

Inbjudan till teckning av aktier i Genovis AB (publ)  
januari 2009

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 anmälningsedel 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 verksamt. 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 återgiven informationen felaktig eller missvisande.

## Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	5
Risikfaktorer .....	9
Inbjudan till teckning av aktier .....	11
Villkor och anvisningar .....	12
Vd har ordet .....	14
Verksamhet .....	17
Genovis i sammandrag, kort historik .....	26
Finansiell information i sammandrag .....	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	28
Eget kapital, skulder och annan finansiell information .....	29
Aktiekapital .....	30
Ägarförhållanden .....	31
Styrelsen .....	32
Ledande befattningshavare och revisor .....	34
Löner, ersättningar och övriga upplysningar .....	35
Bolagsordning .....	36
Legala frågor .....	37
Skattefrågor i Sverige .....	38

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Genovis årsredovisningar för 2005, 2006 och 2007, vilka har reviderats av BDO Nordic Malmö KB. Revisionsberättelser för 2005, 2006 och 2007 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Hänvisningarna avser endast historisk finansiell information som återfinns på sidorna 38-64, 23-34 samt sid 1-14 i årsredovisningarna för respektive år. Genovis Delårsrapport för perioden januari-september 2008 är inte granskad av revisor.

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](http://www.genovis.com)

### Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt	Tre (3) aktier i Genovis ger rätt att teckna en (1) ny aktie.
Emissionskurs	3 SEK
Avstämningsdag	13 januari 2009
Teckningstid	16 – 30 januari 2009
Sista dag för handel med aktier inkl teckningsrätter	8 januari 2009
Första dag för handel med aktier exkl teckningsrätter	9 januari 2009
Handel med teckningsrätter	16 – 27 januari 2009
Handel i betald tecknad aktie (BTA)	16 januari – tills dess att emissionen registrerats

### Övrig information

Handelsplats	FirstNorth
ISIN kod Genovis aktie	SE0002485979
Kortnamn	GENO
Handelspost	200 aktier

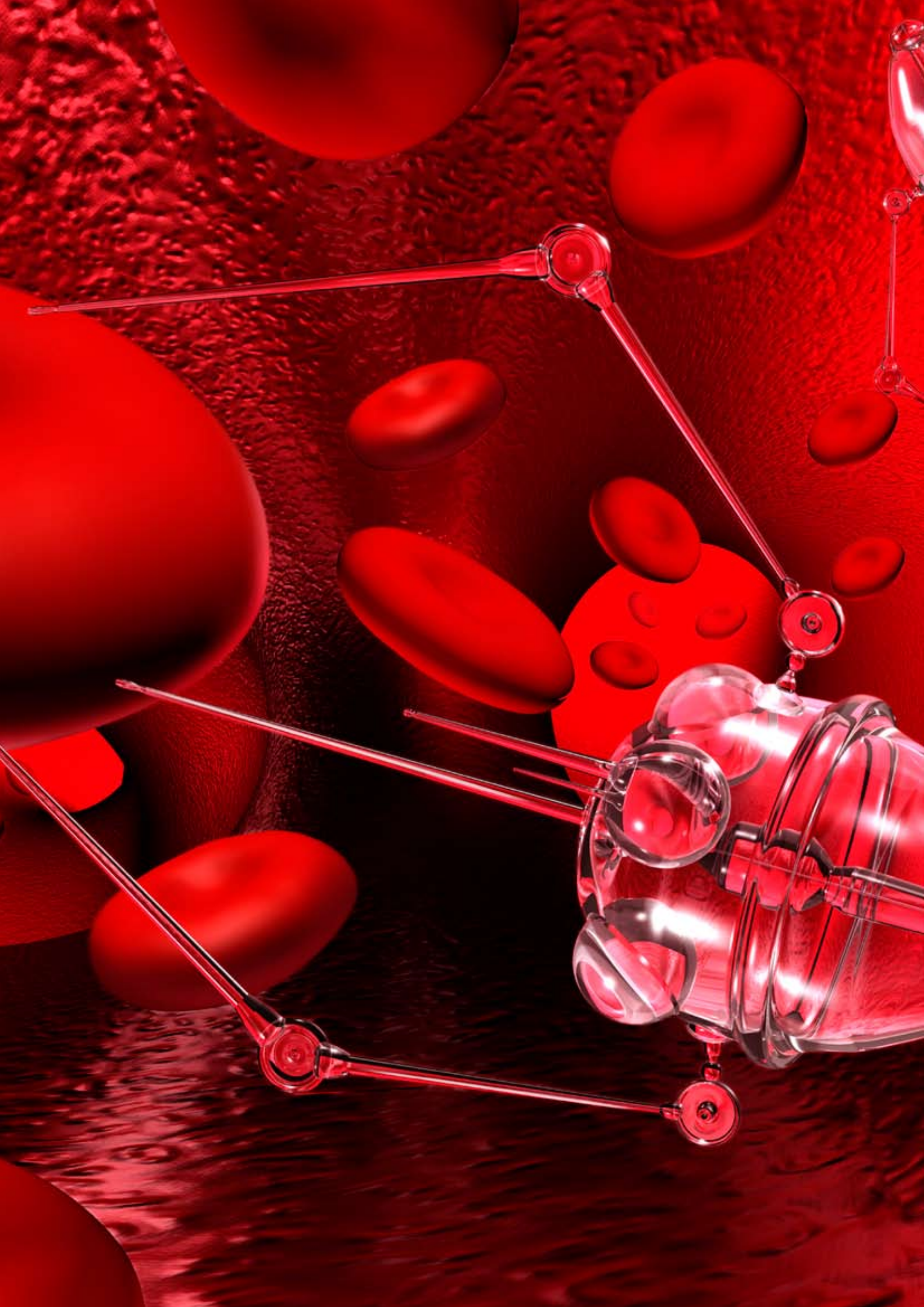
### Kommande informationstillfällen 2009

Bokslutskommuniké	26 februari
Årsstämma	23 april

Finansiella rapporter finns även att tillgå på [www.genovis.com](http://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	FirstNorth, del av den nordiska börsen OMX
VPC	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.

### Nanomedicin

Nanoteknik och bioteknik passar varandra som hand i handske. Detta har öppnat ett helt nytt forskningsområde som kallas nanomedicin och som växer mycket snabbt. Inom nanomedicinen pågår forskning kring allt ifrån nya målsökande läkemedel till billiga hemtester för exempelvis halsflussbakterier och streptokocker. Nya målsökande läkemedel kommer att få stor betydelse för behandlingen av spridd cancer. I dag använder läkarna ofta cellgifter för att försöka få bort dottertumörer. Men cellgifterna fördelar sig i hela kroppen och slår hårt även mot friska celler. Därför kan läkarna inte alltid ge så höga doser som de egentligen skulle behöva för att ta död på alla cancerceller.

Nanotekniken kommer också att bli användbar inom medicinsk diagnostik och medicinsk avbildning (imaging). Helt nya kontrastmedel i form av nanostrukturer i kombination med avbildningsteknologier som MRT och CT kommer att möjliggöra upptäckt av tex cancer, demenssjukdomar och neurologiska sjukdomar på ett mycket tidigare stadium än idag och då kommer också möjligheterna att hitta effektiva behandlingsmetoder mot sådana sjukdomar att förbättras.

### Genovis bidrar med forskningsverktyg

Genovis marknadsför partiklar som är designade för att klara olika förutbestämda applikationer och rutiner samt levererar partiklar direkt på uppdrag av kunden. Totalt levererar Genovis ett flertal produkter inom två produktområden.

#### 1. Nanostrukturer

Genovis produkter består av nanostrukturer under varumärket NIMT® (NanoInducedMagneticTransfer) som kunderna använder som verktyg för att transportera in biomolekyler i celler och för att visualisera celler.

#### 2. Proteiner

Genovis har kombinerat sin teknikplattform NIMT® med flera patentskyddade proteiner. Kunderna använder dessa produkter som verktyg för att studera antikroppar, för att framställa antikroppar och för att modifiera dem.

### Mål

Bolaget som sedan start finansierat sin verksamhet genom riskkapital genomgår sedan 2007 en stor förändring i och med övergången från renodlad forskningsverksamhet till forskning/produktutveckling och försäljning. Bolagets främsta mål är en kraftig försäljningsökning på flera marknader under 2009.

#### Övergripande mål

- Genovis skall vara ett bolag med stabil, lönsam verksamhet och med god tillväxtpotential.
- Bolagets produkter skall finnas tillgängliga för kunder på alla geografiskt viktiga marknader.
- Genovis skall vara en arbetsplats som kan attrahera, behålla och utveckla en kreativ, ambitiös och kunnig personal.

#### Mål för 2009

Bolagets främsta mål för 2009 är:

- En försäljningsökning på de marknader där det idag finns distributörer och att bygga upp försäljningskanaler på den amerikanska marknaden.
- Generera de första intäkterna via OEM-avtal eller via licens avtal för någon eller några produktgrupper.

### Strategi

- Genom att alltid sträva efter en effektiv intern organisation och kombinera den med partners, distributionsnät och ett globalt nätverk skall bolaget på ett flexibelt sätt nå de uppsatta målen för 2009.
- Genovis skall behålla en stark och innovativ produktutveckling med fokus på produkter som stärker kundens affärsmodell.

## Marknad

Forskningsrapporter indikerar att användningen av nanotekniken inom läkemedelsutveckling och hälsovård kommer att öka exceptionellt under den närmaste femårsperioden. De tre nyckelområdena där tekniken kommer att ha störst inverkan är delivery (läkemedelsformulering), diagnostik och övervakning/imaging.

Innan nanotekniken kan bli en realitet som läkemedel är det mycket utveckling kvar och en del regulatoriska frågeställningar som skall lösas. Idag används nanoteknik i det prekliniska arbetet inom akademi och industri och det är inom dessa områden som användningen av nanotekniken utvecklas snabbt. Möjligheten att skapa nya bioteknikbaserade läkemedel mot sjukdomar som cancer, hjärt- och kärlsjukdomar, sjukdomar i hjärna/nervsystem och ärftliga sjukdomar leder till förväntningar och stora investeringar inom läkemedelsindustrin samt anslag till den akademiska forskningen. Denna marknadssituation i kombination med efterfrågan på ny teknik inom den prekliniska forskningen är de enskilt största drivkrafterna bakom efterfrågan på produkter av den typ som Genovis utvecklar.

## Organisation

Genovis har idag 10 anställda. Moderbolaget Genovis AB ansvarar för ekonomi och finans, F&U, produktion, support och marknadsföring medan huvudansvaret för att etablera försäljningskanaler på den amerikanska marknaden ligger på det helägda dotterbolaget Genovis Inc. i USA

## Styrelse, ledande befattningshavare, certified advisor och revisor

### Styrelseledamöter

Hans Göran Arlock, styrelseordförande  
Bo Håkansson, styrelseledamot  
Nicklas Gerhardsson, styrelseledamot  
Thomas Laurell, styrelseledamot  
Carina Schmidt, styrelseledamot

### Revisor 2004-2008

Kristina Anderson, auktoriserad revisor  
BDO Nordic Malmö KB

### Revisorssuppleant

Kenneth Olsson, auktoriserad revisor  
BDO Nordic Malmö KB

### Ledande befattningshavare

Sarah Fredriksson, VD och koncernchef  
Fredrik Olsson, COO

### Revisor 2008-

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB  
Magnus Willfors, auktoriserad revisor  
Sofia Götmar-Blomstedt, auktoriserad revisor

### Certified advisor

Mangold Fondkommision AB, Stockholm

## Bakgrund och motiv

Genovis bedriver en intensiv utveckling för att ta till vara den ackumulerade kunskapen i bolaget vad det gäller design och produktion av nanopartiklar. Strategisk sätt stärker denna verksamhet bolagets immateriella rättigheter och utvecklingen av en effektiv affärsmodell. Under 2008 har forskningsprojekten inom medicinteknisk användning av nanopartiklar prioriterats och de har utvecklats mycket väl. Bolaget saknar idag kapital för att fullfölja planen för Bolagets affärsutveckling och för att ta till vara immateriella värden inom Genovis utvecklingsverksamhet. Emissionslikviden kommer i första hand att användas till den löpande verksamheten och därefter för att tillvarata de immateriella värdena i Bolaget.

## Emissionsbeslut

Styrelsen har den 20 november under förutsättning av extrastämmans godkännande beslutat att genomföra en företrädesemission. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 17 december 2008. Beslutet innebär en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 3 628 744 aktier envar med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet, vid full teckning, att öka med högst 1 451 497,6 SEK från 4 354 493,2 till högst 5 805 990,8 SEK. Emissionskursen har fastställts till 3 SEK, vilket medför att Bolaget, vid full teckning, tillförs högst 10 886 232 SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 750 KSEK. Emissionskursen speglar inte värderingen av bolaget, utan är satt mot bakgrund av det rådande finansiella klimatet.

## 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 online försäljning på sin webbplats och fick sina första kunder. Bolaget lanserade flera nya produkter och etablerade ett dotterbolag i USA.
- Under 2008 lanserades 4 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.

## Aktien

Aktierna i Genovis AB handlas på FirstNorth med kortnamnet GENO och ISIN-kod SE0002485979. Aktierna handlas i poster om 200 aktier.

## Utdelningspolitik

Genovis har under den senaste femårsperioden inte lämnat någon vinstutdelning.

## Större aktieägare

Antal aktieägare i Genovis uppgick per den 31 oktober 2008 till 1 665. I tabellen nedan framgår större aktieägare per den 31 oktober 2008

Namn	Antal AK	Teckningsoptioner	Innehav (%)
Bo Håkansson med bolag	3 303 200		30,34
Sarah Fredriksson	848 900	20 000	7,8
Åke Svensson	200 000		1,84
Nicklas Johansson	196 575		1,81
Thorbjörn Fridh	182 119		1,67
Nordnet (Luxembourg)	178 739		1,64
Hans Göran Arlock med bolag	178 125		1,64
Hexiron AB	1 25 000		1,15
Nordnet Pensionsförsäkring AB	114 542		1,05
Didrik Hamilton	93 600		0,86

## Riskfaktorer

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

Bolaget kan konstatera att det idag inte förfogar över tillräckligt kapital för att finansiera verksamheten de närmaste 12 månaderna men styrelsen gör bedömningen att Bolaget efter genomförd nyemission förutsatt att den fulltecknas förfogar över tillräckligt kapital för att driva verksamheten de kommande tolv månaderna. För det fall emissionen inte fulltecknas kan Bolaget komma att behöva utnyttja bemyndigande från den extra bolagsstämman den 17 december 2008 samt minska kostnaderna för verksamheten. Emissionslikviden kommer i första hand att användas till den löpande verksamheten och därefter för att tillvarata de immateriella värdena i Bolaget. Fram till dess att emissionen har avslutats länefinansieras verksamheten.

## Finansiell information

Genovis icke reviderade delårsrapport för perioden januari-september 2008 har upprättats i enlighet med IFRS. Finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåret 2007 är hämtat ut Genovis reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS. Vidare används finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2004 – 2006, vilka är hämtade ur Genovis reviderade räkenskaper och som upprättats i enlighet med tidigare svenska redovisningsprinciper, det vill säga i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Årsredovisningen 2006 för Genovis upprättades i enlighet med Årsredovisningslagen och god redovisningssed i Sverige. Övergången till IFRS visar inte på några skillnader i företagets balans- och resultaträkning för år 2006.

KSEK	jan-sept 2008	jan-sept 2007	2007	2006	2006*	2005*
Nettoomsättning	375	5	256	0	0	0
Övriga intäkter	25	39	76	107	107	200
Rörelseresultat	-13 970	-8 034	-12 056	-8 832	-8 832	-4 125
Resultat efter skatt	-10 134	-6 090	-8 578	-6 424	-6 424	-3 003
Balansomslutning	26 627	24 283	22 464	32 245	32 245	9 175
Eget kapital	23 683	21 892	19 399	27 977	27 977	3 921
Räntebärande nettoskuld	581	1 200	1 124	1 343	1 343	4 415
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 538	-8 662	-12 448	-6 889	-6 889	-3 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-825	-4 478	-5 431	-3 835	-3 835	-2 136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 384	-1 352	-66	27 408	27 408	6 399
Periodens kassaflöde	21	-14 492	-17 945	16 683	16 683	662
Soliditet	89%	90%	87%	87%	87%	42%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	11	10	12	6	6	6
<b>Data per aktie</b>						
Resultat per aktie	-0,93	-0,7	-0,99	-1,33	-1,33	-1,12
Eget kapital per aktie	2,19	2,51	2,23	5,8	5,8	1,5
Utdelning per aktie	-	-	0	0	0	0
Aktiekurs vid periodens slut	4,84	14,83	10,58	15,56	15,56	3,01
Börsvärde vid periodens slut	52 689	129 154	92 141	135 512	135 512	8 739
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 160	8 709	8 709	4 838	4 838	2 678
Antal aktier vid periodens slut, tusental	10 886	8 709	8 709	8 709	8 709	2 903

\*Ej IFRS omräknade



## Risikfaktorer

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. Företagsledningens strategi har därför varit att dela upp utvecklingen i mindre etapper och delmål och utvärdera utfallet i varje steg innan nästa påbörjas.

#### Marknad

Genovis som befinner sig i en uppstartsfas när det gäller försäljning är verksam på en marknad med ett ständigt flöde av nya produkter. En misslyckad eller felriktad marknadsintroduktion kan innebära uteblivna förväntade intäkter och att Bolaget inte når uppsatta finansiella mål. Genom att arbeta nära kunderna och tillsammans med strategiska partners och distributörer minimeras risken för större bakslag i marknadsetableringen.

#### 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. Genovis eftersträvar att minska riskerna i produktionsledet genom att sluta avtal med producerer med erfarenhet av produktion i liknande verksamheter.

#### 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 teknikförsprång. 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 alt 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 verksam på en relativt ny marknad. Därmed försvåras möjligheterna att förutsäga den framtida utvecklingen av företagens verksamhet. Avvikelser från prognostiserade kundorder kan påverka koncernens resultat och likviditet negativt.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk utgörs av risk för att koncernen inte kan anskaffa medel för att möta sina åtaganden. Enligt bolagets prognoser och bedömningar kommer inte denna risk att inträffa under 2009 förutsatt ett gynnsamt utfall av nyemissionen och ett eventuellt utnyttjande av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 17 december 2008.

### 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 First North, del av den nordiska börsen OMX, 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. Mangold Fondkommission AB är likviditetsgarant åt Bolaget vilket bidrar till en stabilare omsättning av 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 40 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.



everyone

...ion decline:  
...ion decline,

Medicine

human being  
person  
people  
person in a particular li  
others; other people

together people

...

...

## Inbjudan till teckning av aktier

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Genovis att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av tre (3) aktier medför rätt att teckna en (1) ny aktie. Emissionskursen har fastställts till tre (3) SEK, vilket medför att Bolaget, vid full teckning, tillförs högst 10 886 232 SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,7 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 sedan tidigare innehavda aktier och, om detta inte är möjligt, genom lottning, i andra hand till annan som tecknat aktier i emissionen varvid tilldelning skall ske i förhållande till det antal aktier som respektive intressent tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Emissionskursen speglar inte värderingen av Bolaget, utan är satt mot bakgrund av det rådande finansiella klimatet. 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 känner till, 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 19 december 2008

Styrelsen

Genovis AB (publ)

### Bakgrund och motiv till erbjudandet

Genovis säljer och utvecklar unika nanostrukturer till kunder som arbetar med medicinsk forskning och medicinsk imaging. Bolaget har utvecklat tre olika produktgrupper under varumärket NIMT®. Samtliga produkter bygger på nanopartiklar som Genovis designar och producerar i egen regi. Genovis kunskap om nanostrukturer är ett resultat av Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet och Bolaget erbjuder även kunder att på uppdrag utveckla och tillverka skräddarsydda nanostrukturer. Genovis verksamhet har finansierats via riskvilligt ägarkapital och Bolaget har genomfört åtta nyemissioner om totalt ca 60 MSEK sedan start.

Under hösten 2007 lanserade Genovis sina första produkter via sin webbplats som ett första steg i Bolagets marknadsföring mot kunder och partners. Därefter har Bolaget också inlett försäljning via distributörer på utvalda geografiska marknader i Nordamerika, Europa och Asien vilket lett till såväl ökande order som ökande antal återkommande kunder. Parallellt förs diskussioner med potentiella partners för kommersialisering av Bolagets produkter via försäljning under etablerade varumärke samt via försäljning av licenser för att öka försäljningen på ett kostandseffektivt sätt. Genovis har nu uppnått Bolagets främsta operativa mål för 2008, vilka är att inleda försäljning, lansera fyra produkter samt att börja knyta partners till bolaget som kan ta Bolagets produkter till slutkunder på ett effektivt sätt. Kunder på samtliga marknader har genererat intäkter till Genovis och under 2009 är den främsta målsättningen att ta nästa steg i affärsutvecklingen och stärka affärsmodellen och därmed öka intäkterna.

Genovis bedriver en intensiv utveckling för att ta till vara den ackumulerade kunskapen i Bolaget vad det gäller design och produktion av nanopartiklar. Strategisk sätt stärker denna verksamhet Bolagets immateriella rättigheter och utvecklingen av en effektiv affärsmodell. Under 2008 har forskningsprojektet inom medicinteknisk användning av nanopartiklar prioriterats och de har utvecklats mycket väl.

Bolaget saknar kapital för att fullfölja planen för Bolagets affärsutveckling och för att ta till vara immateriella värden inom Genovis utvecklingsverksamhet. Emissionslikviden kommer i första hand att användas till den löpande verksamheten och därefter för att tillvarata de immateriella värdena i Bolaget. Mot denna bakgrund har styrelsen i Genovis AB den 20 november 2008, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande, beslutat att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom nyemission av högst 3 628 744 aktier var och en med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet, vid full teckning, att öka med högst 1 451 497,6 SEK från 4 354 493,20 till 5 805 990,80. Antalet aktier kommer att öka med högst 3 628 744 till att omfatta 14 514 977 aktier. De aktieägare som inte tecknar sig i emissionen kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav om 25%. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 17 december 2008. Bolagets verksamhet finansieras fram tills att emissionslikviden blir tillgänglig av bryggfinansiering i form av banklån.

## Villkor och anvisningar

Styrelsen i Genovis AB beslutade den 20 november 2008 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 17 december 2008. Nedan anges villkor och anvisningar för Erbjudandet.

### Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 januari 2009 är registrerad som aktieägare i Genovis AB (publ) äger företrädesrätt att för tre (3) gamla aktier teckna en (1) ny aktie. Sista dag för handel med aktier inklusive teckningsrätt, är den 8 januari 2009. Första dag för handel med aktier exklusive teckningsrätt är den 9 januari 2009.

### Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om tre (3) SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Teckningsrätter

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

### Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 16 januari 2009 till och med den 30 januari 2009. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, dock maximalt med 14 dagar.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter för aktien sker på First North under perioden 16 januari - 27 januari 2009. Tecknarens bank/förvaltare handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från VPC, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 30 januari 2009 eller säljas senast den 27 januari 2009 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 25 procent.

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från VPC, 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 30 januari 2009. 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) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 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 på anmälningssedeln under rubriken Anmälan 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin.

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

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 30 januari 2009. 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.*

Mangold Fondkommission AB  
Ärende: Genovis  
Box 55691, 102 15 Stockholm  
Besöksadress: Engelbrektsplan 2  
Telefon: 08-503 015 80  
Telefax: 08-503 015 51

## Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga nya 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 16 januari 2009 till och med den 30 januari 2009 och skall ske i poster om 200 aktier. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under Anmälan 2 ifylls, undertecknas och skickas till Mangold Fondkommission på adress enligt ovan.

Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 30 januari 2009. 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 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 av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

## Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av februari 2009.

## 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 VPC-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 februari 2009. 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 16 januari 2009 till och med att emissionen registrerats vid Bolagsverket. För det fall delregistrering av emissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på First North. Dagen efter avnotering av BTA 1 kommer handel i BTA 2 att inledas. Slutlig registrering beräknas ske i slutet av februari 2009.

## Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2009, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från VPC. 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. Aktierna handlas i poster om 200 aktier.

## 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 2009, givet att sådan ges. Ingen utdelning per aktie har ägt rum.



## VD har ordet

För två år sedan testlanserade vi vår första produkt. Då hade vi en enda produkt att visa, och den bestod av två komponenter: ett instrument som kallas NIMT®MagnetoPore och en specialdesignad nanopartikel. Testlanseringen riktade sig till kunder som arbetar med utveckling av nya läkemedel. Kunden skulle använda nanostrukturen i kombination med ett instrument för att transportera in arvsanlag i levande celler i laboratoriemiljö. Målcellen sväljer glupskt i sig nanopartikeln, och sedan utsätts cellen för en magnetisk signal från instrumentet. Nanostrukturen är designad så att den värms upp av denna magnetiska signal, och värmen gör i sin tur att nanostrukturen släpper taget om arvsanlaget inuti cellen, vilket är nödvändigt för att tekniken ska vara användbar. Genovis fortsatte att utveckla design och produktion av nanostrukturer, samtidigt som de tidiga referenskunderna började testa den första generationen produkter under 2007. Den andra generationens nanostrukturer visade sig öppna helt nya möjligheter. Det blev möjligt att transportera inte bara DNA (arvsanlag), utan också små molekyler av olika slag som t.ex. siRNA (molekyl som kan blockera ett arvsanlag). Vi kunde nu designa nanostrukturer som släppte ifrån sig sin last utan hjälp av ett MagnetoPore-instrument. Dessa framsteg har inte bara underlättat arbetet mycket för våra kunder, utan har också inneburit en ny affärsmodell för Genovis. Samtidigt ger det bolaget en helt ny position på marknaden, något som öppnar för ytterligare nya affärsmöjligheter inom det medicintekniska området.

När Genovis nu inte säljer några instrument krävs inga särskilda installationer hos kunderna, och det behövs inte heller någon serviceorganisation. Vi har därför gjort bedömningen att Genovis inte ska expandera med en säljorganisation i egen regi. Istället ska vi dels bygga upp försäljningskanaler via distributörer, dels söka etablerade partner som kan sälja Genovis produkter under sina egna väl etablerade varumärken. Vi har därför satsat mycket på att bygga en stark support och ett utbildningsprogram för våra distributörer och agenter. Detta arbete inleddes under mars 2008 och vi har nu etablerat de första försäljningskanalerna i ett tiotal



länder. De nya möjligheterna gjorde att vi tidigt under 2008 insåg att vi inte behövde bygga en större organisation i egen regi och därmed inte heller investera i en intern serviceorganisation. Utvecklingen gjorde också att vi inte behövde bygga upp en produktion av instrumentet NIMT® Magneto-Pore. Sammantaget innebar det att en hel del investeringar inte längre var nödvändiga. Vi blev tyvärr lite väl optimistiska när vi sedan antog att arbetet med att bygga upp försäljningen mot ett positivt kassaflöde skulle klaras av på sex till nio månader. Som vi redan har konstaterat tar det längre tid innan en helt ny obeprövad teknisk produkt inom läkemedelsutveckling når marknaden i sådana volymer att det genererar stabila intäkter. Under 2009 kommer Genovis att fokusera främst på försäljningskanaler i Nordamerika, huvudsakligen genom avtal med väletablerade Biotech Supply-bolag. Vi kommer också att öppna vår plattform för konstruktion och produktion av nanopartiklar mot kunder som på uppdrag vill ha en specialdesignad nanostruktur.

När det gäller Genovis produktgrupp inom Antibody Engineering har vi på ett år tagit fram tre nya produkter samt utökat vår patentportfölj på området. När det gäller affärsmodellen för denna produktgrupp har vi beslutat att sälja licenser till hela tekniken och inte producera och marknadsföra dem i egen regi. Målsättningen är att göra den första affären under 2009. I och med genombrottet med våra unika nanostrukturer som kan användas utan extra utrustning på levande celler, som ofta är mycket känsliga, öppnade sig helt nya möjligheter till produktutveckling. Nya stora möjligheter finns inom medicinsk avbildning (eller medicinsk imaging) och inom försök att leverera molekyler inte bara till celler som växer i provrör (in vitro), utan också till celler inuti kroppen (in vivo). Idag är det framförallt två sådana projekt som vi värnar om i vår pipeline. Det första är utvecklingen av nanostrukturer som ska användas till diagnostik (medicinsk imaging) av mycket små tumörer som snabbt kan uppstå i lymfkörtlar vid bröstcancer. Detta projekt bedriver vi i samarbete med Lunds Universitet och Lunds Universitetssjukhus. Projektet beviljades nyligen medel från

Vetenskapsrådet i form av fyra års finansiering av en industridoktorand. Det andra projektet gäller nanopartiklar som transportörer av små molekyler till celler i hjärnan, och även det bedrivs i samverkan med Lunds Universitet. Utöver de projekt som bedrivs i vår egen regi stödjer vi några kundprojekt där kunden antingen använder våra produkter för medicinsk imaging eller för att spåra stamceller.

För att klara av uppställda mål behöver Genovis ytterligare kapital, och därför genomförs nu en nyemission. Jag är väl medveten om att Genovis under det sista året bedömts främst som ett säljande bolag och kanske inte som ett utvecklingsbolag på väg mot marknaden. Det är olyckligt i en tid som dessutom domineras av en svår finansiell kris. Som vd i Genovis har ändå det senaste året varit det allra bästa jag varit med om. Det värde som skapats i Genovis börjar nu ge utdelning, och under de senaste 12 månaderna har det resulterat i de allra första intäkterna, återkommande kunder, att vi har fått erkännande för vår teknik och att flera nya affärsområden har öppnats upp för Genovis. Det är flera års utveckling och uthållighet hos aktieägarna som skapat dessa förutsättningar. Det är min förhoppning att ni liksom jag vill vara med och satsa på den fortsatta affärsutvecklingen och att vi tillsammans kan få Genovis förbi den finansiella krisen utan att tappa tid och förtroende. Jag är övertygad om att vi kommer att se betydande resultat redan nästa år.

Lund i december 2008  
Sarah Fredriksson

# 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

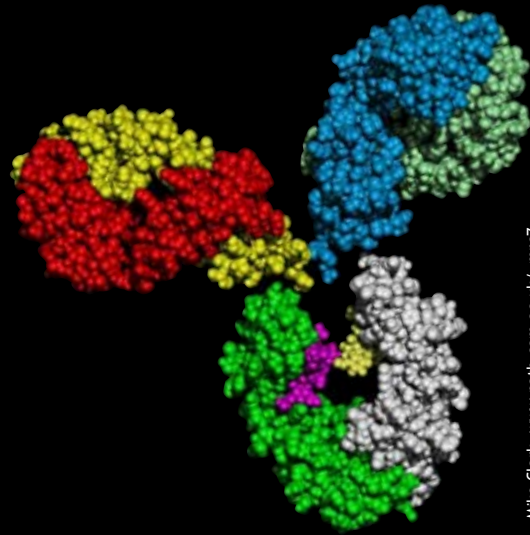
Kemiskt ämne som är bärare av den ärftliga informationen, genomet, i kroppens celler. Molekylen beskriver hur proteiner skall byggas upp.

## 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.



Mike Clark, [www.path.cam.ac.uk/~mrc7](http://www.path.cam.ac.uk/~mrc7)

## 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.

## MRT eller MRI

Magnetisk resonanstomografi (MRT) eller Magnetic resonance imaging (MRI) är en medicinsk teknik för bildgivande diagnostik med en magnetkamera (MR-kamera). Tekniken används för att i patienter upptäcka, lägesbestämma och klassificera vissa sjukdomar och skador som är dolda eller svåra att se vid röntgen- eller dator-tomografiundersökning. Några exempel är tumörer, aneurysm, ögonsjukdomar, sjukdomar i hjärnans blodkärl, men också olika organ, mjukdelar och vid vissa skelettsjukdomar.

nan • o • tech • nol • o • gy (nä

technology of building elect

vidual atoms and molecules

nan • o • tes • la (nän • o • tes • la



## Vision

Genovis vision är att bygga ett företag som kan tända stjärnor. Med Genovis teknik och produkter skall våra kunder få hjälp och inspiration att nå genombrott i sin forskning och utveckling av framtidens läkemedel och behandlingsformer. Vi vill skapa en kreativ och flexibel miljö som får varje medarbetare och partner att sikta mot att göra det omöjliga möjligt.

## Verksamhetsbeskrivning

### Nanoteknik och bioteknik passar ihop

Nano är ett språkligt prefix som betyder miljarddel och kommer från det 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” (Det finns gott om plats på botten). 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 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 det växer mycket snabbt. Inom nanomedicinen pågår forskning kring allt ifrån nya målsökande läkemedel till billiga hemtester för till exempel halsflussbakterier och streptokocker.

### Små transportörer som levererar medicin på exakt rätt plats och i rätt dos

Nya målsökande läkemedel kommer att få stor betydelse för behandlingen av spridd cancer. Idag använder läkarna ofta cellgifter för att försöka få bort dottertumörer. Men cellgifterna fördelar sig i hela kroppen och slår hårt även mot friska celler. Därför kan läkarna inte alltid ge så höga doser som de egentligen skulle behöva för att ta död på alla cancerceller. Inom nanomedicinen arbetar forskare på olika sätt med att kapsla in cellgifter i nanopartiklar, som är så små att de kan kretsa fritt i vårt blodomlopp. På ytan av partiklarna sätter de sedan molekyler (ofta antikroppar) som gör att nanopartikeln fastnar på just cancerceller, och som lurar den sjuka cellen att svälja giftet. På så sätt kommer mängden cellgift som når cancercellerna att vara betydligt högre än den mängd som når friska celler. Än så länge har inga tester gjorts på människor, men försök pågår dels på celler som växer och delar sig i laboratoriet och dels på djur med lovande resultat.

Nanotekniken kommer också att bli användbar inom medicinsk diagnostik och medicinsk avbildning (imaging). Helt nya kontrastmedel i form av nanostrukturer i kombination med nya avbildningsteknologier som MRT och CT kommer att göra det möjligt att upptäcka t.ex. cancer, demenssjukdomar och neurologiska sjukdomar på ett mycket tidigare stadium än idag, och då kommer också möjligheterna att hitta effektiva behandlingsmetoder mot sådana sjukdomar att förbättras.

## Genovis nanostrukturer

Genovis designar och tillverkar nanostrukturer som kan användas som små transportörer för att leverera olika molekyler till celler. Bolaget har sedan det grundades 1999 utvecklat nanostrukturer under varumärket NIMT® (NanoInduced-MagneticTransfer). Nanostrukturerna och tekniken att använda dem har inte främst utvecklats för att leverera cellgift utan för att leverera biologiska molekyler som nya arvsanlag (DNA-molekyler) och så kallade RNA-molekyler. RNA-molekyler är kroppsegna ämnen som forskarna idag använder bland annat för att utveckla nya cancerläkemedel. Genovis nanostrukturer fungerar även bra som kontrastmedel. Genom att erbjuda kunder nanostrukturer som kan användas som transportör av molekyler och samtidigt kan spåras med hjälp av t.ex. MRT har Genovis nanostrukturer en unik konkurrensfördel.

## Genovis proteiner

För att bygga målsökande läkemedel och nanostrukturer används ofta antikroppar som kan känna igen en detalj på en cellyta. Ibland kan inte hela antikroppen användas utan kanske endast delar av den. Att frisera och dela antikroppar kallas Antibody engineering och det kräver olika verktyg. Under våren 2007 fick Genovis möjligheten att förvärva patenträttigheter till ett sådant verktyg. Under 2008 har bolaget utökat denna patentportfölj och har nu fyra olika produkter inom Antibody engineering utöver bolagets sortiment av nanostrukturer.

Samtliga produkter som Genovis lanserat används av forskare på läkemedelsbolag, bioteknikbolag eller inom den akademiska forskningsvärlden.

## 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 globala Life Science-industrin.

## Produktportfölj

Genovis produktportfölj består av nanostrukturer, en grupp proteiner inom Antibody engineering samt kunskap om hur de kan utnyttjas som effektiva forskningsverktyg. Idag marknadsför Bolaget produkter inom tre olika applikationsområden: imaging, biomolecule delivery och antibody engineering.

### 1. Imaging, ett sätt att visualisera celler i laboriemiljö eller i djurmodeller.

Detta är ett starkt växande marknadssegment och används av forskare för in vivo och ex vivo studier. För att kunna se vad som händer i en cell och för att kunna följa cellen inuti en djurmodell måste cellen på något sätt märkas. Genom att föra in nanostrukturer som innehåller ämnen som kan spåras i cellen, kan man följa cellen med hjälp av MRT. Målsättningen är att kunden skall kunna använda Genovis produkter från de första testerna i provrör till mer avancerade försök i djurmodeller (in vivo). Denna produktgrupp kallas NIMT®FeOlabel och innehåller både standard produkter och produkter som specialtillverkas på beställning.

### 2. Biomolecule Delivery, verktyg för att transportera in biomolekyler i celler

Det finns en stor marknad för tekniker som levererar molekyler (t.ex. DNA eller gener) in i celler som växer och delar sig i provrör, NIMT®FeOfection är en sådan teknik med hög effektivitet och låg toxicitet i jämförelse med konkurrerande produkter. RNAi är ett annat område som växer lavinartat och där forskare bl.a. är intresserade av tekniker för att dämpa gens aktivitet och på så sätt i framtiden kunna behandla exempelvis virusinfektioner, hjärtkärlsjukdomar, cancer och ämnesomsättningssjukdomar. NIMT®FeOfection är med sin höga effektivitet och låga toxicitet mycket lämpad för dessa studier. NIMT®FeOfection omfattar idag fyra olika produkter inom denna kategori som på fackspråk kallas transfektionsreagens.

### 3. Antibody engineering, verktyg i form proteiner för användning bl.a. vid framställning av antikroppar.

Det bedrivs en intensiv forskning på användning av antikroppar som läkemedel. Forskningen drivs framförallt av läkemedelsbolagens strävan att finna nya mer specifika målsökande läkemedel. I vissa applikationer behöver antikroppen modifieras och Genovis marknadsför fyra produkter för detta ändamål. FABRICATOR® är ett genetiskt modifierat enzym som klyver antikroppar i två delar, FABRICATOR® säljs även som ett kit som låter kunderna klyva och isolera rena antikroppsfragment på mindre än en timme. IgGZERO™ är ett annat enzym som klyver bort sockermolekyler som finns naturligt på antikroppen. FcDOCKER™ är det senaste tillskottet till produktgruppen och det är ett helt nytt och unikt protein som används för att underlätta framställning av antikropps-molekyler.

## Forskning och utveckling

Att designa nya stabila nanopartiklar är ett genuint hantverk och Genovis har nu en bred erfarenhet på området. Den forskning som bedrivs i bolagets regi sker i nära samarbete med forskningsgrupper inom både akademien och industrin. Genovis arbetar kontinuerligt med nya material, produktionsmetoder och karakterisering av nanostrukturer. På lite längre sikt är avsikten med en stark utvecklingsverksamhet inte enbart att generera nya produkter utan också att stärka patentportföljen och erbjudandet till partners och deras kunder.

## Pipeline - nya produkter

Produkter och applikationer som kan generera nya avsättningsmarknader för Genovis nanopartiklar är under ständig utvärdering. Pågående projekt i tidig fas kan delas in i två grupper:

- **Produkter för delivery och imaging som skall kunna användas i djurmodeller (in vivo).**  
Det krävs en väl designad nanopartikel för användning i djurmodeller. Målsättningen är att kunden skall kunna använda Genovis produkter från de första testerna i provrör till mer avancerade försök i djurmodeller och att Genovis i framtiden också skall kunna erbjuda verktyg som ökar effektiviteten och säkerheten i klinisk fas av läkemedelsutveckling.
- **Förbättrade metoder för leverans av siRNA delivery och DNA till känsliga celler.**  
Det finns en nischmarknad för leverans av RNA respektive DNA till känsliga celler där effektiviteten hos dagens teknologier ofta är för låg. Genovis har sedan start kontinuerligt blivit allt bättre på detta område och Bolaget har valt att satsa ytterligare på nanostrukturer som kan öka effektiviteten utan att för den skull skada den ofta mycket känsliga målcellen.

## 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 järnoxid på cirka 10 nanometer som sedan lager för lager byggs på med andra molekyler till en slutligstorlek 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 små ytor vilket betyder att Genovis kan täcka världens totala behov av nanostrukturer inom sina produktområden i ett eller några få dragskåp.

Alla Genovis produkter produceras i Sverige. Vad det gäller produktion av proteinprodukterna kommer Bolaget inte att producera dem i större skala utan vid behov lägga denna produktion hos underleverantör. Målsättningen är dock att licensiera ut antibody engineering portföljen och att licensstagaren står för produktion i egen regi.

## Affärsmodell

Bolaget arbetar utifrån två olika affärsmodeller. Den ena är en flexibel modell för OEM liknande försäljning eller försäljning av licenser, där antingen Genovis svarar för produktion av nanostrukturer som sedan säljs under partners varumärke eller att avtalsparten själv tar ansvar för denna del. I det senare fallet kan intäkterna vara uppdelade på så forskotts betalning i kombination med royalty per såld enhet. I båda dessa fall skall motparten svara för all marknadsföring och försäljning och det är också denna modell som Bolaget arbetar mot på lite längre sikt.

Den andra modellen utgörs av att Bolaget producerar och säljer nanostrukturer direkt till slutkund eller via ett nätverk av återförsäljare och distributörer. Den licensbaserade affärsmodellen är avsedd framförallt för protein engineering produkterna och den OEM likande modellen gäller transfektionsportföljen, vilka båda är produktgrupper som väntas nå stora volymer. När det gäller försäljning av custom made partiklar för framförallt in-vivo studier och imaging kommer Bolaget att hantera produktion och leverans till kund eller återförsäljare även i framtiden. Bolaget har hittills sålt och marknadsfört samtliga produkter enligt denna modell, men har för avsikt att under 2009 stegvis börja inleda en affärsverksamhet enligt den först beskrivna modellen.

## Marknadsföring och försäljning

Idag säljer Genovis till återförsäljare och distributörer som i sin tur bearbetar företag på olika regionala marknader. Distributörerna har god kännedom om de affärsmöjligheter som finns för Genovis nanostrukturer i respektive region. Bolaget har för närvarande återförsäljare som täcker tolv länder och som geografiskt är spridda från Nordamerika över Europa och bort till fjärran Östern. Försäljning sker även i viss utsträckning direkt till slutkund i länder där Genovis saknar återförsäljare. Bolagets försäljningsmässigt största marknad är Nordamerika där dotterbolaget, Genovis Inc. målmedvetet bearbetar marknaden för att bygga upp försäljningskanaler och relationer med partners för just den marknaden.



*Genovis finns representerat i tolv länder på tre kontinenter*

## 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 lättanvänd med hög säkerhet för användaren/forskaren.

### Kunskap

Genovis erbjuder kunskap och erfarenhet kring design, produktion och hantering av nanostrukturer. 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 standardprodukt 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.

## Modellens intäkts- och kostnadsstruktur

Intäkter genereras idag främst från försäljning av nanopartiklar och proteiner som förbrukningsvara. Kunderna kan grovt delas in i två grupper utifrån hur de arbetar. Den första gruppen som är störst till antalet (ca 95 %) använder Genovis produkter för mellan 10 och 200 prov i månaden medan en del kunder använder produkterna i så kallat HTS-format (High Throughput Screening) där hundratals prover i veckan processas. HTS kunder kräver en särskild 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 standard sortiment. Under 2009 är en av målsättningarna att också börja generera intäkter via licenser framförallt för produkterna inom gruppen Antibody engineering.

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 utgörs framförallt av personalkostnader för produktion, support och marknadsföring samt kostnader för att underhålla och utöka Genovis patentportfölj.

## Målsättningar och strategi

Fram till och med 2007 dominerades Genovis verksamhet av renodlad forskning och utveckling av produktportfölj och finansierades via riskvilligt kapital. Under 2008 har det skett en markant förändring i verksamheten, Bolaget har övergått från renodlad forskningsverksamhet till att börja generera de första intäkterna.

### Övergripande mål

- Genovis skall vara ett bolag med stabil, lönsam verksamhet och med god tillväxtpotential.
- Bolagets produkter skall finnas tillgängliga för kunder på alla geografiskt viktiga marknader.
- Genovis skall vara en arbetsplats som kan attrahera, behålla och utveckla en kreativ, ambitiös och kunnig personal.

### Mål för 2009

Bolagets främsta mål för 2009 är:

- En försäljningsökning på de marknader där det idag finns distributörer och att bygga upp försäljningskanaler på den amerikanska marknaden.
- Genera de första intäkterna via OEM-avtal eller via licens avtal för någon eller några produktgrupper.

### Strategi

- Genom att alltid sträva efter en effektiv intern organisation och kombinera den med partners, distributionsnät och ett globalt nätverk skall bolaget på ett flexibelt sätt nå de uppsatta målen för 2009.
- Genovis skall behålla en stark och innovativ produktutveckling som skall fokusera på produkter som stärker kundens affärsmodell.

Den finansiella strategin baseras fortsatt på principen att inte använda mer kapital än nödvändigt med bibehållet fokus och oförändrad fart för Bolaget. Pågående nyemission och eventuellt utnyttjande bemyndigandet beslutat på extra bolagsstämman den 17 december 2008 skall täcka de investeringar och det kapital som krävs för att genomföra marknadsplanen.

### Patentstrategi

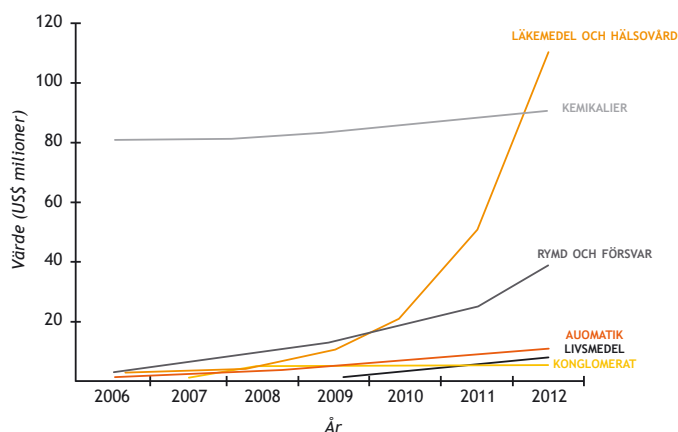
NIMT® tekniken finns beskriven i ett flertal patentansökningar. Den första ansökan är beviljad i Australien, Syd Korea och inom EU och den är under fortsatt bedömning i ett flertal länder. De uppföljande patentansökningarna är under internationell granskning och under våren 2007 fick Genovis ett patent beviljat av patentmyndigheten i Sydkorea. I maj 2007 förvärvade Genovis ett antal proteintekniker som komplement till NIMT® tekniken. För dessa finns beviljade patent i USA, i utvalda europeiska länder och i Japan. Det finns också patentansökningar som befinner sig i slutfasen av den internationella granskningen, vilket innebär att företagets patentportfölj kommer att utökas betydligt de närmaste åren. Under 2008 har bolaget i egen regi kompletterat denna patentfamilj med ytterligare en ansökan. Genovis äger samtliga patenträttigheter till sin teknologi och sina produkter och har även registrerat ett flertal varumärken internationellt.

## Marknadsbeskrivning

Forskningsrapporter indikerar att användningen av nanotekniken inom läkemedelsutveckling och hälsovård kommer att öka exceptionellt under den närmaste femårsperioden<sup>1</sup>. De tre nyckelområdena där tekniken kommer att ha störst inverkan är delivery (läkemedelsformulering), diagnostik och övervakning/imaging<sup>2</sup>

1. (Nanotechnology, 2007 Business Insights)
2. (Salamance-Buentello F, Persad, DI, Court EB et al, (2005) Nanotechnology and the developing world. PLoS Med 2 (5): e97).

## Utvecklingen av nanoteknikmarknaden



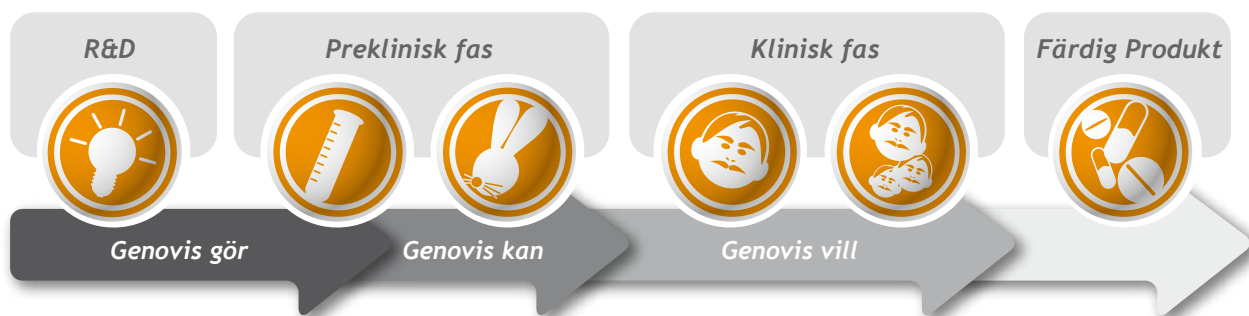
Källa: Nanotechnology 2007, Business Insights

## Marknadens drivkrafter

Innan nanotekniken kan bli en realitet som läkemedel är det mycket utveckling kvar och en del regulatoriska frågeställningar som skall lösas. Idag används nanoteknik i det prekliniska arbetet inom akademi och industri och det är inom dessa områden som användningen av nanotekniken utvecklas snabbt. Möjligheten att skapa nya bioteknikbaserade läkemedel mot sjukdomar som cancer, hjärt- och kärlsjukdomar, sjukdomar i hjärna/nervsystem och ärftliga sjukdomar leder till förväntningar och stora investeringar inom läkemedelsindustrin samt anslag till den akademiska forskningen. Denna marknadssituation i kombination med efterfrågan på ny teknik inom den prekliniska forskningen är de enskilt största drivkrafterna bakom efterfrågan på produkter av den typ som Genovis utvecklar.

## Nanotekniken har störst potential att bidra till:

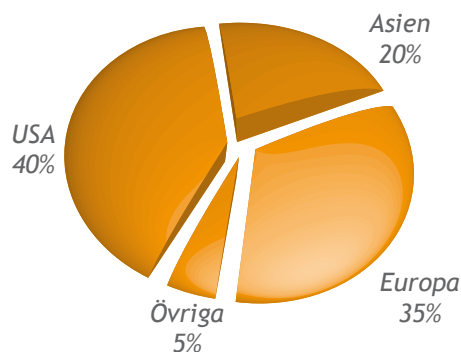
- Målsökande läkemedel  
Möjligheten att göra mer målsökande läkemedel, dvs bara behandla sjuka celler och inte friska.
- Dosering av läkemedel  
Förbättra doseringen och på så sätt minska biverkningar.
- Nya biologiska läkemedel  
Möjliggöra delivery av nya biologiska läkemedel som RNA, peptider och proteiner.
- Övervakning, imaging  
Helt nya metoder för övervakning och imaging.
- Små medicinska implantat



Det tar mellan 10 och 20 år att utveckla ett nytt läkemedel. Genovis arbetar idag med produkter som skall underlätta arbetet och spara tid under den tidiga forskningsfasen fram till sk preklinisk fas. Målsättningen för Genovis är att i framtiden också kunna erbjuda verktyg som ökar effektiviteten och säkerheten även i klinisk fas.

## Marknadens dynamik

Bolaget uppskattar att det finns nästan 1 miljon anställda inom medicinsk grundforskning (akademi inkluderat) och preklinisk forskning globalt. Kostnaderna för preklinisk forskning enbart i läkemedelsföretag och bioteknikföretag uppgår till cirka 20 miljarder dollar årligen. Den totala marknaden för de applikationer/produktgrupper som Genovis representerar uppskattas till cirka 900 MUSD och USA är den dominerande geografiska marknaden.



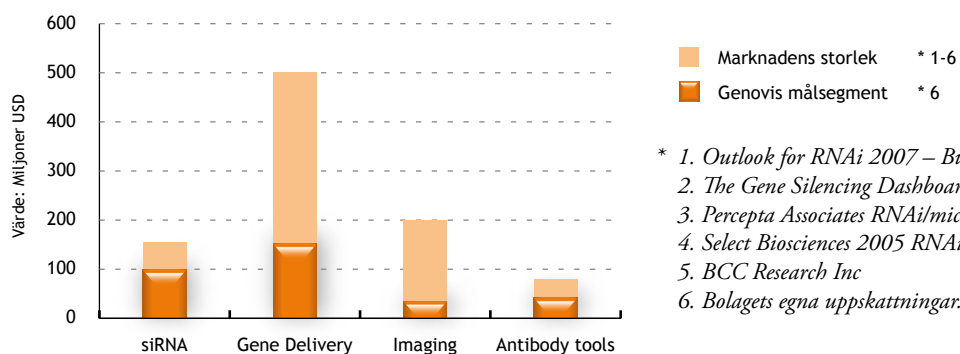
Fördelning av den totala Gene Delivery marknaden enl. Frost&Sullivan.

Intäkter per Geografiskt område baserat på det land där Genovis kund finns, KSEK

Land	jan-sept 2008	jan-sept 2007	2007	2006	2005
Europa	110	5	16	0	0
USA	208	0	240	0	0
Asien	37	0	0	0	0
Övriga marknader	20	0	0	0	0

## Genovis målsegment

Marknaden för de produkter/applikationer som Bolaget marknadsför idag är stor men det är endast en del av marknaden som Genovis marknadsför sig mot. Intäkter kommer även att genereras från försäljning av nanopartiklar i helt andra applikationer och i form av sk custom made produkter, det marknadsunderlaget är svårt att bedöma i dagsläget och är därför inte med i denna översikt.



- \* 1. Outlook for RNAi 2007 – Business Insights.
- \* 2. The Gene Silencing Dashboard, Feb 2007.
- \* 3. Percepta Associates RNAi/microRNA 2007 Market Report.
- \* 4. Select Biosciences 2005 RNAi Report, Jul 2005 - Biocompare.
- \* 5. BCC Research Inc
- \* 6. Bolagets egna uppskattningar.

All information från tredje man har såvitt styrelsen känner till återgivits korrekt - såvitt styrelsen kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Konkurrenter - Andra aktörer på marknaden

Genovis konkurrerar med bolag som liksom Genovis framställer nanopartiklar för olika applikationer inom biomedicin. I dagsläget är det fortfarande många små bolag under utveckling och konkurrensen mellan dem är begränsad då de ofta är mycket specialiserade på enskilda applikationer. I dagsläget är därför konkurrensen för Genovis produkter inte störst från denna typ av bolag, utan den kommer snarare från äldre väl etablerade produkter och varumärken. De bolag som marknadsför sådana produkter utgörs av stora globala företag som levererar många olika typer av produkter till den prekliniska forskningsindustrin som till exempel BioRad, Invitrogen, Qiagen, New England Biolabs och Fisher Scientific. En annan grupp av konkurrenter är de företag som fokuserar på att vara specialister på en produktgrupp som till exempel Amaxa, Inovio, Stratagene, PolyPlus Transfection och Synvolux Therapeutics, som alla erbjuder produkter för siRNA delivery och genöverföring. Inom produktgruppen Antibody tools är PIERCE (FisherScientific) och Ge Healthcare två 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.

## Marknadsstrategi

För att nå uppsatta mål kommer Bolaget under 2009 i sin marknadsbearbetning att utgå från följande strategier:

- Genovis skall sprida bolagets och produkternas varumärke via distributörer och återförsäljare i de länder där sådana finns och i övrigt i egen regi.
- underlätta effektiva produktlanseringar genom att prioritera kontinuerlig utbildning av distributörer/partners.
- genomföra en oavbruten uppföljning och analys av säljprocessen.
- publicera resultat från Genovis utvecklingsarbete i egen regi och i samarbete med referenskunder i vetenskapliga tidskrifter.
- presentera Genovis på konferenser och möten som är viktiga i branschen ur vetenskaplig och kommersiell synvinkel.

## Organisation

Koncernen består av moderbolaget Genovis AB (publ) och det helägda dotterbolaget Genovis Inc, USA.

Det helägda dotterbolaget har det övergripande ansvaret för att etablera försäljningskanaler i USA. På moderbolaget Genovis AB i Lund ligger huvudansvaret för ekonomi och finans, produktion, support, forskning & utveckling samt marknadsföring. Vd och COO har det övergripande ansvaret för koncernens verksamhet.

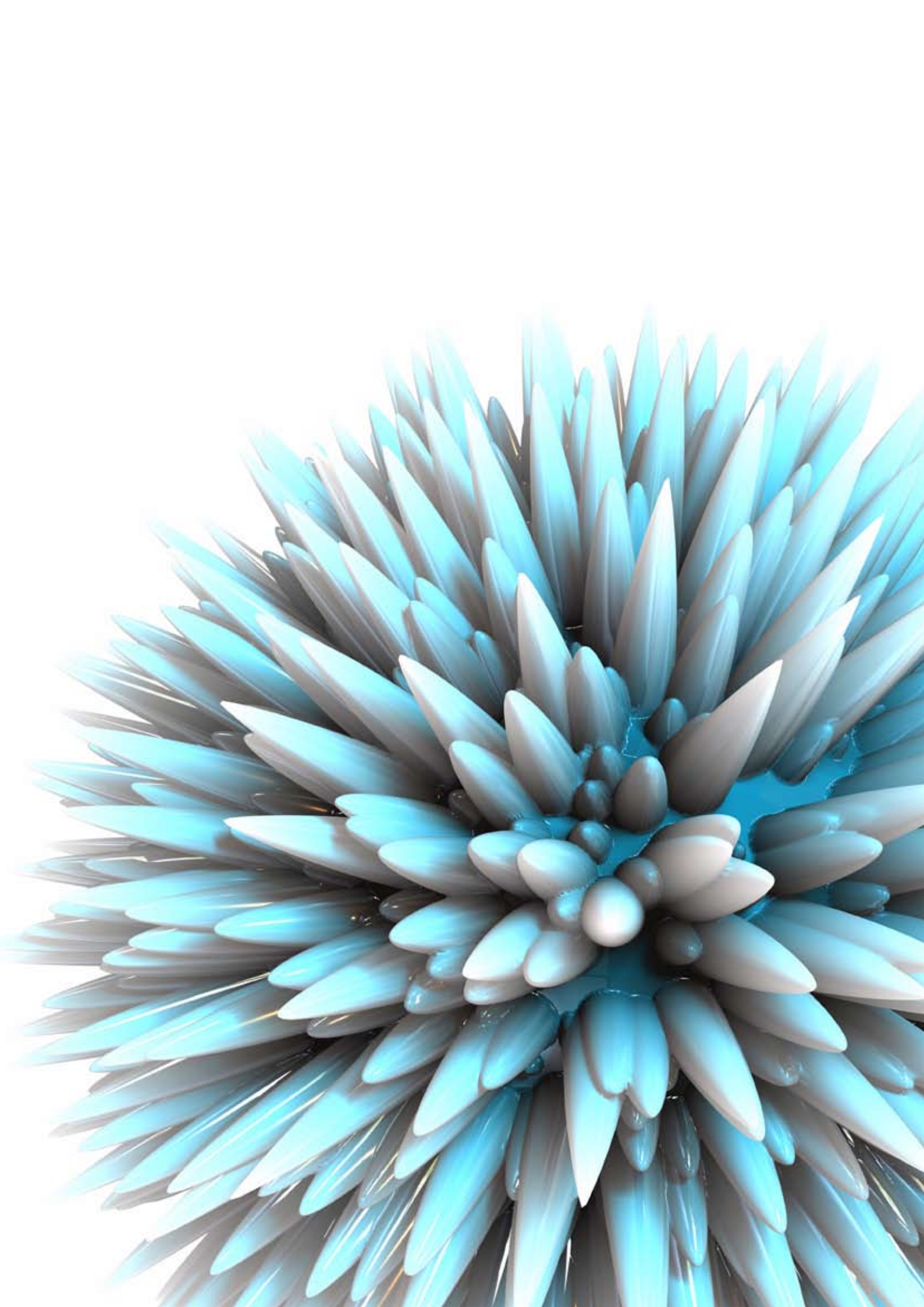
Den 30 september 2008 var antalet anställda i koncernen 11 personer varav 1 i USA, jämfört med 5 personer under samma period föregående år.

Medelantalet anställda	2003	2004	2005	2006	2007	30-sep 08
Sverige	3	3,75	4,5	4,5	6,5	10
USA	0	0	0	0	0,3	1

## Försäljning, marknadsföring och support

Genovis i Sverige har ansvaret för försäljning och utvidgning av distributionsnät i Europas samt i Asien. Genovis Inc, USA har det övergripande ansvaret för försäljning och uppbyggnad av säljkanaler i USA. För att hantera en geografisk expansion har bolaget investerat i en webbaserad struktur som skall stödja koncernens samtliga anställda samt underlätta för distributörer och partners. Detta i form av undervisning, försäljningsmaterial, support internt och direkt till kund, logistik samt försäljning via internet.





## Genovis i sammandrag, kort historik

### 1999

- Sommaren 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.

### 2001-2004

- Under dessa år var verksamheten främst forskningsinriktad. Koncept, modeller och prototyper utvärderades.
- Antalet anställda i bolaget ökade från en till fem.

### 2005

- Investeringar gjordes i ny utrustning och i nya lokaler.
- Genovis verksamhet övergick till produktutveckling och en första produktserie togs fram.
- Utvecklingsresultaten presenterades både i Sverige och internationellt.

### 2006

- I september testlanserade Genovis sina produkter på BiotechForum/Scanlab i Köpenhamn.
- Samarbeten med referenskunder inleddes och olika forskningsgrupper genomförde tester där man använde sig av Genovis NIMT® teknik.

### 2007

- I maj månad förvärvade Genovis 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 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.
- I september inledde Genovis onlineförsäljning på sin webbplats och fick sina första kunder.

### 2008

- Genovis flyttade till större lokaler mer lämpade för produktion och krav på kvalitetskontroll.
- Under året undertecknades distributörsavtal omfattande 13 länder. Säljare utbildades och försäljningen på de nya marknaderna påbörjades.
- 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.

### 2009

Idag marknadsför Genovis produkter inom två olika produktområden: Nanostrukturer och proteiner. Totalt erbjuder bolaget 10 produkter och kundanpassade lösningar för bl.a. in vivo projekt.

Under åren 1999- 2008 har Bolaget genomfört 8 nyemissioner om ca 60 MSEK och antal aktieägare har under perioden ökat från två till cirka 1 700.

## Finansiell utveckling i sammandrag

I denna sektion redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Genovis för räkenskapsåren 2005-2007 samt perioden januari september för 2007 och januari september 2008. Informationen för räkenskapsåret 2007 är hämtat ur Genovis reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). Informationen avseende räkenskapsåren 2005-2006 är hämtade ur Genovis reviderade räkenskaper och som upprättats i enlighet med tidigare svenska redovisningsprinciper, det vill säga i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Informationen för perioden januari – september för 2007 och 2008 har hämtats från Genovis delårsrapporter för motsvarande perioder och är inte granskade av bolagets revisor. Kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med Genovis räkenskaper med tillhörande redovisningsprinciper, noter och förvaltningsberättelse vilka återfinns i Genovis årsredovisningar för 2007, 2006 och 2005 på sidorna 38-64, 23-34 samt sid 1-14 i respektive årsredovisning. Årsredovisningen 2006 för Genovis upprättades i enlighet med Årsredovisningslagen och god redovisningssed i Sverige. Övergången till IFRS visar inte på några skillnader i företagets balans- och resultaträkning för år 2006.

KSEK	jan-sept 2008	jan-sept 2007	2007	2006	2006*	2005*
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	375	5	256	0	0	0
Övriga intäkter	25	39	76	107	107	200
Råvaror och förnödenheter			-857	-737	-737	-318
Aktiverat arbete för egen räkning	0	203	232	144	144	0
Övriga externa kostnader	-6 098	-3 977	-5 216	-4 899	-4 899	-1 300
Personalkostnader	-6 867	-3 342	-5 643	-3 051	-3 051	-2 465
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-666	-365	-576	-395	-395	-240
Övriga rörelsekostnader	-55	-2	-327	0	0	-1
Rörelseresultat	-13 970	-8 034	-12 056	-8 832	-8 832	-4 125
Resultat efter skatt	-10 134	-6 090	-8 578	-6 424	-6 424	-3 003
<b>Balansräkning</b>						
Summa anläggningstillgångar	25 439	20 218	21 365	13 177	13 177	7 240
Summa omsättningstillgångar	1 188	4 065	1 099	19 069	19 069	1 935
Eget kapital	23 683	21 892	19 399	27 977	27 977	3 921
Långfristiga skulder	581	616	616	683	683	755
Kortfristiga skulder	2 363	1 775	2 449	3 586	3 586	4 500
Balansomslutning	26 627	24 283	22 464	32 245	32 245	9 175
<b>Kassaflöde</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 538	-8 662	-12 448	-6 889	-6 889	-3 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-825	-4 478	-5 431	-3 835	-3 835	-2 136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 384	-1 352	-66	27 408	27 408	6 399
Periodens kassaflöde	21	-14 492	-17 945	16 683	16 683	662
Soliditet	89%	90%	87%	87%	87%	42%
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	11	10	12	6	6	6
<b>Data per aktie</b>						
Resultat per aktie	-0,93	-0,7	-0,99	-1,33	-1,33	-1,12
Eget kapital per aktie	2,19	2,51	2,23	5,8	5,8	1,5
Utdelning per aktie	-	-	0	0	0	0
Aktiekurs vid periodens slut	4,84	14,83	10,58	15,56	15,56	3,01
Börsvärde vid periodens slut	52 689	129 154	92 141	135 512	135 512	8 739
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 160	8 709	8 709	4 838	4 838	2 678
Antal aktier vid periodens slut, tusental	10 886	8 709	8 709	8 709	8 709	2 903

\*Ej IFRS omräknade

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Januari- september 2008 jämfört med januari-september 2007

#### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under tredje kvartalet var 375 KSEK (5 KSEK). Distributörerna har påbörjat arbetet mot kund och genererat intäkter till Genovis under det tredje kvartalet. I övrigt har de intäkter bolaget haft framförallt genererats från egen försäljning av nanopartiklar och proteiner.

Rörelseresultatet under det tredje kvartalet var -4 257 KSEK (-3 429 KSEK). De ökade rörelsekostnaderna är framförallt hänförliga till personalkostnader.

#### Kassaflöden Periodens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3 738 KSEK (-2 048 KSEK). Kassaflöde från förändring av rörelsekapital uppgick till 273 KSEK (1 223 KSEK). Vid slutet av perioden uppgick likvida medel till 512 KSEK (3856 KSEK).

### 2007 jämfört med 2006

#### Omsättning och resultat

Omsättningen för 2007 uppgick till 256 KSEK (0 KSEK). Rörelseresultatet för helåret uppgick till -12 056 KSEK (-8 832 KSEK). De ökade rörelsekostnaderna är framförallt hänförliga till ökade personalkostnader.

#### Kassaflöden

Årets kassaflöde uppgick till -17 945 (16 683). Bolaget inledde produktförsäljning den 27 september 2007 och har tidigare inte haft några intäkter av betydelse, vilket avspeglas i att kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet är negativt för båda rapportperioderna. Bolagets löpande verksamhet och investeringar har huvudsakligen finansierats med medel från genomförda nyemissioner.

### 2006 jämfört med 2005

#### Omsättning och resultat

Årets intäkter om 107 KSEK (200 KSEK) utgörs av ett stipendium från Medicon Valley Academy. Resultatet för räkenskapsåret 2006 uppgick till -6 424 KSEK (-3 003 KSEK). De ökade kostnaderna är framförallt hänförliga till konsultkostnader för produktutveckling, design och konstruktion samt emissionskostnader och listning av Bolagets aktie på FirstNorth del av den Nordiska börsen OMX.

#### Kassaflöden

Årets kassaflöde uppgick till 16 683 KSEK (662 KSEK). Bolaget finansieras via riskkapital och genomförde under 2006 två nyemissioner om tillsammans 28,4 MSEK.

### 2005 jämfört med 2004

#### Omsättning och resultat

Årets intäkter om 200 KSEK (222 KSEK) utgörs av stipendium från Medicon Valley Academy. Resultatet för år 2005 uppgick till -3 003 KSEK (-1 684 KSEK). De ökade kostnaderna är framförallt hänförliga till investeringar i ny utrustning och flytten till nya större lokaler.

#### Kassaflöden

Årets kassaflöde uppgick till 662 KSEK (-489 KSEK). Bolaget finansieras via riskkapital och genomförde under 2005 en nyemission om 5,4 MSEK.

## Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning, KSEK 2008-09-30	
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot säkerhet	
Övriga skulder	2 363
<b>Långfristiga skulder</b>	
Utan säkerhet	581
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	4 354
Reservfond	12 018
Andra reserver	42 527
Övrigt fritt eget kapital	-35 216
<b>Nettoskuldsättning</b>	
Kassa och bank	512
Kortfristiga placeringar	0
Kortfristiga fordringar	570
Kortfristiga finansiella skulder	0
Andra kortfristiga skulder	2 363
Långfristiga finansiella skulder	0
Andra långfristiga skulder	581
Nettoskuldsättning	1 862

### Rörelsekapital

Genovis förfogar idag inte över tillräckligt kapital för att finansiera verksamheten. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget efter genomförd nyemission förutsatt att den fulltecknas förfogar över tillräckligt kapital för att bedriva verksamheten de kommande tolv 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 kan Bolaget komma att behöva utnyttja bemyndigande från den extra bolagsstämman den 17 december 2008 samt minska kostnaderna för verksamheten. Fram till dess att emissionen har avslutats lånefinansieras verksamheten.

### 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

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari-september 2008 uppgick till 6 KSEK (5 023 KSEK, 2 685 KSEK). Av nettoinvesteringarna hänför sig 6 KSEK (651 KSEK, 209 KSEK) till materiella anläggningstillgångar och 0 KSEK (4 372 KSEK, 2 476 KSEK) till immateriella anläggningstillgångar. Under året 2007 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1 015 KSEK (737 KSEK, 1 232 KSEK), avseende bl. a. laboratorietrustning. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4 415 KSEK (3 098 KSEK, 904 KSEK) och avser fortsatt utveckling av patent och prototyp samt förvärv av licens. Motsvarande investeringar uppgick 2005 till 1 232 KSEK resp 904 KSEK.

### Skattesituation

Genovis redovisar en uppskjuten skattefordran uppgående till 13 344 KSEK (8 109 KSEK, 4 916 KSEK) som hänför sig till skattemässiga underskottsavdrag i Sverige.

### Investeringsåtaganden

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 sk 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.

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 ställning.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Genovis AB (publ) uppgår till 4.354.493,2 SEK fördelat på totalt 10 886 233 aktier, med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Varje aktie äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Utbetalning av kontant utdelning sker genom VPC. 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 3 628 744 aktier kommer aktiekapitalet att öka med högst 1 451 497,6 SEK. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet i bolaget att uppgå till 5 805 990,8 SEK.

### Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av A-aktier	Ökning av B-aktier	Ökning av aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital SEK	Aktiens kvotvärde SEK	Emissionskurs SEK
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		-4 000	4 000		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	Omvandling		-796 000	-10 090 233	10 886 233	10 886 233	4 354 493,20	0,4	
2008	Förestående nyemission	1 451 497,6			3 628 744	14 514 977	5 805 990,80	0,4	3

### Personaloptioner

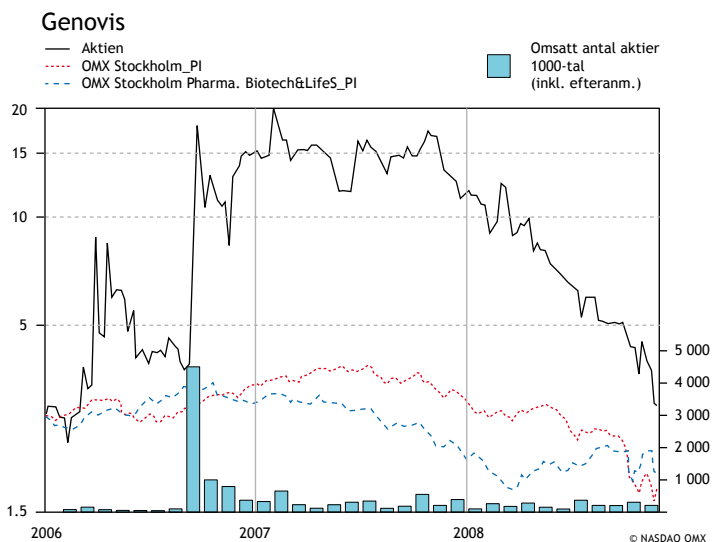
Se under rubrik *Optionsprogram* under avsnitt *Legala frågor och övrig information*.

### Utdelningspolitik

Genovis har hitintills inte lämnat någon vinstutdelning.

### Aktien - kursutveckling och om-sättning

Genovis aktie handlas sedan den 14 september 2006 på First North med kortnamnet GENO i handelsposter om 200 aktier. Mangold Fondkommission är Certified Advisor och likviditetsgarant åt Bolaget. Den högsta noterade aktiekursen t.o.m. den 30 september 2008 var 12,89 SEK. Marknadsvärdet på samtliga listade Genovis-aktier uppgick den 30 september 2008 till ca 52,7 MSEK.



## Ägarförhållanden

Antal aktieägare i Genovis uppgick per den 31 oktober 2008 till 1 665. I tabellerna nedan framgår större aktieägare per den 31 oktober 2008.

Namn	Antal AK	Teckningsoptioner	Innehav (%)
Bo Håkansson med bolag	3 303 200		30,34
Sarah Fredriksson	848 900	20 000	7,8
Åke Svensson	200 000		1,84
Nicklas Johansson	196 575		1,81
Thorbjörn Fridh	182 119		1,67
Nordnet (Luxembourg)	178 739		1,64
Hans Göran Arlock med bolag	178 125		1,64
Hexiron AB	125 000		1,15
Nordnet Pensionsförsäkring AB	114 542		1,05
Didrik Hamilton	93 600		0,86

### Aktieinnehav fördelat på storleksklasser 31 oktober 2008

Storleksklass	Antal aktieägare	Antal AK	Innehav (%)
1 - 500	431	118277	1,09%
501 - 1000	326	263222	2,42%
1001 - 5000	621	1508617	13,86%
5001 - 10000	157	1100249	10,11%
10001 - 15000	56	696007	6,39%
15001 - 20000	19	337834	3,10%
20001 -	55	6862027	63,03%

### 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.

## Styrelsen

### Hans Göran Arlock (f 1938)

Styrelseordförande - Civilekonom

Ordinarie styrelseledamot i Genovis sedan 2004. Managementkonsult, tidigare verksam som VD i Securitas AB samt löpande uppdrag för Teknopol, Teknikbrostiftelsen och TeknoSeed AB. Hans Göran Arlock har mångårig erfarenhet av ledande befattningar i Svenska Handelsbanken bl a som controller i Regionbanken för Södra Skåne och som ledamot av ledningen för bankens utlandsverksamhet i Regionbanken. Styrelseordförande i Promava AB. VD Arlock Consulting AB och Akita Center in Sweden AB. Styrelseledamot i Farstorps Gård Förvaltnings AB, Exini Diagnostics AB (publ) samt styrelsesuppleant i H-I-C -European Management Syndicate AB, Funke Consulting AB, Micardo Consulting AB, Univa AB, Pronano AB, Roy Stanfors Consulting AB och Maträtt och Gastronomi i Båstad AB.

- Tidigare bolagsengagemang: Innova Enterprise Service in Sweden AB, Ordio AB, Speedskills AB, Luvit AB (publ), Luvit Invest AB, Juridik & Managementkonsulterna i Skåne AB och Bilmio i Lund AB
- Antal aktier: 24 875 aktier samt 153 250 aktier via bolag
- Kontorsadress: Järabacksvägen 20, 231 92 Trelleborg

### Bo Håkansson (f 1946)

Styrelseledamot - Civilekonom, Med. dr. h.c.

Styrelsesuppleant i Genovis sedan 2006, ordinarie styrelseledamot sedan 2007. Egen företagare sedan 1970. Befattningar som VD, styrelseledamot eller styrelseordförande i olika börsnoterade bolag sedan 1986. Styrelseordförande i Biolin AB (publ), Hansa Medical AB (publ) och Exini Diagnostics AB (publ) samt styrelseledamot i Farstorps Gård Förvaltnings AB, Farstorps Gård AB och POC AB.

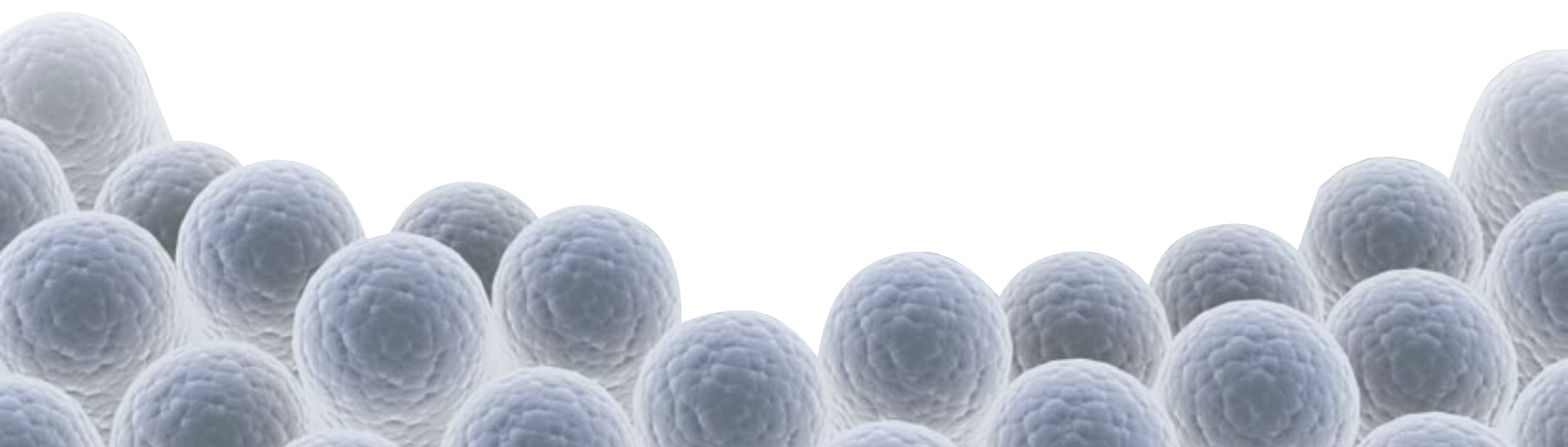
- Tidigare bolagsengagemang: Wilh. Sonesson AB (publ) och Active Capital AB (publ).
- Antal aktier: 3 303 200 aktier via bolag.
- Kontorsadress: Farstorps Gård Förvaltnings AB, Scheelevägen 19A, IDEON, 223 70 Lund

### Nicklas Gerhardsson (f 1965)

Styrelseledamot - Civilekonom

Styrelsesuppleant i Genovis sedan 2001, ordinarie styrelseledamot sedan 2004. Verksam som Partner i Fidens Partners 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.

- Antal aktier: 74 625 aktier via bolag.
- Kontorsadress: Professorsvägen 3, 237 31 Bjärred





## Carina Schmidt (f 1958)

Styrelseledamot - Civilingenjör

Styrelseledamot i Genovis sedan 2008.

VD på Athera Biotechnologies AB, ett bolag inom Karolinska Development portföljen. Över 25 års industriell erfarenhet, både som anställd och egen företagare, huvudsakligen från internationellt arbete inom bioteknikområdet med affärsutveckling och internationell marknadsföring. Ledamot av investeringskommittén för Innovationsbron Region Mitt och föreläsare vid Umeå Universitets utbildning ”Entrepreneurship in Biotechnology”.

- Tidigare bolagsengagemang: Pharmacia Biotech och Amersham Biosciences (nuvarande GE HealthCare), Grasp Bioscience och BioBusiness Partners Scandinavia.
- Antal aktier: Innehar inga aktier i Genovis
- Kontorsadress: Fogdevreten 2A, 17177 Stockholm

## Thomas Laurell (f 1961)

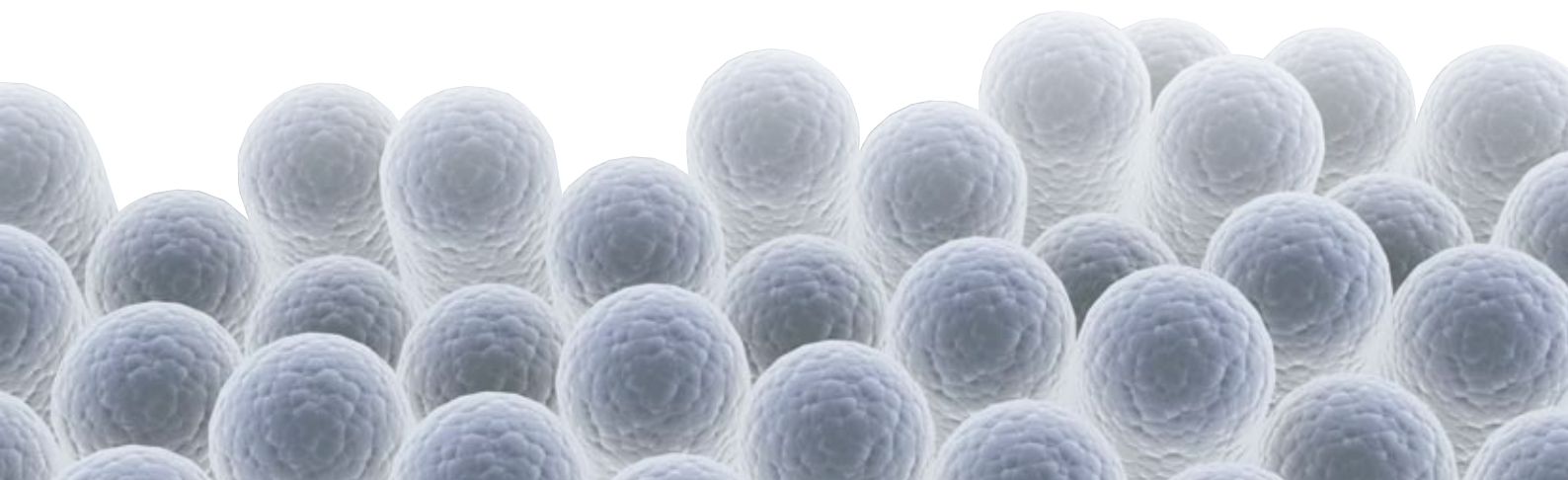
Styrelseledamot – Civilingenjör, Technologie doktor

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. Styrelseledamot i Picology AB, ISET AB, ScandiCandy AB och Scandi Fastighet AB.

- Tidigare bolagsengagemang: Arthand AB och Dia2000 AB
- Antal aktier: Innehar inga aktier i Genovis
- Kontorsadress: Institutionen för Elektrisk, Avd. Nanobioteknik, Lunds Universitet, Box 118, 221 00 Lund

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Antal aktier
Hans Göran Arlock med bolag	Styrelseordförande	1938	2004	142 500
Bo Håkansson via bolag	Ledamot	1946	2006	3 303 200
Nicklas Gerhardsson via bolag	Ledamot	1965	2001	74 625
Carina Schmidt	Ledamot	1958	2008	0
Thomas Laurell	Ledamot	1961	2008	0



## 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.

- Antal aktier: 852 900 aktier och 20 000 optioner.
- Kontorsadress: Genovis AB, Box 790, 220 07 Lund.



### Fredrik Olsson (f 1971)

COO

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

- Antal aktier: 18 000 aktier och 30 000 optioner.
- Kontorsadress: Genovis AB, Box 790, 220 07 Lund.



### Terry Mollan

President Genovis Inc, USA

M.A. Industriel Distribution, DePaul University, Chicago, USA  
Grundare och Senior Partner av Lehnen, Mollan & Associates med kontor i Chicago och Rockford, USA samt Rotterdam i Nederländerna. Associated Professor i marknadsföring vid DePaul University, Chicago, USA  
Tidigare verksam som executive Vice President, PerBio, Perstorp AB och marknadschef vid 3M Company.  
Styrelseledamot i Klein Tools, Mexico, BonaKemi USA, Denver CO, Seymour of Sycamore, Sycamore USA.



### Revisorer 2004 - 2008

#### Kristina Anderson (f 1959)

Revisor, BDO Nordic Malmö KB

Förvaltningsassocionom och civilekonom.

Auktoriserad revisor och medlem i FAR SRS sedan 1993. Partner i BDO sedan 1997. FAR's representant i styrelsen för BAS-intressenternas förening 2005-2008. Styrelseledamot i FAR SRS redovisningssektion sedan 2007. Publicerat ett flertal böcker och artiklar. Arbetar främst med ägarledda företag. Vald revisor i ett 40-tal aktiebolag och föreningar. Revisor i Genovis AB (publ) 2004 - 2008

- Innehar inga aktier i bolaget.
- Kontorsadress: BDO Nordic Malmö KB, Arkivgatan 29 C, 223 59 Lund.

#### Kenneth Olsson (f 1951)

Revisorsuppleant, BDO Nordic Malmö KB

Civilekonom, studier i USA.

Auktoriserad revisor och medlem i FAR SRS sedan 1980. Partner i BDO sedan 1981, en av grundarna till BDO i Sverige. Styrelseledamot i BDO Sverige 1982-1997. Mångårigt engagemang inom FAR, bl a som styrelseledamot 1990-1998. Arbetar främst med ägarledda företag. Vald revisor i ett 70-tal aktiebolag samt stiftelser och föreningar. Revisorssuppleant i Genovis AB (publ) 2004 - 2008.

- Innehar inga aktier i bolaget.
- Kontorsadress: BDO Nordic Malmö KB, Skeppsgatan 9, 211 19 Malmö

### Revisorer 2008 -

#### Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Revisor för Genovis sedan 2008.

Kontorsadress: Box 4009, 203 11 Malmö

#### Magnus Willfors

Auktoriserad revisor

Innehar inga aktier i bolaget

#### Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor

Innehar inga aktier i bolaget

## Löner, ersättningar och övriga upplysningar

Styrelseledamöterna i Genovis valdes vid den ordinarie årsstämman i Genovis AB den 17 april 2008. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa ordinarie årsstämman, som är planerad att äga rum den 23 april 2009. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget. Under 2008 har en styrelseledamot, Thomas Svensson lämnat styrelsen. I april 2008 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-november 2008 har styrelsen genomfört 14 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 offentligt rättsligt 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 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 2008 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 2007 utgick arvode till styrelsen om totalt 230 000 SEK. Inga särskilda pensionskostnader utgick för styrelsen. Ingen förändring i arvodesstrukturen har skett under 2008.

### Ersättningar ledande befattningshavare

Sarah Fredriksson har 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 en årslön om 564 000 SEK och har rätt till pension motsvarande ITP-plan. Vid uppsägning från Bolagets eller Fredrik Olssons sida regleras uppsägningstiden enligt Anställningsskyddslagen. Anställningsavtalet innehåller en konkurrensklausul. Terry Mollan ersatte den 1 december 2008 Chris Wilkins som President för Genovis Inc. Terry Mollan erhåller en fast ersättning om 24 000 US\$ per år samt en rörlig del baserad på utfört arbete.

### Ersättning till revisor

Revisor Kristina Anderson, BDO Nordic Malmö KB, har under verksamhetsåret 2007 erhållit 113 325 SEK som ersättning för revision samt 28 232 SEK för övriga konsultationer. Fram till den 30 september 2008 har Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB erhållit 60 000 SEK.

# Bolagsordning för Genovis AB

## 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 företaget 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 tre miljoner (3.000.000) SEK och högst tolv miljoner (12.000.000) SEK.

## 5. Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst sju miljoner femhundra tusen (7.500.000) och högst trettio miljoner (30.000.000).

## 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 revisor-suppleant 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. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall

utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. 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 företrädda 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.

## Legala frågor och kompletterande information

### Allmänt

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 17 april 2008. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda 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 VPC AB. VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

### Utestående optioner

På årsstämman den 17 april 2008 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för Bolagets anställda. Med anledning av detta emitterades 187 000 teckningsoptioner med rätt att för en teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget för 17,40 SEK. Teckningsoptionerna har tecknats av VD och övriga anställda på lika villkor. Optionerna kan utnyttjas för teckning under perioden 28 februari 2012 till och med 31 maj 2012. Detta innebär att vid fullt utnyttjande av optionerna kommer de nya aktierna att utgöra 1,3 procent av utelöpande aktier, efter genomförd och fulltecknad pågående nyemission.

### Bemyndigande

Vid en extra bolagsstämma den 17 december 2008 beslutades att bemyndiga styrelsen att, fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier med eller utan företräde för befintliga aktieägare. Genom beslut med stöd av bemyndigandet kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 2 177 246 kronor genom utgivande av nya aktier på marknadsmässiga villkor, dock sammanlagt högst 5 443 116 aktier vid fullteckning.

### 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.

### 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 Mangold Fondkommission som sedan Bolagets listning på First North den 14 september 2006 varit Certified Advisor och likviditetsgarant åt Bolaget. Avtalet innebär bl a att Mangold Fondkommission åtar sig att garantera likviditeten i Bolagets aktie. Lägsta post är 4 handelsposter, maximal spread är 4%. 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

Bolaget är inte och har inte 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. Försäkringsskyddet 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 om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Bolagets revisor medverkar personligen vid minst två styrelsemöten per år.

### Valberedning

Vid årsstämman i Bolaget den 17 april 2008 beslöts att valberedningen skall bestå av representanter för de tre aktieägare som vid tidpunkten för utgången av kvartal tre år 2008 innehar flest röster i Bolaget.

### Miljöinformation

Bolaget har anmält en anläggning för typ F-verksamhet med genetiskt modifierade mikroorganismer i grupp I till arbetarskyddsstyrelsen. Allt biologiskt material oskadliggörs efter utförda studier och orsakar således ingen miljöpåverkan.

### 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 2005, 2006 och 2007 för Genovis.
- Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 september 2008.
- Prospektet
- Finansinspektionens beslut avseende Prospektet

## Skattefrågor i Sverige

### Allmänt

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband med detta emissionserbjudande. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och inte heller i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

### Rabatterad teckning av aktier

I normalfallet sker ingen beskattning av tilldelning av aktier. Värdet av erbjudandet, det vill säga rabatten vid teckning av aktier, är en förmån för Genovis AB:s aktieägare. Det är oklart om denna förmån kan anses som en skattepliktig förmån. Frågan har inte blivit rättsligt prövad. Aktieägare rekommenderas att lämna uppgifter om den rabatterade emissionen i sina självdeklarationer.

### Fysiska personer

Realisationsvinster på svenska aktier beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Uppkommer realisationsförlust på svenska marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (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 VPC eller, beträffande förvaltningsregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Aktiebolag

Aktiebolag beskattas vid utdelningar och reavinst i ett inkomstslag, inkomst av näringsverksamhet, med en statlig

inkomstskatt på 28 %. 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. 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.

### Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas.

### Förvärvade teckningsrätter

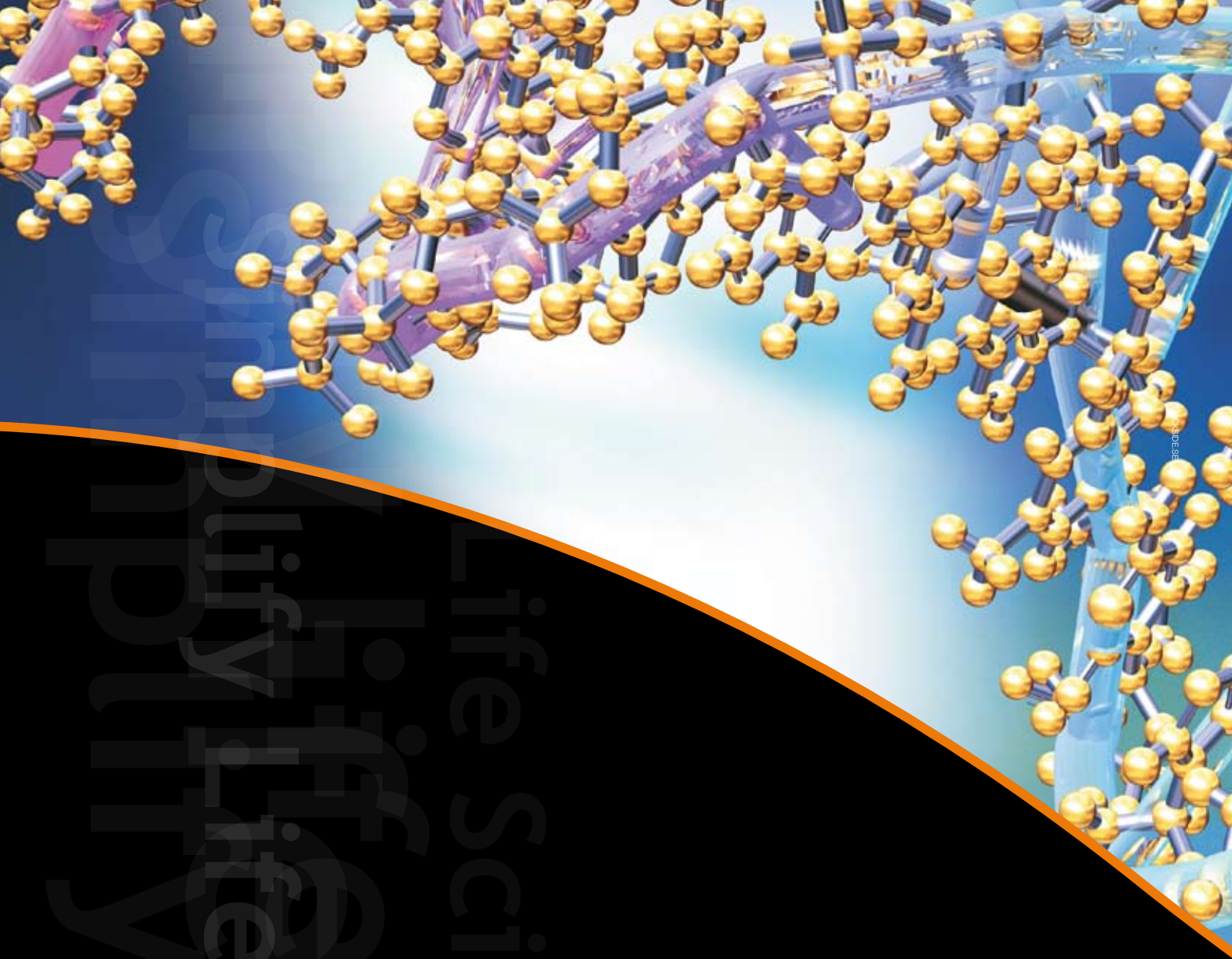
För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Genovis på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning.

### 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 VPC 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.

**Grafiskproduktion:** Dockside Reklambyrå AB **Foto:** Adam Haglund  
**Övriga foton:** iStockphoto, Matton **Tryck:** Tabergstryckeri AB  
**Typsnitt:** Trebuchet MS, Garamond **Papper:** Claro gloss/Silverblade 250 g (Omslag) Tom&otto silk 130 g (Inlaga)

© Genovis AB 2009



© CASQDE SE

Life Science  
Life Science  
Life Science



GENOVIS

Genovis AB, Box 790, SE-220 07 Lund, Sweden • +46 46 10 12 30 • [www.genovis.com](http://www.genovis.com)