal partikel som kan vägleda kirurgen, underlätta diagnostik innan operation genom att skilja på tumörcell och friska celler i portvaktssköttern och underlätta för patienten genom en enklare och säkrare metod.

LUPAS projektet

Genovis är en av åtta partners i LUPAS konsortiet. EU har beviljat nästan 5 miljoner EURO till projektet LUPAS för att ta fram nya verktyg och tekniker för diagnos och behandling av Alzheimers sjukdom och neurodegenerativa sjukdomar orsakade av prioner, ett infektiöst protein som orsakar bland annat galna ko-sjukan hos nötkreatur samt Creutzfeldt–Jakobs sjukdom hos människor. Genom att utveckla nya imaging metoder som skall kunna avbilda de plack som bildas i hjärnan skall det bli enklare att ställa diagnos och följa sjukdomens utveckling. Som kontrastmedel används nanostrukturer som bär på en särskild polymer som binder fast selektivt vid plackbildningarna. Genovis främsta roll i projektet är att bidra med kunskap design och produktion av nanostrukturer samt att arbeta med kommunikation och inledande affärsutveckling av projektresultaten. LUPAS är en akronym för Luminescent Polymers for in vivo imaging of Amyloid Signatures.

Se www.lupas_amyloid.com



Status på Genovis utvecklingsprojekt



Patent inom nanopartikelportföljen

Genovis immateriella rättigheter ger Bolaget exklusiva rättigheter att kommersialisera sina projekt. Nya upptäckter skyddas i form av patentansökningar i de fall då det bedöms som strategiskt viktigt för den kommersiella potentialen i Genovis produkter. Bolagets befintliga produkter som baseras på nanostrukturer och finns beskrivna i två internationella patentansökningar, se tabell nedan. Hittills har patent nr 1, som beskriver en metod för att föra in nanopartiklar i celler, beviljats i EU, Japan, Australien och Sydkorea. Patent nr 2 beskriver en nanopartikel som är lämplig för märkning och leverans av molekyl in i celler. Denna ansökan är beviljad i Australien och under fortsatt internationell granskning i så kallad PCT* inom EU, Israel, Brasilien, Nordamerika, Indien, Kina, Japan, Sydkorea och Singapore. Utöver dessa patent kommer Bolaget under 2011 att utvärdera möjligheter till nya patentansökningar inom imaging baserade på de resultat som tagits fram internt i Genovis och dotterbolaget Eijdo under 2010.

I januari 2011 förvärvade Genovis en licens som ger exklusiva rättigheter till en patentansökan som beskriver en teknik som krävs för att detektera så kallade uppkonverterande partiklar i biologiskt material. Genom att kombinera Genovis teknik med den förvärvade licensen kan Genovis relativt snabbt erbjuda en produkt i teknikfronten. Målet är att inom ett år kommersialisera tekniken i första hand på den prekliniska marknaden samt att på längre sikt utvärdera teknikens kliniska potential. Den patentansökan som är underlag till licensen är i så kallad PCT* fas och än så länge har ansökan inte begränsats geografiskt.

Aktiva patentansökningar i egen regi

Patentfamilj-namn	Sökande	Giltighetstid	Ansökningsnummer
1. Method	Genovis AB	2019	WO2000SE01743
2. Nanoparticle	Genovis AB	2022	US20050709454/WO2007021236

Exklusiva licenser

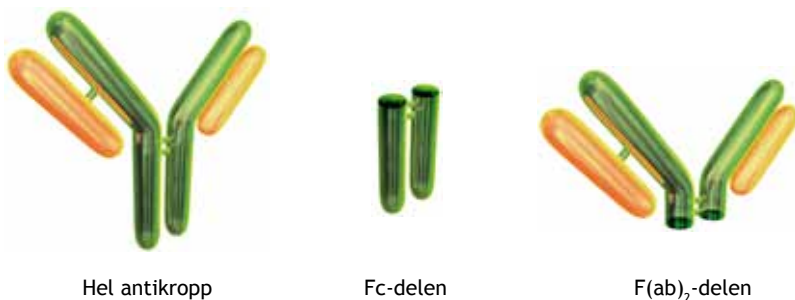
Patentfamilj-namn	Sökande	Giltighetstid	Ansökningsnummer
Uppkonverterande teknik ²	Lumito AB	2029	WO2010EP56127

² Genovis innehar exklusiv licens till samtliga rättigheter som täcks/beviljas i denna ansökan

* Patent Cooperation Treaty (PCT) är en internationell överenskommelse som förenklat innebär att man genom att lämna in en enda ansökan på ett enda språk får en internationell ingivningsdag, vilket innebär att ansökan anses ingiven i samtliga PCT:s medlemsländer (över 140 stycken) den dagen (källa Patentverket).

PROTEINPORTFÖLJEN – UNIKA ENZYMER

Antikroppar är en speciell grupp proteiner med en central plats i vårt immunförsvar, de är vår försvarsarmé mot skadliga mikroorganismer och virus. Antikropparna binder till det som är främmande för kroppen t.ex. en skadlig bakterie. När antikroppen bundit fast på bakterien aktiveras en rad händelser som resulterar i att immunförsvaret oskadliggör inkräkta- ren. En antikropp kan lite förenklat beskrivas genom att den delas in i två delar. Den ena delen känner igen inkräkta- ren, den s.k. F(ab)₂-delen, och den andra delen, Fc-delen, aktiverar immunförsvaret.



För att bygga målsökande läkemedel och nanostrukturer används ofta antikroppar som kan känna igen en detalj på en cellyta eller del av en struktur i kroppen. Ibland kan inte hela antikroppen användas utan endast en del av den, F(ab)₂-delen. Att frisera och dela antikroppar kallas antibody engineering och det kräver olika verktyg. Under våren 2007 fick Genovis möjlig- heten att förvärva patenträttigheter till ett

sådant verktyg och har sedan dess utökat patentportföljen. Genovis använder tekniken internt för att skapa målsökande nanopartiklar, men tekniken i sig har ett värde för andra applikationer och Genovis har därför utvecklat och lanserat en rad produkter inom antibody engineering.

Produkter

Genovis har utvecklat flera produktkoncept där de aktiva komponenterna utgörs av antingen FabRICATOR eller IgGZERO. Illustrationen här bredvid visar hur enzymet bundits upp på en fast bärare som packas i en kolonn. Provet som innehåller antikropp får flöda igenom varvid den delas effektivt i två delar. På genovis hemsida, www.genovis.com, finns presentationer av samtliga produkter.

FabRICATOR

FabRICATOR® är ett genetiskt modifierat enzym som klyver antikroppar i två delar, ett Fab-fragment och ett Fc-fragment. Till skillnad från andra tekniker på marknaden klyver FabRICATOR® på mycket kort tid alla antikroppar på exakt samma ställe och varje antikropp klyvs endast en gång. FabRICATOR säljs även som ett kit som låter kunderna klyva och isolera rena Fab-fragment på mindre än en timme till skillnad mot andra metoder där det kan ta upp till ett dygn att nå samma resultat.

IgGZERO

IgGZERO™ är ett världsunikt protein som specifikt klyver av sockermolekyler som finns naturligt på antikroppar. Genom att ta bort sockermolekylerna kan antikroppens prestanda ökas i olika tillämpningar. Ett annat exempel är att man med hjälp av IgGZERO™ kan tvätta bort antikroppsmolekyler från primära celler.



Produktlanseringar och Produktutveckling

Genovis kommer under 2011 att lansera nya produkter, bland annat nya tekniker för att separera de olika antikroppsfragmenten från varandra och presentera helt nya applikationer i vilka FabRICATOR och IgGZERO kan användas.

Genovis arbetar kontinuerligt med produktutveckling efter önskemål från kund. Bolaget har även ett internt projekt som innebär en modifiering av IgGZERO, det projektet går under namnet FcDOCKER och studien beräknas vara klar under 2011. Ger studien goda resultat planeras lansering under 2012.

FcDOCKER

FcDOCKER™ binder specifikt till antikroppen. Detta protein är användbart i tillverkningsprocesser för antikroppar. Genom att använda FcDOCKER™ blir tillverkningsprocessen mycket mild, vilket är en stor teknisk och ekonomisk fördel jämfört med konkurrerande metoder.

Produktion

Vad det gäller produktion av proteinprodukterna kommer Bolaget inte att producera dem i större skala utan vid behov lägga denna produktion hos underleverantör. Målsättningen för vidareutvecklingen av produktionsteknik är att göra det möjligt att producera enligt GMP om det kommer att krävas i större kundprojekt.

Marknad

Marknaden för denna typ av produkter drivs Life Science industrins ambition att hitta nya biologiska läkemedel mot en mängd olika sjukdomar. Antikroppsbaseade läkemedel, diagnostikmetoder och forskningsverktyg har etablerat sig som "state of the art" teknik och marknaden växer stabilt. I dagsläget är mer än 600 antikroppsbaseade läkemedelskandidater under utveckling och ca 300 av dem är i klinisk prövning, Reichert, JM Mabs 2010; 2:695-700. Enbart marknaden för de idag godkända antikroppsbaseade läkemedlen uppskattades till 32 miljarder dollar år 2008 och antalet produkter väntas öka. Inom diagnostik är antikroppsbaseade reagens avgörande då många biomarkörer detekteras med hjälp av antikroppar och även som forskningsreagens har antikroppar stor betydelse.

Genovis kunder återfinns främst inom bioteknik- och läkemedelsbolag som utvecklar så kallade monoklonala antikroppar som läkemedel, fem av toptio läkemedelsbolagen är idag bland Genovis kunder. De använder produkterna till:

- att karaktärisera läkemedelskandidater
- att utveckla produktionsprotokoll
- att göra kvalitetskontroll av produktionen

Marknaden för produkter som marknadsförs av Genovis idag beräknas uppgå uppgår till ca 10 miljoner dollar. Marknaden för denna typ av produkter växer i takt med att marknaden för användningen av antikroppar ökar. För några av produkterna finns det stor potential på en ny marknad om de i framtiden införs som komponenter även i produktionsprocesser.

Konkurrens

Inom produktgruppen antibody engineering konkurrerar Genovis produkter med äldre teknik och dessa produkter marknadsförs, enligt bolagets uppfattning, främst av PIERCE (ingår iFisherScientific koncernen), GE Healthcare, BioRAD, New England Biolabs och Invitrogen som är några av de dominerande bolagen på marknaden idag.

Specialiserade konkurrenter använder ett flertal säljkanaler medan de större globala bolagen i stor utsträckning arbetar med direkt försäljning. Ur Genovis perspektiv ses dessa bolag inte enbart som konkurrenter utan flera av dem skulle kunna vara utmärkta partners för fortsatt kommersialisering av Genovis produkter.

Genovis har en stark konkurrensfördel genom Bolagets exklusiva rättigheter, vilket gör att Genovis är det enda bolag idag som erbjuder produkter som innehåller de nya enzymen FABRICATOR och IgGZERO. Genovis produkter har också flera applikationsspecifika konkurrensfördelar:

- högre utbyte
- bättre precision
- tekniken sparar mycket tid i jämförelse med konkurrerande teknik
- tekniken gör det möjligt att utföra helt nya applikationer

Marknadsstrategi

För att nå uppsatta mål kommer Genovis att arbeta efter marknadsstrategi som kortfattat beskrivs nedan:

- Genovis skall sprida bolagets och produkternas varumärke via distributörer och återförsäljare i de länder där sådana finns och i övrigt i egen regi.
- Genovis ska arbeta med kunder för att implementera produkterna i analysrutiner redan från screening, via klinisk prövning till produktionskontroll av kundens läkemedelskandidat under hela dess livslängd.
- Underlätta effektiva produktlanseringar genom att prioritera kontinuerlig utbildning av kunder och återförsäljare.
- Genomföra en oavbruten uppföljning och analys av säljprocessen.
- Publicera resultat från Genovis utvecklingsarbete, i egen regi och i samarbete med referenskunder, på hemsidan och om möjligt i vetenskapliga tidskrifter, webbaserade forum samt nyhetsbrev.
- Presentera Genovis på konferenser och möten som är viktiga inom Antibody engineering ur vetenskaplig och kommersiell synvinkel.

Produktutveckling- och lansering

Produkt	Under utveckling	Laneras 2011	Lanserad
FabRICATOR			✓
FabRICATOR, kolonn			✓
IgGZERO			✓
IgGZERO, kolonn			✓
FcDOCKER	✓		

Patent och andra immateriella rättigheter

I maj 2007 förvärvade Genovis en licens för användning av proteinet IdeS i tillämpningar inom preklinisk forskning av Hansa Medical AB. Denna licens ger Genovis exklusiva rättigheter som skyddar FabRICATOR® produkterna med ett patentskydd fram till 2022 i USA och Europa. Genovis har under 2008 lämnat in en ny patentansökan som skyddar produkterna IgGZERO och FcDOCKER, se patent nr 1 nedan och denna ansökan är nu även registrerad i PCT fas och kan vid beviljat patent ge ett patentskydd fram till 2029. Denna ansökan är ännu inte begränsad geografiskt. FabRICATOR® är ett registrerat varumärke.

Aktiva patentansökningar i egen regi

Patentfamilj-namn	Sökande	Giltighetstid	Ansökningsnummer
1. EndoS - Method and Kit	Genovis AB	2028	WO2008EP07457

Exklusiva licenser

Patentfamilj-namn	Sökande	Giltighetstid	Ansökningsnummer
FabRICATOR ¹	Hansa Medical AB	2022	PCT/EP2002/014427

¹ Genovis har exklusiv licens till de prekliniska och biotekniska applikationer som beviljas patent i denna patentansökan

* Patent Cooperation Treaty (PCT) är en internationell överenskommelse som förenklat innebär att man genom att lämna in en enda ansökan på ett enda språk får en internationell ingivningsdag, vilket innebär att ansökan anses ingiven i samtliga PCT:s medlemsländer (över 140 stycken) den dagen (källa Patentverket).

Målsättningar och strategier

Övergripande mål

- Att skapa ett långsiktigt värde för Genovis ägare.
- Att bli en av de världsledande aktörerna på marknaden för nanostrukturer som kontrastmedel inom biomedicinsk imaging.

Mål för 2011 och 2012

- Realisera en substantiell försäljningsökning av produkterna ur proteinportföljen på marknaden i USA respektive Europa och etablera produkterna på den asiatiska marknaden.
- Genomföra lansering av nanostrukturer för preklinisk imaging och etablera försäljning via partner.
- Visa proof-of-concept i F&U-projektet Sentinel node.

Strategi

För att nå de uppsatta målen både på lång och kort sikt skall Genovis bygga upp en kostnadseffektiv intern säljorganisation som arbetar med fokuserad kundsupport i team med partners och distributörer. Vidare ska Genovis värna om en stark, effektiv och kreativ produktutveckling, som fokuserar på produkter som stärker kundens affärsmodell. Genom att dels arbeta nära forskningsfronten och dels aktivt söka nya tekniker genom förvärv av immateriella rättigheter eller andra innovativa bolag, ska Genovis även på lång sikt kunna erbjuda sina kunder innovation inom de båda produktgrupperna.

Affärsidé

Genovis affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra innovativa tekniker baserade på unika nanostrukturer som kan underlätta, möjliggöra och påskynda nya upptäckter i händerna på forskare inom den global Life Science industrin.

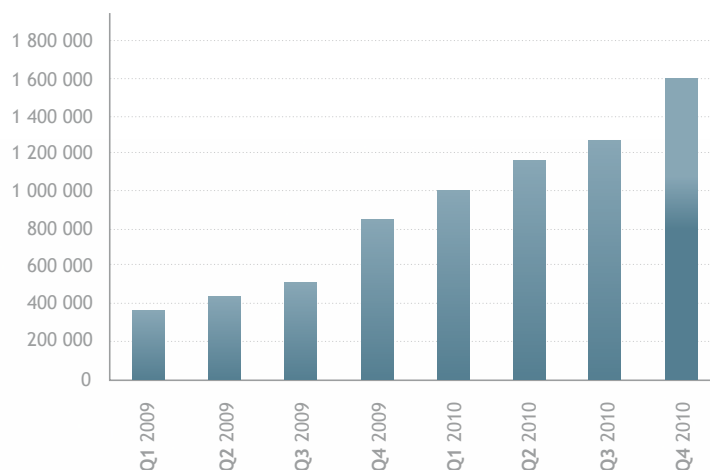
Affärsmodell

Genovis affärsfokus är i dagsläget inriktat på att öka antalet kunder samt att öka försäljningsvolym per kund. Bolaget arbetar främst med en affärsmodell som bygger på att Bolaget producerar och säljer koncept bestående av olika applikationer för preklinisk imaging och antibody engineering. Försäljningen sker dels via återförsäljare och dels direkt till slutkund.

Återförsäljarna bearbetar kunder på olika regionala marknader och de har god kännedom om de affärsmöjligheter som finns inom Genovis produktområde i respektive region även om de inte är experter på den nya teknik som Genovis levererar. De avtal som hittills upprättats med återförsäljare är relativt korta avtal över tiden för att ge Bolaget möjlighet att utvärdera och ta ställning till vilken strategi som krävs för att nå en så effektiv affärsutveckling som möjligt. Avtalen är i huvudsak icke-exklusiva. Bolaget har hittills sålt och marknadsfört samtliga produkter i egen regi enligt denna modell, men har för avsikt att stegvis börja inleda en affärsverksamhet som bygger på intäkter som skapas via en mer business-to-businesslik modell. Målsättningen är att på sikt generera intäkter via försäljning av licenser och teknikkunskande, där antingen Genovis eller Genovis partner svarar för produktion av produktkoncept som säljs via partners globala försäljningskanaler. Partner svarar då för all marknadsföring och försäljning. Denna affärsmodell passar framförallt för produkterna inom antibody engineering, vilka kräver global distribution och marknadsföring för att nå stora försäljningsvolymmer.

Figur 7 Omsättning per rullande 12 månader (kr).

Genovis affärsfokus är att öka antalet kunder och försäljningsvolym



Genovis erbjuder kunden

Ny teknik i form av verktyg

- som sparar tid och ökar säkerheten utan att förlora i effektivitet i kundens utvecklingsarbete och värdekedja, från tidig forskning genom hela den prekliniska forskningen.
- som har hög prestanda och är lättanvända med hög säkerhet för användaren/forskaren.

Kunskap

För de olika produktgrupper som bolaget har till försäljning erbjuds kunden all den support som krävs för att kunden snabbt skall komma igång och få ut så mycket värde som möjligt av den nya produkten. Genovis erbjuder också helt kundspecifika lösningar för att anpassa Genovis standardprodukter till kundens särskilda behov och arbetssätt. Det finns flera tänkbara applikationer för Genovis produkter som inte ingår i produktsortimentet idag, men där Genovis på uppdrag eller i gemensamma projekt med kunden kan skapa och producera helt nya nanostrukturer.

Tillgänglighet

För kunden är det viktigt att produkter och support finns tillgängligt på alla marknader oavsett tidsskillnader. Genovis målsättning är att driva och utveckla Bolagets webbplats för att kontinuerligt erbjuda bra service, utbildning och support samt att via olika försäljningskanaler hålla korta leveranstider.

Kunder

Genovis kunder utgörs av läkemedels- och diagnostikföretag, uppdragsforskningsföretag och akademiska forskningsgrupper. En gemensam nämnare för kunderna är att de arbetar med forskning- och utvecklingsverksamhet inom Life Science. Genovis säljer idag produkter till kunder i Europa, Nordamerika och Asien och majoriteten av kunderna finns i USA.

Modellens intäkts- och kostnadsstruktur

Intäkter genereras idag främst från försäljning av nanopartiklar och proteiner som förbrukningsvara. Enskilda kunders behov kräver en nära kundrelation där prissättning, leveransmetoder och support är särskilt viktiga. Intäkter genereras också i form av konsultuppdrag i kombination med försäljning av nanopartiklar för applikationer som inte faller inom Genovis standardsortiment.

Intäkter per geografiskt område baserat på det land där kunden finns, kSEK

	2010	2009	2008
Europa	688	352	103
USA	714	582	243
Asien	194	53	34
Totalt	1596	987	380

De rörliga kostnaderna för Genovis produkter är låga redan vid relativt små produktionsvolymerna och kan sänkas ytterligare vid större volymer, utan att de fasta kostnaderna ökar. Utveckling och lansering av nya produktgrupper leder inte till någon markant ökning av de fasta kostnaderna då Genovis teknikplattform är väl utvecklad och bolaget har tillräcklig kapacitet för att hantera den typen av processer. Fasta kostnader för produkterna utgörs framförallt av personalkostnader för produktion, support, försäljning och marknadsföring samt kostnader för att underhålla och utöka Genovis patentportfölj.

Forskning och utveckling av nya produkter utgör en stor del av verksamheten. FoU-relaterade kostnader i form av personalkostnader och material finansieras främst via ägarkapital. Under 2009 har Genovis fått forskningsbidrag till projektet Sentinel node från Vetenskapsrådet och 2010 erhöles stöd även från LMK industri till detta projekt. Stödet är särskilt riktat till finansiering av en industridoktorandtjänst under fyra års tid. Projektet drivs i samarbete med Avdelningen för Strålningsfysik vid Lunds Universitet. Genovis ingår också i ett europeiskt forskningskonsortium, LUPAS (www.lupas-amyloid.eu), som 2010 fått 50 miljoner kronor från EU:s sjunde ramprogram för att under en treårsperiod utveckla nya diagnostikmetoder för Alzheimers sjukdom baserad på medicinsk imaging.

ORGANISATION

Organisation

Genovis organisation består av Genovis AB och det helägda dotterbolaget Eijdo research AB som förvärvades i oktober 2009. All verksamhet hanteras från Genovis AB i Lund som ansvarar för de centralt koordinerade funktionerna inom ekonomi och finans, produktion, forskning & utveckling, marknadsföring/kundsupport och säljstöd. Verkställande direktören ansvarar för bolagets strategiska utveckling och affärsutveckling och leder och samordnar den dagliga verksamheten. Verkställande direktören har en instruktion beslutad av styrelsen, vilken reglerar dennes arbetsuppgifter och rapporterings-skyldighet gentemot styrelsen. Ledande befattningshavare består av VD Sarah Fredriksson och COO Fredrik Olsson. Ledningsmöten sker normalt en gång i månaden och leds av VD. Vid mötena fattas beslut om koncerngemensamma angelägenheter och det sker uppföljning av verksamhetskritiska områden, strategi och verksamhetsplaner.

Styrelsen

Styrelsen är sammansatt för att effektivt kunna stödja och kontrollera företagsledningens arbete. Styrelsens ledamöter är sex till antalet och valda av bolagsstämman. Styrelsearbetet omfattar uppföljning och rapportering av den fortlöpande affärsverksamheten och lönsamhetsutvecklingen. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att inrätta ett effektivt system för internkontroll och riskhantering i Genovis. Genovis tillhör inte den grupp företag som från 1 juli 2008 är skyldiga att följa svensk kod för bolagsstyrning, men det är styrelsens avsikt att successivt anpassa sig till koden.

Medarbetare

Den kunskapsbas som de anställda i Genovis representerar är mycket konkurrenskraftig och samtliga medarbetare ges möjlighet till fortlöpande kompetensutveckling, 50 procent av medarbetarna har disputerat. Jämställdhetsarbetet ingår som en naturlig del i den dagliga verksamheten och bolaget strävar även efter att underlätta för medarbetarna att förena förvärvsarbete med föräldraansvar samt att kvinnor och män ska ha samma möjligheter till föräldraledighet. Den 31 december 2011 var totalt antal anställda i koncernen tio personer, åtta på moderbolaget och två i Eijdo research AB, jämfört med sju personer i moderbolaget och tre i dotterbolaget under samma period föregående år. En av bolagets anställda är industridoktorand och finansieras av Vetenskapsrådet.

Medelantalet anställda	2010	2009	2008
Sverige	8	8,15	8,75
USA	0	0	1
Varav kvinnor	5	5	5,5

Genovis dotterbolag Eijdo research AB

Eijdo är ett CRO bolag (contract research organisation) vilket innebär att de utför prekliniska studier inom MR (magnetisk resonans). Studierna kan innebära mätningar på material ex vivo (t.ex. relaxationtider för magnetiska kontrastmedel) i cellodlingar eller i en djurmodell. Eijdo research äger MR-utrustning, magnetkamera, som är relevant för kliniska förhållanden och har tillgång till all nödvändig infrastruktur. Under år 2010 har Genovis valt att nästan uteslutande använda dotterbolaget för intern produktutveckling tillsammans med moderbolagets utvecklingsgrupp. Eijdo har i dagsläget två heltidanställda. Teamet har spetskompetens inom fysik, biologi och biokemi vilket är nödvändigt för att hantera prekliniska magnetresonans (MR)-studier och de har lång erfarenhet från kontrastmedelsforskning inom Amersham Health/GE Healthcare och nu senast i CRO-företaget Imagnia AB. Eijdo research AB, 556779-7286, bildades den 11 mars 2009 och har sitt säte Skåne län, Malmö kommun.

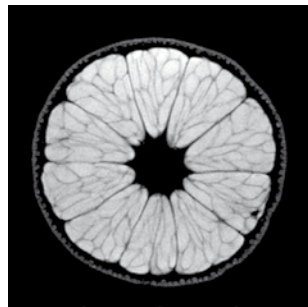
Magnetkameran

Magnetkameran är en förutsättning för att Genovis skall kunna nå målet att lansera nanopartiklar som hjälpmedel inom medicinsk avbildning under 2011. Kameran bygger på fenomenet kärnmagnetisk resonans som har varit känt sedan 1940-talet, men det var först i början av 1970-talet som tekniken utvecklades för medicinsk imaging och på 1980 talet började man använda magnetkameror inom sjukvården. Några exempel där magnetkamera används är vid diagnostik av tumörer, artärbräck, ögonsjukdomar, sjukdomar i hjärnans blodkärl, men också olika organ, mjukdelar och vid vissa skelettsjukdomar. Magnetkamera rekommenderas också som alternativ till röntgen, eftersom tekniken inte använder joniserande strålning.



Magnetkamera

Magnetkameran består av stor elektromagnet i form av en tunnel, i vilken det eller den som skall avbildas placeras. Det genereras också magnetfält från flera mindre spolar och ytterligare spolar fungerar som sändare respektive mottagare av radiovågor. Väteatomen är den vanligaste atomen i människokroppen (allt vatten innehåller väte) och lite förenklat skulle man kunna säga att magnetresonanstomografi använder väteatomkärnor, för att skapa en bild. Väteatomkärnorna riktar sig mot eller med det starka magnetfältet. De ändrar sedan läge när radiovågor riktas mot kroppen. Varje gång radiovågorna slås av, återgår atomerna till sitt ursprungliga läge, samtidigt som de avger nya radiovågor. Dessa fångas upp av en antenn och informationen omvandlas av en dator till detaljrika tvärsnittsbilder av kroppens inre. På bilden till vänster visas en clementin avbildad med den magnetkamera som Genovis dotterbolag Eijdo research använder. De ljusa områdena innehåller mycket vatten.



Till vänster, bild av clementin tagen med vanlig digitalkamera. Till höger, bild av clementin tagen med Genovis magnetkamera.



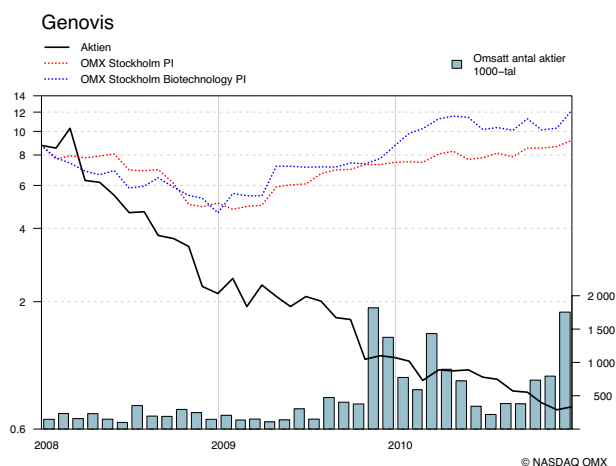
AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Genovis AB (publ) uppgår till 16 448 750,8 SEK fördelat på totalt 41 121 877 aktier, med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Varje aktie äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Genovis har hittills inte lämnat vinstutdelning. Bolagets aktier berättigar till 1 röst per aktie på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet röster av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning till röstetalet. Aktien är denominerad i SEK. Genom förestående nyemission av högst 30 841 407 aktier kommer aktiekapitalet att öka med högst 12 336 562,8 SEK. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet i bolaget att uppgå till 28 785 313,6 SEK. Vid eventuell överteckning och utnyttjande av bemyndigandet kommer aktiekapitalet att uppgå till maximalt 33 985 313,6 och antalet aktier maximalt till 84 963 284.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av A-aktier	Ökning av B-aktier	Ökning av aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital	Aktiens kvotvärde	Emissionskurs
1999	Bolaget bildas	100 000	1 000 000	0	1 000 000	100 000	0,1		
2000	Nyemission	25 600	0	256 000	1 256 000	125 600	0,1	4,8	
2001	Fondemission	376 800	0	0	1 256 000	502 400	0,4		
2001	Aktieomvandling		-200 000	200 000	1 256 000	502 400	0,4		
2001	Nyemission	125 456	0	313 640	1 569 640	627 856	0,4	9,5	
2002	Nyemission	99 100	0	247 750	1 817 390	726 956	0,4	11	
2003	Nyemission	74 400	0	186 000	2 003 390	801 356	0,4	11	
2005	Nyemission	360 000	0	900 000	2 903 390	1 161 356	0,4	6	
2006	Nyemission	1 161 060	0	2 902 650	5 806 040	2 322 416	0,4	3,5	
2006	Nyemission	1 161 179	0	2 902 947	8 708 987	3 483 595	0,4	7	
2008	Aktieomvandling		-2 000	2 000	8 708 987	3 483 595	0,4		
2008	Nyemission	870 898,4	0	2 177 246	10 886 233	4 354 493,20	0,4	7	
2008	Aktieomvandling		-796 000	-10 090 233	10 886 233	4 354 493,20	0,4		
2009	Nyemission	1 272 093,20		3 180 233	14 066 466	5 626 586,40	0,4	3	
2009	Nyemission	2 813 293,2		7 033 233	21 099 699	8 439 879,60	0,4	1	
2009	Apportemission	676 056		1 690 140	22 789 839	9 115 935,60	0,4	2,66	
2009	Nyemission	720 000		1 800 000	24 589 839	9 835 935,60	0,4	1	
2010	Nyemission	6 612 815,2		16 532 038	41 121 877	16 448 750,8	0,4	1	
2011	Föreslagen nyemission	12 336 562,8		30 841 407	71 963 284	28 785 313,6	0,4	0,65	
2011	Föreslagen överteckningsoption	5 200 000		13 000 000	84 963 284	33 985 313,6	0,4	0,65	

Kursutveckling och omsättning

Genovis aktie handlas sedan den 14 september 2006 på First North med kortnamnet GENO i handelsposter om 200 aktier. Thenberg & Kinde Fondkommission är Certified Advisor åt Bolaget. Marknadsvärdet på samtliga listade Genovisaktier uppgick den 31 december 2010 till ca 29 mSEK.



ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antal aktieägare i Genovis uppgick per den 31 december 2010 till 2 259.

De största ägarna den 31 december 2010

Namn	Aktier	Optioner	Röster (%)
Bo Håkansson med bolag	8 808 532		21,42
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 567 835		3,81
Torbjörn Fridh	1 350 000		3,28
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 195 095		2,91
Martin Tisell	1 000 000		2,43
Henricus In't Zandt	845 070		2,06
Anna Gisselsson	845 070		2,06
Hans-Göran Arlock med bolag	780 002		1,90
Sarah Fredriksson	726 900	20 000	1,77
Åke Svensson	660 000		1,60
NightGlow AB*	598 948		1,46
Övriga	22 744 425	167 000	55,30
Totalt	41 121 877	187 000	100

* NightGlow AB ägs av Sarah Fredriksson 34%, Fredrik Olsson 33% och Susanne Nykvist 33%.

Aktieinnehav fördelat på storleksklasser 31 december 2010

Innehav	Antal aktieägare	Antal AK	Innehav (%)
1 - 1 000	597	343 123	0,83
1 001 - 5 000	862	2 374 068	5,77
5 001 - 20 000	558	5 987 744	14,56
20 001 - 100 000	208	8 906 811	21,66
100 001 -	32	23 510 131	57,18

Personaloptioner

Se under rubrik *Optionsprogram* under avsnitt *Legala frågor och övrig information*.

Utdelningspolitik

Genovis har hitintills inte lämnat någon vinstutdelning.

Aktieägaravtal och hembud

Såvitt Genovis styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolagsordningen innehåller inte någon klausul om hembud.

EGET KAPITAL

Eget kapital och skulder, kSEK

Koncernen
2011-02-28

Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	0
Blancokrediter	90
Summa Kortfristiga skulder	90
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet, företagsinteckningar	-
Blancokrediter	305
Summa Långfristiga skulder	305
Eget kapital	
Aktiekapital	16 449
Reservfond	-
Övrigt tillskjutet kapital	79 035
Fritt eget kapital	-80 251
Summa eget kapital	15 233

Nettoskuldsättning på kort och medellång sikt, kSEK

Koncernen
2011-02-28

A	Kassa	2 495
B	Likvida medel	2 495
C	Lätt realiserbara värdepapper	-
D	Likviditet (A)+(B)+(C)	2 495
E	Kortfristiga fordringar	752
F	Kortfristiga bankkulder	-
G	Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H	Andra kortfristiga skulder	90
I	Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	90
J	Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-3 157
K	Långfristiga banklån	-
L	Emitterade obligationer	-
M	Andra långfristiga lån	305
N	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	305
O	Nettoskuldsättning (J)+(N)	-2 852

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

I denna sektion redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Genovis för räkenskapsåren 2008-2010. Informationen för räkenskapsåren 2008-2010 är hämtade ur Genovis reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). Kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med Genovis räkenskaper med tillhörande redovisningsprinciper, noter och förvaltningsberättelse vilka återfinns i Genovis årsredovisningar för 2008, 2009 och 2010 på sidorna 25-50, 25-53 samt 35-64 i respektive årsredovisning. Det har inte skett några väsentliga förändringar i bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senast reviderade årsredovisningen. Revisionsberättelser för 2008, 2009 och 2010 avviker från standardformuleringen se sid 40.

Finansiell information i sammandrag

	2010	2009	2008
Resultaträkning, kSEK			
Nettoomsättning	1 596	986	380
Övriga intäkter	2 368	192	82
Råvaror och förnödenheter	-795	-1 093	-1 256
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0
Övriga externa kostnader	-5 991	-4 863	-8 066
Personalkostnader	-7 239	-6 524	-9 515
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 103	-1 251	-6 950
Övriga rörelsekostnader	-70	0	-94
Rörelseresultat	-11 234	-12 553	-25 420
Resultat efter skatt	-11 292	-17 558	-27 150
Balansräkning, kSEK			
Summa anläggningstillgångar	12 319	12 849	13 874
Summa omsättningstillgångar	5 499	1 911	1 145
Eget kapital	15 232	10 858	6 677
Långfristiga skulder	305	935	544
Kortfristiga skulder	2 281	2 967	7 798
Balansomslutning	17 818	14 759	15 019
Kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 485	-13 695	-16 761
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-534	-515	-1 036
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 676	14 449	17 503
Periodens kassaflöde	3 658	240	-294
Nyckeltal			
Soliditet	85%	74%	44%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	10	10	12
Resultat per aktie	-0,75	-1,17	-2,65
Eget kapital per aktie	0,37	0,72	0,61
Utdelning per aktie	0	0	0
Börskurs vid periodens slut	0,70	1,23	2,88
Börsvärde vid periodens slut	28 785	30 246	31 352
Genomsnittligt antal aktier	34 233 528	15 065 323	10 251 203
Antal aktier vid periodens slut	41 121 877	24 589 839	10 886 233

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

2010 jämfört med 2009

Omsättning och resultat

Omsättningen för 2010 uppgick 3 964 (1 178) kSEK varav 1 595 (986) kSEK utgör intäkter från försäljning och 2 368 (192) kSEK utgör forskningsstöd för projekt inom nanopartikelportföljen. Rörelsens kostnader för året ökade med 1 614 kSEK till 14 094 (12 480) kSEK. Ökningen beror främst på att kostnaderna för marknadsföring och försäljning har ökat samt på ökade personalkostnader. Rörelseresultatet för 2010 förbättrades med 1 319 kSEK till -11 234 (-12 553) kSEK och resultat efter finansnetto till -11 334 (-12 768) kSEK. Redovisat resultat för året förbättrades med 6 266 kSEK till -11 292 (-17 558) kSEK och totalresultatet till -11 292 (-17 558) kSEK. Resultatet har belastats med aktieägartillskott till dotterbolag om 2 107 356 SEK.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick till 15 231 (10 858) kSEK. Eget kapital påverkades främst av nyemissionen om 15,7 mSEK efter emissionskostnader, som gjordes i april 2010. Soliditeten uppgick till 85 % (74 %). Räntebärande skulder uppgick till 425 (1 415) kSEK. Under året amorterades lån om totalt 629 kSEK.

Kassaflöden

Nettokassaflödet 2010 uppgick till 3 657 (239) kSEK och likvida medel till 4 073 (416) kSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 15 036 (14 449) kSEK och utgörs av en nyemissionsamt lösen av ett långfristigt lån.

Revisionsberättelsen för 2010 avviker från standardformuleringen

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen där det framgår att likviditeten i bolaget inte bedöms vara tillräcklig för verksamheten under 2011 och 2012 varför styrelsen föreslagit årsstämman att besluta om en företrädesemission. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som väcker tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

2009 jämfört med 2008

Omsättning och resultat

Omsättningen för 2009 uppgick till 1 178 kSEK (461 kSEK). Den ökade omsättningen är främst hänförlig till de distributörsavtal som slöts under senare delen av 2008 och 2009. Rörelseresultatet under 2009 uppgick till -12 553 kSEK (-25 420 kSEK). Det minskade underskottet i resultaträkningen jämfört med 2008 är bl.a. hänförligt till det kostnadsbesparingsprogram som påbörjades tredje kvartalet 2008 och fick fullt genomslag under tredje kvartalet 2009. Kostnadsbesparingsprogrammet är i huvudsak hänförligt till löne- och konsultkostnader. Rörelseresultatet 2009 belastas vidare av en nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till 149 kSEK. Resultatet har belastats med en skattekostnad om 4 800 kSEK.

Finansiell ställning

Eget kapital 2009 uppgick till 10 858 kSEK (6 677 kSEK) Eget kapital påverkades främst av av tre nyemissioner om totalt 18 mSEK. Soliditeten uppgick till 74 % (44 %). Räntebärande skulder uppgick till 1 415 (4 208) kSEK.

Kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13 695 kSEK (-16 761 kSEK). Kassaflöde från förändring av rörelsekapital uppgick till -2 173 kSEK (1 407 kSEK), likvida medel uppgick till 416 kSEK (176 kSEK). Under 2009 och 2008 påverkades kassaflödet från den löpande verksamheten främst av kostnader hänförliga till personal och patent. Skälet till att kassaflödet under 2009 var positivt var främst de nyemissioner som genomfördes under året vilket påverkade kassaflödet från finansieringsverksamheten med 17 242 kSEK. Förvärvet av Eijdo reserach AB belastar kassaflödet från investeringsverksamheten med 200 kSEK 2009.

Revisionsberättelsen för 2009 avviker från standardformuleringen

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen där det framgår att likviditeten i bolaget inte bedöms vara tillräcklig för verksamheten under 2010 och 2011 varför styrelsen föreslagit årsstämman att besluta om en företrädesemission. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som väcker tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Revisionsberättelsen för 2008 avviker från standardformuleringen

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen där det framgår att det finns en osäkerhetsfaktor som väcker betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Brist på rörelsekapital uppkommer under det andra kvartalet 2011. Det kommer inte att finnas några likvida medel efter 31 maj. Om nyemissionen inte tecknas fullt måste Bolaget anpassa sin handlingsplan. För att klara Bolagets drift under 12 månader med bibehållen plan krävs det att nyemissionen tecknas till 12 mSEK före emissionskostnader. Skulle emissionen inte inbringa kapital för 12 månaders drift måste bolaget minska kostnader och ändra strategi efter de då rådande förutsättningarna.

Styrelsen gör bedömningen att Bolaget efter genomförd nyemission förutsatt att den fulltecknas förfogar över tillräckligt kapital för att bedriva verksamheten de kommande 24 månaderna. Emissionslikviden kommer i första hand att användas till den löpande verksamheten och därefter för att tillvarata de immateriella värdena i Bolaget. För det fall emissionen inte fulltecknas är det styrelsens uppfattning att Bolaget genom att minska kostnaderna för verksamheten samt anpassa denna till intäkterna som genereras från försäljning och beviljade forskningsbidrag kommer att klara den närmaste 12 månadersperioden.

Tendenser

Styrelsen känner inte till några tendenser vad det gäller produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på bolagets affärsutsikter. Vidare känner styrelsen inte till några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret fram till idag.

Investeringar

(inom parentes 2009 och 2008)

Koncernens nettoinvesteringar under 2010 uppgick till 532 kSEK (1 114 kSEK, 928 kSEK). Av nettoinvesteringarna hänför sig 117 kSEK (882 kSEK, 6 kSEK) till materiella anläggningstillgångar och 415 kSEK (232 kSEK, 922 kSEK,) till immateriella nläggningstillgångar. Av de materiella tillgångarna 2009 härrör sig 800 kSEK från förvärvet av Eijdo research AB.

Soliditet och nettoskuldssättningsgrad

(inom parentes 2009 och 2008)

Soliditeten i Genovis är hög 85 % (74 %, 44 %) vilket till största delen är en följd av att bolaget finansieras av ägarkapital och ej lånefinansieras Nettoskuldssättningsgraden för 2010 uppgår till -0,19 vilket innebär att summan av kassa och bank överstiger räntebärande skulder.

Skattessituation

(inom parentes 2009 och 2008)

Genovis redovisar en uppskjuten skattefordran uppgående till 2 870 kSEK (2 828 kSEK, 7 828 kSEK) som hänför sig till skattemässiga underskottsavdrag i Sverige.

Investeringsåtagande

Bolaget har inte några pågående eller framtida investeringsåtaganden.

Utdelning

Genovis har under den senaste femårsperioden inte lämnat någon vinstutdelning.

Patentskydd

Styrelsen bedömer att Genovis patentskydd för både partiklar och proteiner ger Bolaget en stark marknadsposition i detta avseende.

Finansiering

Det första verksamhetsåret finansierades med det s k SNITS priset, villkorslån från teknikbrostiftelsen i Lund samt från Stiftelsen Innovationscenter. Genovis verksamhet har sedan år 2001 finansierats av ägarkapital. Under åren 2003-2005 genomförde Bolaget två nyemissioner om totalt 7,5 mSEK före emissionskostnader. Under mars månad 2006 genomfördes en nyemission genom utgivande av totalt 2 902 650 aktier av serie B till en emissionskurs om 3,50 kronor per aktie vilket tillförde Bolaget 9,6 miljoner kronor efter emissionskostnader. Under november-december 2006 genomfördes ytterligare en nyemission genom utgivandet av 2 902 947 aktier av serie B till en emissionskurs om 7 kronor per aktie vilket tillförde bolaget 18,8 miljoner kronor efter emissionskostnader. I mars 2008 genomfördes en nyemission av 2 177 246 B-aktier till emissionskurs 7 SEK vilket tillförde bolaget 14,2 miljoner kronor efter emissionskostnader. Under 2009 genomfördes tre nyemissioner om totalt 12 013 466 aktier som totalt tillförde bolaget ca. 17 mSEK efter emissionskostnader. Under 2010 genomfördes en nyemissionsom tillförde bolaget ca. 16 mSEK efter emissionskostnader.

I övrigt känner Bolaget i dagsläget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

STYRELSEN

Ebba Åsly Fåhraeus (f 1963)

Styrelseordförande - civilekonom

Ordinarie styrelseledamot i Genovis sedan 2009. Har mångårig erfarenhet av marknadsföring och försäljning. Chief Communication Officer & Business Development Director Qeep Group AB. Tidigare VP Sales & Marketing Anoto AB, Strategic Business Development Manager vid Raufoss United Group i Norge, internationell produktchef vid Johnson & Johnson och Sale and Marketing Manager vid Cederroth och Mölnlycke.

- Övriga styrelse- och förtroendeuppdraguppdrag: Styrelseledamot i Apptix ASA, EQL Pharma AB
- Tidigare bolagsengagemang: Styrelseledamot i Respiratorius AB och Agellis AB.
- Antal aktier i Genovis: 50 000 aktier.
- Kontorsadress: Järvallsvägen 33, 237 33 Bjärred



Hans Göran Arlock (f 1938)

Styrelseledamot - civilekonom

Ordinarie styrelseledamot i Genovis sedan 2004. Managementkonsult, tidigare verksam som vVD i Securitas AB samt löpande uppdrag för Teknopol, Teknikbrostiftelsen och Teknoseed AB. Mångårig erfarenhet av ledande befattningar i Svenska Handelsbanken bl.a. som controller i Regionbanken för Södra Skåne och som ledamot av ledningens utlandsverksamhet i Regionbanken.

- Övriga styrelse- och förtroendeuppdraguppdrag: Styrelseordförande i Promava AB. VD Arlock Consulting AB och Akita Center in Sweden AB. Styrelseledamot i Exini Diagnostics AB (publ) samt styrelsesuppleant i Farstorp Invest AB, H-I-C -European Management Syndicate AB och Maträtt och Gastronomi i Båstad AB.
- Tidigare bolagsengagemang: Innova Enterprice Service in Sweden AB, Ordio AB, Speedskills AB, Luvit AB (publ), Luvit Invest AB, Juridik & Managementkonsulterna i Skåne AB, Bilmo i Lund AB, Micardo Consulting AB, Univa AB, Pronano AB, Prostalund AB och Roy Stanfors Consulting AB.
- Antal aktier i Genovis: Privat samt via bolag 780 002 aktier.
- Kontorsadress: Nämndemansvägen 8, 247 53 Dalby



Fredrik Lindgren (f 1971)

Styrelseledamot – jur.kand.

Ordinarie styrelseledamot i Genovis sedan 2009. Verkställande direktör i Karo Bio AB. Sedan tidigt 90-tal ansvarig för strategiska bolagsprocesser såsom återuppbyggnader, förvärv, kapitaliseringar i bl.a. biotekniksektorn. Tidigare arbetsgivare omfattar Active Biotech AB, Meaning Green AB, MidelfartSonesson och Biolin Scientific AB.

- Övriga styrelse- och förtroendeuppdraguppdrag: Styrelseledamot i ProstaLund AB samt Stiftelsen Mecena
- Tidigare bolagsengagemang: Styrelseordförande i MaxMedica AB, Bioglan AB, Bioglan Pharma AB, Ospol AB, Life Butiksdrift Sverige AB, Friggs AB och Hansa Medical AB (publ). Styrelseledamot i HKC Egenvård AB, Cavid Tech AB, Vitamex International AB, Vitamex AB, Vitamex Production AB, Wilh. Sonesson AB, Max Medica Holding AB, HKC Holding AB, Hansa Medical Utvecklings AB, Ospol AB.
- Antal aktier Genovis: 100 000 aktier.
- Kontorsadress: Karo Bio AB, Novum, 141 57 Huddinge



Thomas Laurell (f 1961)

Styrelseledamot – civilingenjör, teknologie doktor

Ordinarie styrelseledamot i Genovis sedan 2008. Professor i medicinska och kemiska mikrosystem vid Lund Universitet. 20 årig erfarenhet av forskning och utveckling inom nanobioteknik och sk. Lab-on-a-chip teknologi.

- Övriga styrelse- och förtroendeuppdraguppdrag: Styrelseledamot i AcouSort AB, Picology AB, ISET AB, ScandiCandy AB och Scandi Fastighet AB.
- Tidigare bolagsengagemang: Arthand AB och Dia2000 AB.
- Antal aktier i Genovis: 20 000 aktier.
- Kontorsadress: Institutionen för Elektrisk Mätteknik, Avd. Nanobioteknik, Lunds Universitet, Box 118, 221 00 Lund.



Carina Schmidt (f 1958)

Styrelseledamot - Civilingenjör

Ordinarie styrelseledamot i Genovis sedan 2008. Vd på Athera Biotechnologies AB, ett portföljbolag inom Karolinska Development AB (publ). Över 25 års industriell erfarenhet, både som anställd och egen företagare, huvudsakligen från internationellt arbete inom bioteknikområdet med affärsutveckling och internationell marknadsföring. Föreläsare vid Umeå Universitets utbildning ”Entrepreneurship i Biotchnology”.

- Övriga styrelse- och förtroendeuppdraguppdrag: Styrelseledamot i Grasp Bioscience och Biobusiness Partners Scandinavia. Ledamot av investeringskommittén för Innovationsbron Region Mitt.
- Tidigare bolagsengagemang: Pharmacia Biotech och Amersham Biosciences (nuvarande GE HealthCare), Grasp Bioscience och BioBusiness Partners Scandinavia.
- Antal aktier i Genovis: Innehar inga aktier.
- Kontorsadress: Fogdevreten 2A, 171 65 Solna.



Nicklas Gerhardsson (f 1965)

Styrelseledamot - civilekonom

Ordinarie styrelseledamot i Genovis sedan 2004. Nuvarande befattning; Mobile Loyalty Europe AB. Tidigare VD för Aimpoint AB. Har mellan 1995 och 2005 haft olika befattningar inom produktplanering, produktledning och försäljning på Ericsson, bl.a. som ansvarig för produktledningen i Japan samt Sales Director för Ericsson Mobile Platforms i Lund. Har lång erfarenhet av internationell försäljning och affärsutveckling.

- Övriga styrelse- eller förtroendeuppdrag: VD och Styrelseledamot Mobile Loyalty Europe AB
- Tidigare bolagsengagemang: Inga
- Antal aktier i Genovis: 199 000 aktier via bolag.
- Kontorsadress: Östra Kennelvägen 10, 237 35 Bjärred.



Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Antal aktier	Arvode 2010
Ebba Åsly Fähræus	Styrelseordförande	1963	2009	50 000	80 000
Hans Göran Arlock med bolag	Ledamot	1938	2004	780 002	50 000
Nicklas Gerhardsson via bolag	Ledamot	1965	2001	199 000	50 000
Fredrik Lindgren	Ledamot	1971	2009	100 000	50 000
Thomas Laurell	Ledamot	1961	2007	20 000	50 000
Carina Schmidt	Ledamot	1958	2007	0	50 000

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Sarah Fredriksson (f 1968)

Verkställande direktör

1999 avslutade Sarah Fredriksson sin forskarutbildning med att disputerat på avdelningen för Tillämpad Biokemi vid Lunds Universitet. Genom sin forskarutbildning samt delvis under grundutbildningen till civilingenjör i bioteknik har Sarah Fredriksson skaffat sig bred erfarenhet av laborativt arbete inom den sektor som Genovis produkter främst riktar sig mot. Sarah Fredriksson har publicerat ett flertal vetenskapliga artiklar och är författare till flera patentansökningar.

- Övriga uppdrag: styrelseledamot i Eijdo research AB och Lunds Universitets styrelse, ledamot av Nämnden för biomedicinsk, medicinsk och folkhälsovetenskaplig utbildning vid Lunds Universitet och ledamot av Nanometerkonsortiets styrelse (Lund).
- Antal aktier: 726 900 aktier och 20 000 optioner. Sarah Fredriksson äger 34 % av NightGlow AB vars innehav i Genovis uppgår till 598 948 aktier.



Fredrik Olsson (f 1971)

COO

Fredrik Olsson är civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola och har sedan examen 2002 varit anställd i Genovis AB.

- Övriga uppdrag: Styrelseledamot i NightGlow AB.
- Antal aktier: 20 000 aktier och 30 000 optioner. Fredrik Olsson äger 33 % av NightGlow AB vars innehav i Genovis uppgår till 598 948 aktier.



PricewaterhouseCoopers AB

Revisor för Genovis sedan 2008

Magnus Willfors

Auktoriserad revisor, medlem i FARSRS
Huvudansvarig revisor

Innehar inga aktier i bolaget
Kontorsadress: Box 4009, 203 11 Malmö

Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor, medlem i FARSRS

Innehar inga aktier i bolaget
Kontorsadress: Box 4009, 203 11 Malmö

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Styrelseledamöterna i Genovis valdes vid den ordinarie årsstämman i Genovis AB den 30 mars 2010. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa ordinarie årsstämma, som är planerad att äga rum den 9 juni 2011. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget. I mars 2010 fastställde styrelsen en ny arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. Under tiden januari-december 2010 har styrelsen genomfört 11 protokollförda styrelsemöten. Vid dessa möten behandlades dels fasta frågor och dels frågor som årsbokslut, delårsrapporter, budget, finansiering samt övergripande strategifrågor. Styrelsen har tillsammans med personal från Genovis under året arbetat med underlag till beslut angående strategi, budget och finansiering i flera ej protokollförda arbetsmöten. Genovis har i enlighet med de nya regler som gäller för prospekt från och med den 1 januari 2006 låtit göra en utredning avseende Genovis styrelseledamöter och verkställande direktör och kan konstatera att ingen av de nämnda personerna under de senaste fem åren har dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Det föreligger inte någon potentiell intressekonflikt för befattningshavare i förhållande till uppdraget i Genovis. Ingen har träffat någon särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i Genovis eller tillträtt sin anställning som VD. Något avtal från medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har ej slutits med emittenten eller dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Det kan vidare konstateras att det inte föreligger några familjeband mellan ovan angivna personer samt att ingen har ingått avtal med någon innebärande eventuella begränsningar för befattningshavaren i sina möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Genovis under en viss tid.

Ersättningar till styrelse

Vid den ordinarie stämman 2010 beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med 80 000 SEK till styrelsens ordförande och 50 000 SEK till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i Genovis. Under räkenskapsåret 2010 utgick arvode till styrelsen om totalt 330 000 SEK fördelade på 80 000 SEK till styrelsens ordförande och 50 000 SEK till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i Genovis. Inga särskilda pensionskostnader utgick för styrelsen. Ingen förändring i arvodesstrukturen för 2011.

Ersättningar ledande befattningshavare

Sarah Fredriksson har enligt gällande anställningsavtal en årslön om 696 000 SEK och har rätt till pension motsvarande ITP-plan. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader och vid uppsägning från Sarah Fredrikssons sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Vidare innehåller anställningsavtalet en konkurrensklausul. Fredrik Olsson har enligt gällande anställningsavtal en årslön om 620 400 SEK och har rätt till pension motsvarande ITP-plan. Vid uppsägning från Bolagets eller Fredrik Olssons sida regleras uppsägningstiden enligt lag om anställningsskydd, SFS 1982:80. Anställningsavtalet innehåller en konkurrensklausul.

Ersättning till revisor

PricewaterhouseCoopers har under verksamhetsåret 2010 erhållit 418 996 SEK som ersättning för revision samt 16 816 SEK för övriga konsultationer.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Genovis AB (publ) ("Bolaget") registrerades hos Bolagsverket den 3 september 1999. I sin nuvarande form har Bolaget bedrivit verksamhet sedan 1999. Styrelsen har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolagets organisationsnummer är 556574-5345. Dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (SFS 2005:551). Gällande bolagsordning antogs vid årsstämman den 30 mars 2010. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet. Alla aktier har samma rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst. Adressen till Genovis huvudkontor är: Scheelevägen 22, Box 790, 220 07 Lund och telefonnumret är 046-10 12 30. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Utestående optioner

Bolaget har 187 000 teckningsoptioner utställda. Optionsrätterna kan utnyttjas för teckning under perioden 28 februari 2012 till och med 31 maj 2012. Vid fullt utnyttjande av samtliga optionsrätter kommer aktiekapitalet att öka med totalt 96 492 SEK genom utgivandet av 241 230 aktier var och en med ett kvotvärde om 0,40. De nya aktierna kommer att utgöra 0,8 procent av utelöpande aktier, efter genomförd och fulltecknad pågående nyemission.

Licensavtal

Genovis förvärvade under 2007 patent och licens för biotekniska industriella applikationer för en grupp bakteriella ytproteiner av Hansa Medical. Köpeskillingen uppgick till 2 MSEK i kontant ersättning samt royalty på Genovis framtida försäljning av produkter t.o.m. år 2012.

Under 2011 förvärvade Genovis en exklusiv licens till så kallade uppkonverterade nanopartiklar av Lumito AB. Licensen ger exklusiva rättigheter till uppkonverterade nanopartiklar och till teknik som krävs för att detektera partiklar i biologiskt material.

Väsentliga avtal

Bolaget bedömer inget enskilt avtal vara väsentligt. Nedan beskrivs generellt de avtal som används i den löpande verksamheten. Bolaget har träffat ett avtal med Thenberg & Kinde Fondkommission som Certified Advisor åt Bolaget. Bolaget har tecknat ett flertal sekretessavtal med akademiska och industriella partners samt tecknat distributörsavtal och konsultavtal. Därutöver har inga avtal av större betydelse för Bolaget ingåtts under de två år som föregår offentliggörandet av detta prospekt.

Immateriella rättigheter

Bolaget har ett flertal patent beviljade och ett flertal patentansökningar under behandling. Det är styrelsens bedömning att de inlämnade patentansökningarna kommer att beviljas.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Åklagarmyndigheten för Miljö- och Arbetsmiljömål har förelagt Genovis en företagsbot om 25 000 SEK då Genovis tidigare bedrivit miljöfarlig verksamhet utan att ha fullgjort sin anmälningsplikt. I övrigt har inte bolaget varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringskyddet är föremål för löpande översyn.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär under nuvarande eller föregående räkenskapsår. Detta gäller även transaktioner under tidigare räkenskapsår som i något avseende kvarstår oreglerade eller oavslutade. Inte heller Bolagets revisor har varit delaktig i någon affärstransaktion enligt ovan.

Bolagskoden

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är inte obligatorisk för Bolaget men styrelsen kommer att noggrant följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser tillämpa Koden i de delar den kan bedömas ha relevans för Bolaget och dess aktieägare.

Kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor

Styrelsen har inte inrättat några kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor då dessa frågor, med beaktande av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning, är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Bolagets revisor rapporterar således till hela styrelsen och medverkar personligen vid minst två styrelsemöte per år.

Valberedning

Vid årsstämman i Bolaget den 30 mars 2010 beslöts att valberedningen skall bestå av representanter för de fyra aktieägare som vid tidpunkten för utgången av kvartal tre år 2010 innehar flest röster i Bolaget.

Miljöinformation

Moderbolaget har anmält en anläggning för typ F-verksamhet (Skydds nivå 1) för innesluten användning av ge-netiskt modifierade mikroorganismer till Arbetsmiljöverket. En prövningsprocess enligt Miljöbalken avseende bolagets verksamhet har initierats. Bolaget har tillstånd att driva anläggning för att genom biokemiska processer yrkesmässigt tillverka läkemedelssubstanser i försöks-, pilot- eller laboratorie-skala samt att genom kemiska reaktioner yrkesmässigt tillverka organiska eller ickeorganiska ämnen i försöks- pilot- eller laboratorieskala eller annan icke industriell skala.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Genovis huvudkontor med adress Scheelevägen 22 i Lund, under ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning för Genovis.
- Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 för Genovis.
- Prospektet

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler som aktualiseras med anledning av den aktuella inbjudan till bolagets aktieägare att teckna sig för nya aktier. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen omfattar inte i utlandet hemmahörande personer ej heller de speciella regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägaraktier räknas som lagertillgång i näringsverksamhet. Varje person som överväger att köpa aktier bör konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära.

Fysiska personer

Realisationsvinster på svenska aktier beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Uppkommer realisationsförlust på svenska marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier (till exempel teckningsrätter och BTA) beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot realisationsvinst i ett annat marknadsnoterat aktiebeskattat värdepapper. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Om avdraget inte utnyttjas i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktionen medges med 30 % av underskottet upp till 100 000 kr, och därutöver med 21 %. Utdelning på aktier i svenska aktiebolag beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige. För aktieägare i andra länder utgår svensk kupongskatt med 30 % för utdelning. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltningsregistrerade aktier, av förvaltaren.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer utom dödsbon beskattas vid utdelningar och reavinster i ett inkomstslag, inkomst av näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt på 26,3 %. Avdrag för realisationsförluster vid avyttring av värdepapper såsom aktier och andra aktieliknande värdepapper som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot realisationsvinster vid avyttring av samma slag av värdepapper. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska aktiebolag. Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Utnyttjas erhållna teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Genovis anses anskaffade för noll kronor. Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Genovis på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på Näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Det är oklart om denna regel även kan komma att tillämpas på teckningsrätter. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

BOLAGSORDNING FÖR GENOVIS AB 556574-5345

1. Firma

Bolagets firma är Genovis Aktiebolag (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

3. Verksamhet

Bolaget skall bedriva, genom förvärv av hela eller delar av företag och immateriella rättigheter och via egen forskning och utveckling, kommersialisering av högteknologiska produkter och metoder inom bioteknologi och medicinsk teknik samt äga och förvalta värdepapper och fast egendom samt därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst nio miljoner sexhundra tusen (9.600.000) SEK och högst trettioåttamiljoner fyrahundratusen (38.400.000) SEK.

5. Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst tjugofyra miljoner (24.000.000) och högst nittiosex miljoner (96.000.000).

6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av tre (3) till tio (10) ledamöter med högst (5) fem suppleanter.

7. Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en (1) revisor med eller utan suppleant eller ett registrerat revisionsbolag utses. Revisor och revisorsuppleant skall vara auktoriserade revisorer. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Vid omval kan stämman bestämma att uppdraget skall gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det tredje räkenskapsåret efter revisorsvalet.

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Dagens Industri och Post och Inrikes Tidningar. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare göra en anmälan härom till bolaget före klockan 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

9. Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Justering av röstlängden.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av justeringsmän.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om disposition av vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman.
11. Fastställande av arvode åt styrelsen.
12. Fastställande av arvode åt revisorn.
13. Val av styrelse och styrelsens ordförande.
14. Val av, i förekommande fall, revisor.
15. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

10. Rösträtt på bolagsstämma

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

11. Bolagets räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

12. Avstämningsförbehåll

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

© Genovis AB 2011

Koncept, design och produktion: Dockside Reklambyrå AB. [www.dockside.se]

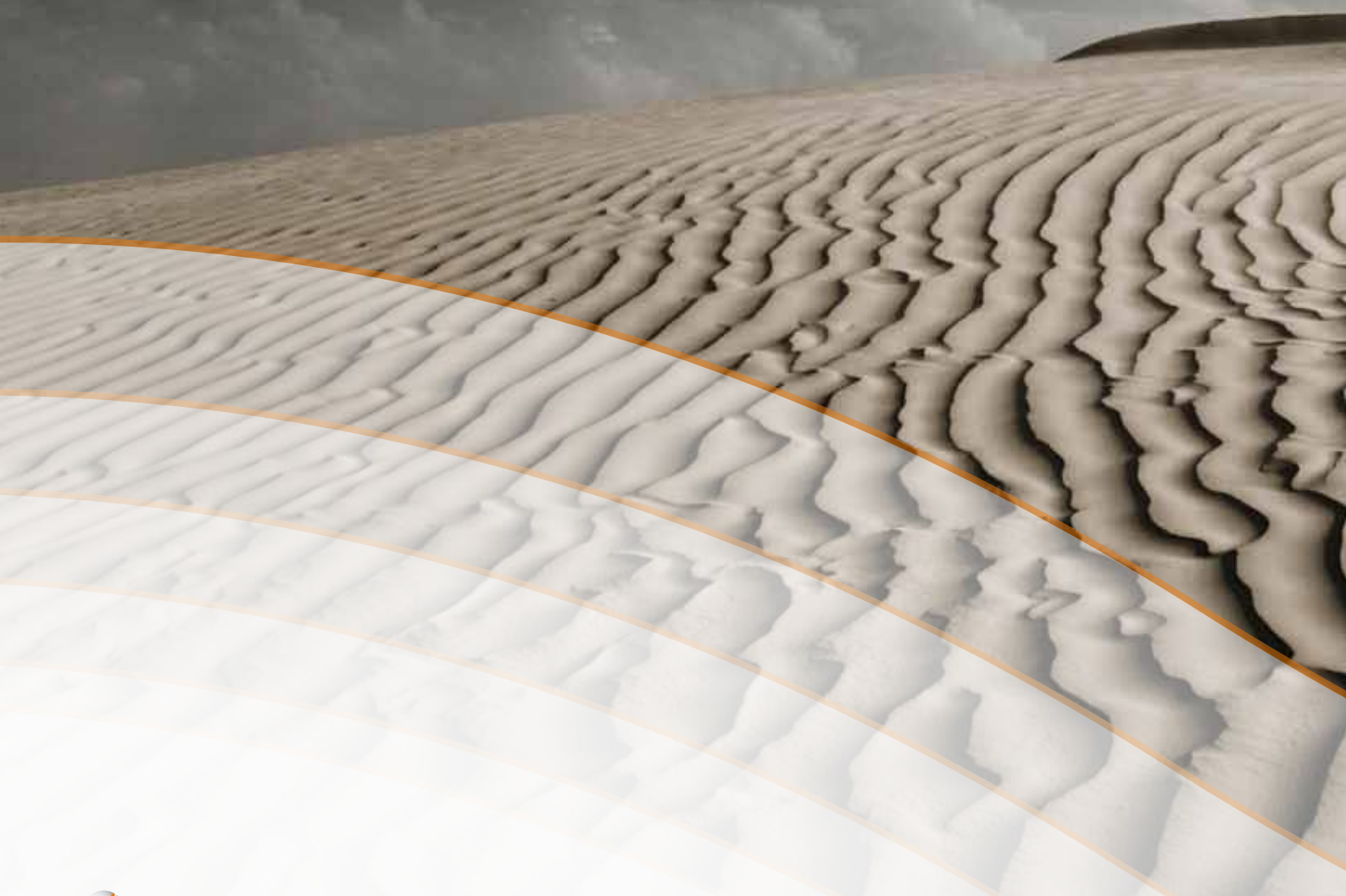
Foto: Stockphotomedia, Gettyimages och Matton

Typsnitt: Trebuchet MS, Garamond





Simplify



GENOVIS

Genovis AB, Box 790, SE-220 07 Lund, Sweden • +46 46 10 12 30 • www.genovis.com