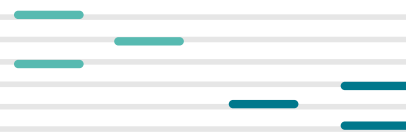


SENZA GEN



Inbjudan till förvärv av aktier i SenzaGen AB (publ)



VATOR SECURITIES

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel.



Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av SenzaGen AB:s (publ) erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige och Danmark samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet") samt upptagande till handel av dessa aktier på Nasdaq First North i Stockholm ("Nasdaq First North") som är en Multilateral Trading Facility ("MTF"). Med "SenzaGen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, SenzaGen AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncernvari SenzaGen AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Med "Vator Securities" avses Vator Securities AB.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige och Danmark. Erbjudandet till allmänheten i Danmark omfattar ett maximalt belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktier i en sådan jurisdiktion. Ansökningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget och Vator Securities att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Vator Securities påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner. Aktierna i Erbjudandet har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA.

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som specificeras av Vator eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlåtits för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på SenzaGens hemsida senzagen.com/investors, Finansinspektionens hemsida fi.se samt European Securities and Markets Authority:s hemsida esma.europa.eu.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "plantägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive

Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig uttalat från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Vator Securities kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för godkännandet av Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Vator Securities, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First Norths regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till SenzaGens verksamhet och den marknad som SenzaGen är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	16
Inbjudan till förvärv av aktier i SenzaGen	22
Bakgrund och motiv	23
VD har ordet	26
Villkor och anvisningar	28
Marknadsöversikt	31
Verksamhetsbeskrivning	36
Utvald historisk finansiell information	46
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	51
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	53
Aktiekapital och ägarförhållanden	55
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	59
Bolagsstyrning	66
Bolagsordning	69
Legala frågor och kompletterande information	71
Vissa skattefrågor i Sverige	75
Ordlista	77
Adresser	78

Erbjudandet i sammandrag

Antal aktier i Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 4 645 000 nyemitterade aktier.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriset är 19,40 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kortnamn

SENZA

ISIN-kod

SE0010219626

Preliminär tidsplan

Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige och Danmark	4 september – 12 september 2017
Likviddag	19 september 2017
Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North	21 september 2017

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för helåret 2017	14 februari 2018
------------------------------------	------------------

Förkortningar, förklaringar och definitioner

SenzaGen AB	SenzaGen AB (publ) org. nr. 556821-9207.
SenzaGen, Bolaget eller Koncernen	SenzaGen AB (publ) med samtliga dotterbolag.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
Nasdaq First North	Nasdaq First North i Stockholm.
Prospektet	Föreliggande prospekt.
SEK/KSEK/MSEK	Svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner, svenska kronor.

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrerings. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Vidareförsäljning av aktier eller slutlig placering av aktier genom finansiella mellanhänder	<i>Ej tillämplig</i> ; Bolaget använder inga finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av aktier efter offentliggörandet av Prospektet.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är SenzaGen AB (publ).
B.2	Säte/Bolagsform/Jurisdiktion/Land där Bolaget bildades	SenzaGen AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige och vars nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 25 oktober 2010. Bolagets organisationsnummer är 556821-9207. SenzaGen har sitt säte i Lund, Skåne län, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>SenzaGen utvecklar, säljer och genomför genomiska, djurfria tester för bedömning av kemikaliers toxikologiska förmåga. Bolagets patentskyddade testplattform GARD (Genomic Allergen Rapid Detection) har den högsta dokumenterade prediktionsnoggrannheten på marknaden och mäter fler biomarkörer än traditionella utvärderingsmetoder.^{1,2} Testplattformen används för riskutvärdering av nya substanser som produceras av läkemedels-, kosmetika- och kemikalieindustrin. GARD-plattformen består av två tester som baseras på mänskliga celler. Bolagets första test på marknaden, GARDskin, används för att bedöma om en substans är allergiframkallande. Om kemikalien visar positivt (allergiframkallande) används SenzaGens andra test, GARDpotency, som kan bedöma den allergiframkallande styrkan hos substansen. Genom dessa två tester erbjuder SenzaGen en unik helhetslösning med GARDskin som påvisar högre prediktionsnoggrannhet än konkurrerande validerade tester och GARDpotency som, såvitt Bolaget känner till, är det enda cellbaserade <i>in vitro</i>-testet på marknaden som kan bedöma den allergiframkallande styrkan i en substans.</p> <p>Tidigare har toxikologiska tester mestadels utförts på djur. På grund av bland annat regulatoriska förbud och ökad medvetenhet kring Corporate Social Responsibility (CSR) övergår marknaden från djurtester till djurfria tester. Per dagen för Prospektet genomgår GARDskin och GARDpotency validering av de regulatoriska myndigheterna OECD och EURL ECVAM. Bolaget förväntar att en godkänd validering kommer att ske första halvåret 2019. Effekten av en sådan validering förväntas förbättra SenzaGens marknadsposition och leda till ökad försäljning av Bolagets tester.</p> <p>SenzaGens tester säljs i egen regi i Sverige och USA samt genom kontraktslaboratorier (Contract Research Organisation, "CRO"), i flera andra länder. De kommande åren planerar Bolaget bland annat att expandera geografiskt, knyta till sig fler CRO:er samt lansera nya unika tester.</p> <p>SenzaGen grundades 2010 och Bolagets unika testplattform är baserad på mer än tio års forskning vid Institutionen för Immunteknologi vid Lunds Tekniska Högskola. Bolaget hade, per den 30 juni 2017, tolv anställda.</p> <p><small>1. Artikel från Toxicology in Vitro, vol 29, 2015 - sciencedirect.com/science/article/pii/S0887233314002094 2. Rapport 2017 - ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28214915</small></p>

B.4a	Betydande trender	<p><i>Nedan följer en beskrivning av de senaste och mest betydande trenderna som påverkar Bolaget och dess bransch.</i></p> <p>Förbud av djurförsök 2013 förbjöds alla former av djurförsök inom kosmetika och hygien inom EU.³ I USA pågår en revidering av regelverket för att påskynda utvecklingen av alternativa testmetoder och ett flertal andra länder i världen har infört förbud mot tester på djur. 2016 införde bland andra Australien, Sydkorea och Taiwan förbud mot djurförsök inom kosmetikaindustrin och sedan tidigare är det även förbjudet i Indien, Israel och vissa stater i Brasilien.</p> <p>Marknaden övergår från <i>in vivo</i>- till <i>in vitro</i>-testning Tidigare har djurförsök varit krav för testande av nya substanser. På grund av ändrade regulatoriska krav, snabbare resultat och ökad medvetenhet kring CSR, blir <i>in vitro</i>-tester vanligare vid toxikologisk utvärdering av nya substanser. 3R-principen är riktlinjer inom industrier som använder djurförsök. Dessa riktlinjer syftar till att minska, förbättra och ersätta djurförsök.</p> <p>Tillverkare testar substanser tidigare i produktutvecklingsprocessen För att läkemedelsbolag tidigt i utvecklingsprocessen ska kunna utvärdera om framtida läkemedel har risk att framkalla sensibilisering finns en ökad efterfrågan från läkemedelsbolagen att så tidigt som möjligt kunna testa substanser.</p> <p><small>3. Hemsida, Europeiska Kommissionen 2017 - ec.europa.eu/growth/sectors/cosmetics/animal-testing_sv</small></p>																																										
B.5	Koncernbeskrivning	<p>SenzaGen AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består, utöver moderbolaget, av ett dotterbolag. Dotterbolaget SenzaGen Inc. har säte i Davis, Kalifornien. Den operativa verksamheten bedrivs i moderbolaget SenzaGen AB (publ) med säte i Lund, Skåne Län.</p>																																										
B.6	Större aktieägare	<p>Nedan följer Bolagets största aktieägare per den 30 juni 2017 och därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolagets aktier är av ett och samma slag. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor.</p> <table border="1" data-bbox="533 936 1449 1458"> <thead> <tr> <th data-bbox="533 981 1161 1010">Aktieägare</th> <th data-bbox="1166 981 1305 1010">Antal aktier</th> <th data-bbox="1310 936 1449 1010">Andel aktiekapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="533 1016 687 1046">Carl Borrebaeck</td> <td data-bbox="1166 1016 1278 1046">1 677 500</td> <td data-bbox="1362 1016 1430 1046">15,51</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1052 679 1081">Malin Lindstedt</td> <td data-bbox="1166 1052 1278 1081">1 615 500</td> <td data-bbox="1362 1052 1430 1081">14,94</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1088 842 1117">3 RS Management and Consulting</td> <td data-bbox="1166 1088 1246 1117">795 500</td> <td data-bbox="1362 1088 1414 1117">7,35</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1124 778 1153">Nord Fondkommission AB⁴</td> <td data-bbox="1166 1124 1230 1153">552 110</td> <td data-bbox="1362 1124 1414 1153">5,10</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1160 632 1189">Delcea AB</td> <td data-bbox="1166 1160 1246 1189">460 020</td> <td data-bbox="1362 1160 1414 1189">4,25</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1196 735 1225">Anki Malmborg Hager</td> <td data-bbox="1166 1196 1246 1225">370 000</td> <td data-bbox="1362 1196 1414 1225">3,42</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1232 667 1261">LU Holding AB</td> <td data-bbox="1166 1232 1246 1261">250 000</td> <td data-bbox="1362 1232 1414 1261">2,31</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1267 708 1296">Stefan Stjärnström</td> <td data-bbox="1166 1267 1246 1296">208 440</td> <td data-bbox="1362 1267 1414 1296">1,93</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1303 699 1332">Henrik Johansson</td> <td data-bbox="1166 1303 1246 1332">150 000</td> <td data-bbox="1362 1303 1414 1332">1,39</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1339 699 1368">Ann-Sofie Albrekt</td> <td data-bbox="1166 1339 1246 1368">150 000</td> <td data-bbox="1362 1339 1414 1368">1,39</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1375 794 1404">Totalt tio största aktieägare</td> <td data-bbox="1166 1375 1278 1404">6 229 070</td> <td data-bbox="1362 1375 1430 1404">57,59</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1411 699 1440">Övriga aktieägare</td> <td data-bbox="1166 1411 1278 1440">4 586 930</td> <td data-bbox="1362 1411 1430 1440">42,41</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 1447 592 1476">Totalt</td> <td data-bbox="1166 1447 1278 1476">10 816 000</td> <td data-bbox="1362 1447 1430 1476">100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>4. Styrelseledamot Carl-Henric Nilsson innehar 500 000 aktier genom Nord Fondkommission AB.</small></p> <p>Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktiekapital och röster (%)	Carl Borrebaeck	1 677 500	15,51	Malin Lindstedt	1 615 500	14,94	3 RS Management and Consulting	795 500	7,35	Nord Fondkommission AB ⁴	552 110	5,10	Delcea AB	460 020	4,25	Anki Malmborg Hager	370 000	3,42	LU Holding AB	250 000	2,31	Stefan Stjärnström	208 440	1,93	Henrik Johansson	150 000	1,39	Ann-Sofie Albrekt	150 000	1,39	Totalt tio största aktieägare	6 229 070	57,59	Övriga aktieägare	4 586 930	42,41	Totalt	10 816 000	100,00
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktiekapital och röster (%)																																										
Carl Borrebaeck	1 677 500	15,51																																										
Malin Lindstedt	1 615 500	14,94																																										
3 RS Management and Consulting	795 500	7,35																																										
Nord Fondkommission AB ⁴	552 110	5,10																																										
Delcea AB	460 020	4,25																																										
Anki Malmborg Hager	370 000	3,42																																										
LU Holding AB	250 000	2,31																																										
Stefan Stjärnström	208 440	1,93																																										
Henrik Johansson	150 000	1,39																																										
Ann-Sofie Albrekt	150 000	1,39																																										
Totalt tio största aktieägare	6 229 070	57,59																																										
Övriga aktieägare	4 586 930	42,41																																										
Totalt	10 816 000	100,00																																										

B.7	Utväld historisk finansiell information	<p>Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från SenzaGens årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari 2016 - 31 december 2016 och 1 januari 2015 - 31 december 2015 som har reviderats av Bolagets revisor. Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller därutöver SenzaGens finansiella information för delårsperioden 1 januari 2017 - 30 juni 2017 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Den finansiella informationen för delårsperioderna 1 januari 2017 - 30 juni 2017 och 1 januari 2016 - 30 juni 2016 är hämtade från Bolagets offentliggjorda delårsrapport. Delårsrapporten är inte reviderad och har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.</p> <p>Bolagets finansiella information avseende räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2016 samt 1 januari - 31 december 2015 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen ("ÅRL") och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Koncernens resultaträkning i sammandrag</p>																																																																																																														
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2017</th> <th>Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2016</th> <th>Reviderad 1 jan - 31 dec 2016</th> <th>Reviderad 1 jan - 31 dec 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>74</td> <td>348</td> <td>498</td> <td>1 748</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>4 764</td> <td>696</td> <td>2 334</td> <td>2 035</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>4 278</td> <td>18</td> <td>22</td> <td>359</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td>9 116</td> <td>1 062</td> <td>2 854</td> <td>4 142</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-79</td> <td>-441</td> <td>-1 673</td> <td>-2 355</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-9 662</td> <td>-2 396</td> <td>-5 656</td> <td>-4 401</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-4 148</td> <td>-3 286</td> <td>-6 556</td> <td>-2 070</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-3 373</td> <td>-119</td> <td>-277</td> <td>-150</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-24</td> <td>-12</td> <td>-28</td> <td>-49</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-8 170</td> <td>-5 192</td> <td>-11 336</td> <td>-4 883</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter och liknande resultatposter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-22</td> <td>-49</td> <td>-54</td> <td>-94</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-8 192</td> <td>-5 241</td> <td>-11 389</td> <td>-4 977</td> </tr> <tr> <td>Bokslutsdispositioner</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Återföring från periodiseringsfond</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>137</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-8 192</td> <td>-5 241</td> <td>-11 389</td> <td>-4 840</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 477</td> <td>1 983</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>-8 192</td> <td>-5 241</td> <td>-8 942</td> <td>-2 857</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2017	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2015	Rörelsens intäkter					Nettoomsättning	74	348	498	1 748	Aktiverat arbete för egen räkning	4 764	696	2 334	2 035	Övriga rörelseintäkter	4 278	18	22	359	Summa rörelseintäkter	9 116	1 062	2 854	4 142	Rörelsens kostnader					Råvaror och förnödenheter	-79	-441	-1 673	-2 355	Övriga externa kostnader	-9 662	-2 396	-5 656	-4 401	Personalkostnader	-4 148	-3 286	-6 556	-2 070	Avskrivningar	-3 373	-119	-277	-150	Övriga rörelsekostnader	-24	-12	-28	-49	Rörelseresultat	-8 170	-5 192	-11 336	-4 883	Resultat från finansiella poster					Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	1	-	Räntekostnader och liknande resultatposter	-22	-49	-54	-94	Resultat efter finansiella poster	-8 192	-5 241	-11 389	-4 977	Bokslutsdispositioner					Återföring från periodiseringsfond	-	-	-	137	Resultat före skatt	-8 192	-5 241	-11 389	-4 840	Skatt på periodens resultat	-	-	2 477	1 983	PERIODENS RESULTAT	-8 192	-5 241	-8 942	-2 857
Belopp i KSEK	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2017	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2015																																																																																																												
Rörelsens intäkter																																																																																																																
Nettoomsättning	74	348	498	1 748																																																																																																												
Aktiverat arbete för egen räkning	4 764	696	2 334	2 035																																																																																																												
Övriga rörelseintäkter	4 278	18	22	359																																																																																																												
Summa rörelseintäkter	9 116	1 062	2 854	4 142																																																																																																												
Rörelsens kostnader																																																																																																																
Råvaror och förnödenheter	-79	-441	-1 673	-2 355																																																																																																												
Övriga externa kostnader	-9 662	-2 396	-5 656	-4 401																																																																																																												
Personalkostnader	-4 148	-3 286	-6 556	-2 070																																																																																																												
Avskrivningar	-3 373	-119	-277	-150																																																																																																												
Övriga rörelsekostnader	-24	-12	-28	-49																																																																																																												
Rörelseresultat	-8 170	-5 192	-11 336	-4 883																																																																																																												
Resultat från finansiella poster																																																																																																																
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	1	-																																																																																																												
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22	-49	-54	-94																																																																																																												
Resultat efter finansiella poster	-8 192	-5 241	-11 389	-4 977																																																																																																												
Bokslutsdispositioner																																																																																																																
Återföring från periodiseringsfond	-	-	-	137																																																																																																												
Resultat före skatt	-8 192	-5 241	-11 389	-4 840																																																																																																												
Skatt på periodens resultat	-	-	2 477	1 983																																																																																																												
PERIODENS RESULTAT	-8 192	-5 241	-8 942	-2 857																																																																																																												

B.7	(forts.)	Koncernens balansräkning i sammandrag			
			Ej reviderad 30 juni 2017	Reviderad 31 december 2016	Reviderad 31 december 2015
		Belopp i KSEK			
		TILLGÅNGAR			
		Anläggningstillgångar			
		<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
		Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 062	4 369	2 035
		Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 942	1 562	983
		Varumärkesrättigheter	-	-	-
		Summa immateriella anläggningstillgångar	9 004	5 931	3 018
		<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
		Inventarier, verktyg och installationer	1 748	1 173	126
		Summa materiella anläggningstillgångar	1 748	1 173	126
		<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
		Uppskjuten skattefordran	4 430	4 430	1 983
		Andra långfristiga fordringar	56	38	49
		Summa finansiella anläggningstillgångar	4 486	4 468	2 032
		Summa anläggningstillgångar	15 238	11 572	5 176
		Kortfristiga fordringar			
		Kundfordringar	44	144	897
		Övriga fordringar	1 002	464	1 249
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	307	164	85
		Summa kortfristiga fordringar	1 353	772	2 231
		Kassa och bank	18 503	22 578	37 944
		Summa omsättningstillgångar	19 856	23 350	40 175
		SUMMA TILLGÅNGAR	35 094	34 922	45 351

B.7	(forts.)	Koncernens balansräkning i sammandrag, fortsättning			
		Belopp i KSEK	Ej reviderad 30 juni 2017	Reviderad 31 december 2016	Reviderad 31 december 2015
		EGET KAPITAL OCH SKULDER			
		Eget kapital			
		Aktiekapital	541	108	108
		Övrigt tillskjutet kapital	45 022	42 555	42 501
		Balanserat resultat	-12 730	-1 053	1 855
		Periodens resultat	-8 174	-8 899	-2 857
		Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 659	32 711	41 607
		Obeskattade reserver			
		Periodiseringsfond	-	-	-
		Summa obeskattade reserver	0	0	0
		Långfristiga skulder			
		Skulder till kreditinstitut	-	-	1 500
		Summa långfristiga skulder	0	0	1 500
		Kortfristiga skulder			
		Förskott från kunder	-	-	-
		Leverantörsskulder	3 329	1 186	840
		Aktuell skatteskuld	94	134	47
		Övriga skulder	301	243	165
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 711	648	1 192
		Summa kortfristiga skulder	10 435	2 211	2 244
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 094	34 922	45 351

B.7	(forts.)	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
		Belopp i KSEK	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2017	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2015
		Löpande verksamhet				
		Resultat efter skatt	-8 174	-5 226	-8 899	-2 857
		<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
		Avskrivningar	3 362	104	277	150
		Periodiseringsfond	-	-	-	-137
		Valutaomräkning, ej realiserad	-	-	-49	-
		<i>Justering för återläggning av avskrivning</i>				
		Skatt	-	-	-2 447	-1 983
		Förändring rörelsekapital				
		Förändring kortfristiga fordringar	-583	1 391	1 460	-1 203
		Förändring kortfristiga skulder	8 224	-2 666	-34	-251
		Kassaflöde löpande verksamhet	2 829	-6 397	-9 692	-6 281
		Investeringsverksamhet				
		Aktivering av utvecklingsutgifter	-6 225	-1 013	-2 979	-2 242
		Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-794	-45	-1 259	-158
		Finansiella anläggningstillgångar	-19	-859	11	-49
		Kassaflöde investeringsverksamhet	-7 038	-1 917	-4 227	-2 449
		Finansieringsverksamhet				
		Nyemission	-	-	-	43 361
		Transaktionskostnader hänförliga till nyemission	-	-	-	-924
		Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	115
		Optionspremie	133	54	54	-
		Amortering av lån	-	-	-1 500	1 500
		Kassaflöde finansieringsverksamhet	133	54	-1 446	44 052
		ÅRETS KASSAFLÖDE	-4 076	-8 260	-15 365	35 222
		Likvida medel vid periodens början	22 579	37 944	37 944	2 622
		Likvida medel vid periodens slut	18 503	29 684	22 579	37 944

B.7	<i>(forts.)</i>	Koncernens nyckeltal				
		Nedan följer Koncernens nyckeltal som omfattas av den historiska finansiella informationen. Beloppen presenteras i KSEK om ej annat anges.				
		Tillämpade redovisningsprinciper				
		Belopp i KSEK	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2016	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
		Nettoomsättning	74	348	498	1 748
		Periodens resultat	-8 175	-5 226	-8 899	-2 857
		Resultat per aktie	-3,79	-2,42	-4,13	-2,18
		Resultat per aktie efter full utspädning	-3,79	-2,42	-4,13	-2,18
		Antal aktier, genomsnittligt	2 163 200	2 163 200	2 163 200	1 310 533
		Antal aktier vid periodens slut	2 163 200	2 163 200	2 163 200	2 163 200
		Nedan presenteras alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard. Det är Bolagets bedömning att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa värdepappersanalytiker och andra intressenter som ett komparativt mått på resultatutveckling och för bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Endast nyckeltalen för helåren är reviderade. Dessa alternativa nyckeltal bör inte betraktas enskilt eller som alternativ till nyckeltal framtagna och beräknade i enlighet med tillämpad redovisningsstandard eller jämföras mot andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag eftersom det kan finnas skillnader mellan hur nu nämnda nyckeltal beräknas.				
		Alternativa nyckeltal				
		Belopp i KSEK	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2016	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
		Soliditet, i %	70	97	94	92
		Kassalikviditet, i %	190	2 916	1 056	1 790
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 038	-1 917	-4 227	-2 449
		Eget kapital	24 659	36 420	32 711	41 607
		Eget kapital per aktie, SEK	11,40	16,84	15,12	19,23
		Genomsnittligt antal anställda, st	9	8	8	3
		Antal anställda vid periodens slut, st, omräknat till heltidsanställda	12	8	8	7

B.7	(forts.)	<p>Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt tillämplig redovisningsstandard</p> <table border="1" data-bbox="528 264 1447 884"> <thead> <tr> <th data-bbox="528 275 826 320">Alternativa nyckeltal</th> <th data-bbox="826 275 1145 320">Definition</th> <th data-bbox="1145 275 1447 320">Motivering</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="528 320 826 488">Soliditet i %</td> <td data-bbox="826 320 1145 488">Eget kapital dividerat med balansomslutning.</td> <td data-bbox="1145 320 1447 488">Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 488 826 701">Kassalikviditet i %</td> <td data-bbox="826 488 1145 701">Omsättningstillgångar minus varulager i procent av kortfristiga skulder.</td> <td data-bbox="1145 488 1447 701">Nyckeltalet indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 701 826 884">Eget kapital per aktie, SEK</td> <td data-bbox="826 701 1145 884">Redovisat eget kapital i Koncernen dividerat med antalet utestående aktier.</td> <td data-bbox="1145 701 1447 884">Bolaget bedömer att det är av intresse för investerare för att se hur stor del av tillgångarna som är finansierat med eget kapital i förhållande till antalet aktier.</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="528 902 1447 947">Väsentliga förändringar i SenzaGens finansiella situation under och efter perioden 1 januari – 30 juni 2017</p> <p data-bbox="528 958 1447 1037">Koncernens totala rörelseintäkter ökade med 7 564 KSEK, motsvarande 472 procent, från 1 602 KSEK under första halvåret 2016 till 9 166 KSEK under samma period 2017. Skillnaden var huvudsakligen hänförlig till EU-bidraget för utveckling av GARDair samt aktivering av utvecklingskostnader.</p> <p data-bbox="528 1048 1447 1149">SenzaGens rörelseresultat minskade dock med 2 978 KSEK, motsvarande 57 procent, från -5 192 KSEK under första halvåret 2016 till -8 170 KSEK under samma period 2017. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till ökade externa kostnader inom det EU-finansierade projektet samt ökade kostnader i samband med rekrytering av ny personal.</p> <p data-bbox="528 1160 1447 1205">Väsentliga förändringar i SenzaGens finansiella situation under perioden 1 januari – 31 december 2016 och 1 januari – 31 december 2015</p> <p data-bbox="528 1216 1447 1373">SenzaGens rörelseresultat minskade med 6 453 KSEK, motsvarande 132 procent, från -4 883 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -11 336 KSEK under samma period 2016. Försämringen var huvudsakligen hänförlig till minskad nettoomsättning och ökade kostnader. Försäljningen består, per dagen för Prospektet, endast av projektbaserad pilotförsäljning, vilket skiljer sig mellan perioderna. Ökningen av rörelsekostnaderna var huvudsakligen hänförlig till ökade externa kostnader samt ökade kostnader i samband med att ytterligare fem personer anställdes under 2016.</p>	Alternativa nyckeltal	Definition	Motivering	Soliditet i %	Eget kapital dividerat med balansomslutning.	Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.	Kassalikviditet i %	Omsättningstillgångar minus varulager i procent av kortfristiga skulder.	Nyckeltalet indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.	Eget kapital per aktie, SEK	Redovisat eget kapital i Koncernen dividerat med antalet utestående aktier.	Bolaget bedömer att det är av intresse för investerare för att se hur stor del av tillgångarna som är finansierat med eget kapital i förhållande till antalet aktier.
Alternativa nyckeltal	Definition	Motivering												
Soliditet i %	Eget kapital dividerat med balansomslutning.	Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.												
Kassalikviditet i %	Omsättningstillgångar minus varulager i procent av kortfristiga skulder.	Nyckeltalet indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.												
Eget kapital per aktie, SEK	Redovisat eget kapital i Koncernen dividerat med antalet utestående aktier.	Bolaget bedömer att det är av intresse för investerare för att se hur stor del av tillgångarna som är finansierat med eget kapital i förhållande till antalet aktier.												
B.8	Utvald proformaredovisning	<i>Ej tillämplig</i> ; ingen proformaredovisning lämnas i Prospektet.												
B.9	Resultatprognos	<i>Ej tillämplig</i> ; ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat lämnas i Prospektet.												
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelser	<i>Ej tillämplig</i> ; inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.												
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<i>Ej tillämplig</i> ; det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är, per dagen för Prospektet, tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden.												

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Slag och kategori	Aktier i SenzaGen AB (publ) (ISIN: SE0010219626)
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Antal utgivna aktier	Per dagen för Prospektet finns 10 816 000 aktier utestående i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.
C.4	Aktiernas rättigheter	<p>Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Rösträtt Varje aktie som omfattas av Erbjudandet berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.</p>
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	<i>Ej tillämplig</i> ; samtliga emitterade aktier är fritt överlåtbara.
C.6	Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad	<i>Ej tillämplig</i> ; SenzaGen har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel att vara den 21 september 2017. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North under kortnamnet (ticker) SENZA.
C.7	Utdelningspolicy	<i>Ej tillämplig</i> ; Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Bolaget har, under samma period, inte heller lämnat någon vinstutdelning. Eventuella framtida vinstutdelningar kommer vara baserad på Bolagets lönsamhet, framtida utveckling, förvärvsmöjligheter och finansiella ställning.

AVSNITT D – VÄRDEPAPPER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och branschen	<p><i>SenzaGens verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för SenzaGen framtida utveckling.</i></p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen innefattar:</p> <p>SenzaGens marknadstillväxt påverkas av det allmänna konjunkturläget Försäljning av SenzaGens produkter kan påverkas av faktorer utanför Bolagets kontroll, däribland men inte begränsat till den rådande konjunkturen, pris och efterfrågan på Bolagets produkter och den allmänna utvecklingen av Bolagets kundmarknad. Efterfrågan, kostnad och pris på SenzaGens produkter kan komma att variera avsevärt i framtiden och en konjunktur- eller marknadsnedgång kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
------------	--	--

D.1	(forts.)	<p>Det finns en risk att SenzaGens befintliga och framtida produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden som är acceptabla för Bolaget</p> <p>Det är av stor vikt att Bolagets tester utvecklas på ett sätt som motsvarar kundernas och marknadens krav och att Bolaget investerar kapital i produktutveckling samt forskning och utveckling för att anpassa testerna till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden. Investeringar i produktutveckling samt forskning och utveckling är alltid förenat med risker eftersom det inte på förhand går att garantera att investeringar ger Bolaget motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att produkterna inte kan anpassas till en kommersiell miljö. Hinder i produktutvecklingen kan leda till försenade leveranser och att Bolaget inte kan lansera sina produkter på beräknade datum, vilket i sin tur kan medföra att SenzaGen blir ersättningskyldigt gentemot sina avtalsparter. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>SenzaGens produkter kan komma att inte accepteras av marknaden</p> <p>Två av SenzaGens utvecklade tester, GARDskin och GARDpotency, är nyligen introducerade på marknaden genom pilotförsäljningsprojekt och genomgår per dagen för Prospektet en valideringsprocess i syfte att bekräfta testernas påstådda förmåga och precision. En framgångsrik validering har avgörande betydelse för möjligheten att kommersialisera Bolagets tester eftersom framgångsrik validering är en förutsättning för till exempel kemikalietillverkare i sina val av sensibiliseringstester. Det finns en risk att Bolagets tester inte kommer att genomgå en framgångsrik validering och även om Bolagets tester blir validerade finns en risk att kemikalietillverkare föredrar andra validerade sensibiliseringstester, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Därutöver behöver SenzaGens tester möta de krav som marknaden ställer och överlag uppnå en hög grad av marknadsacceptans. Mot bakgrund av att Bolagets produkter ännu är relativt okända för marknaden samt är under utvecklingsstadiet är det svårt att förutse efterfrågan på Bolagets produkter och missberäkningar avseende efterfrågan och marknadsacceptans kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler blir mindre än vad SenzaGen på förhand antagit eller utblir helt. För det fall att kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördras, utblir helt eller inte når en hög grad av marknadsacceptans kan det få en väsentlig negativ inverkan på SenzaGens finansiella ställning och resultat.</p> <p>Ökad konkurrens från befintliga och framtida konkurrenter kan medföra ökade kostnader och lägre intäkter</p> <p>Marknaden där SenzaGen verkar är konkurrensutsatt och Bolaget bedömer att dess produkter konkurrerar med i huvudsak tre andra tester på samma marknad. Utöver Bolagets kända validerade konkurrenter finns en risk att andra aktörer och tester som ännu är okända, ej validerade av de regulatoriska myndigheterna eller som per dagen för Prospektet inte verkar på samma marknad som SenzaGen börjar konkurrera med Bolaget. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter, i syfte att ta tidiga marknadsandelar eller för att hindra Bolaget från att ta marknadsandelar, utvecklar liknande tester vilka säljs till lägre priser än vad Bolaget har möjlighet att göra. För det fall att konkurrensen på Bolagets marknad ökar finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla sina marginaler, får minskade försäljningsintäkter och/eller vidkännas högre kostnader vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Det finns en risk att SenzaGen inte lyckas erhålla eller bibehålla tillstånd och godkännanden</p> <p>SenzaGens verksamhet är bland annat föremål för såväl amerikanska som europeiska och lokala lagar, regler och bestämmelser som bland annat rör djurfria metoder för sensibiliseringstester och kommersialisering av de samma. Till exempel påverkas Bolagets verksamhet direkt av den inom EU antagna förordningen om kemikaliehantering (REACH). Därutöver genomgår SenzaGens produkter en valideringsprocess som hanteras av internationella regulatoriska organisationer såsom OECD och EURL ECVAM (European Union Reference Laboratory for Alternatives to Animal Testing), vars godkännande ofta har en avgörande effekt när kemikalietillverkare väljer tester. För en framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter och penetration på olika marknader krävs således att Bolagets produkter genomgår vissa utvärderingsprocesser och erhåller nödvändiga tillstånd eller godkännanden och i övrigt uppfyller och efterlever tillämpliga regulatoriska regelverk. Det finns en risk att SenzaGen förlorar befintliga, eller misslyckas med att erhålla nya, tillstånd och/eller godkännanden som krävs för en kommersialisering av Bolagets produkter eller i övrigt i den omfattning som krävs för att bedriva verksamheten. Även om SenzaGen erhåller nödvändiga tillstånd och godkännanden finns det en risk att Bolagets produkter inte når kommersiell framgång. Om SenzaGens misslyckas med att upprätthålla eller erhålla för verksamheten nödvändiga tillstånd kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
-----	----------	--

D.1	(forts.)	<p>Investeringar i forskning och utveckling är förenat med risker</p> <p>Framtagandet av Bolagets testplattform GARD har varit såväl kostnads- som tidskrävande och SenzaGen gör löpande investeringar i forskning och utveckling för att fortsätta verifiera resultat från användning av plattformen. Därutöver investerar SenzaGen i forskning och utveckling för framtagande av nya produkter. Investeringar i forskning och utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att en eller flera investeringar inte ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Ett enskilt eller flera misslyckade forskningsprojekt, verifieringar och/eller kliniska försök riskerar att påverka Bolagets intjäningsförmåga, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><i>De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som SenzaGen är verksam på eller till Bolagets verksamhet som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte anser är väsentliga men som också kan påverka SenzaGen verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.</i></p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<p><i>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering</i></p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:</p> <p>Risk för illikvid marknad och volatil kurs</p> <p>SenzaGens stamaktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med noteringen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna.</p> <p>Risk för utspädning vid framtida nyemissioner</p> <p>SenzaGen kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Det finns en risk att finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.</p> <p>Teckningsåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda</p> <p>SenzaGen har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare motsvarande totalt cirka 75 MSEK. Dessa teckningsåtaganden gentemot SenzaGen är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade teckningsåtaganden i Erbjudandet inte uppfylls vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Erbjudandets genomförande.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Bolaget genomför i samband med Erbjudandet, och upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North, en nyemission som vid full teckning förväntas tillföra Bolaget cirka 90 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 8,2 MSEK. Emissionskostnaderna avser huvudsakligen kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet, marknadsföringsåtgärder i anslutning till Erbjudandet och kostnader för bolagspresentationer.</p>
E.2a	Motiven till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North är avsedd att förbättra SenzaGens tillgång till den svenska kapitalmarknaden vilket av Bolaget bedöms främja Bolagets tillväxt och fortsatta utveckling. Erbjudandet syftar även till att bredda SenzaGens aktieägarbas och ytterligare öka kännedomen om Bolaget bland potentiella investerare. Av dessa skäl har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq First North.</p> <p>Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Bolaget 81,8 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget avser i första hand att använda huvuddelen av emissionslikviden (cirka 60-70 procent) för att utveckla den kommersiella organisationen, bland annat genom nyanställningar, erbjudande av träningsutbildning för partnerlaboratorierna samt genom globalt stöd i marknadsföringen av GARD. Detta innebär etablering av en kommersiell organisation som kan supportera såväl befintliga som kommande internationella distributörer och CRO:er. Vidare kommer cirka 20-30 procent att användas för att utveckla den befintliga produktportföljen och nya tester baserade på den befintliga GARD-plattformen, medan övriga, cirka 10 procent, kommer användas för administrativa och övriga utgifter.</p>
E.3	Former och villkor	<p>Erbjudandet</p> <p>Erbjudandet omfattar totalt 4 645 000 nyemitterade aktier i Bolaget.</p> <p>Erbjudandepris</p> <p>Priset i Erbjudandet är 19,40 SEK per aktie och har fastställts av styrelsen i SenzaGen i samråd med Vator Securities. Courtage utgår ej.</p> <p>Anmälningsperiod</p> <p>Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden 4 september 2017 - 12 september 2017.</p>

E.3	(forts.)	<p>Anmälan Anmälan från allmänheten om teckning av aktier ska avse lägst 500 aktier, därefter i jämna poster om 100 aktier. Anmälan om teckning av aktier ska göras via en särskilt upprättad anmälningsedel som lämnas till Nordnet. Den särskilt upprättade anmälningssedeln för anmälan till Nordnet finns tillgänglig på SenzaGens hemsida (senzagen.com), Vator Securities hemsida (vatorsecurities.se) och på Nordnets hemsida (nordnet.se). Anmälningssedeln kan även hämtas på SenzaGens eller Vator Securities respektive kontor.</p> <p>Tilldelning Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige och Danmark för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med SenzaGens aktier på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges.</p> <p>De som har ingått teckningsförbindelser med Bolaget samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Besked om tilldelning kommer att ske genom utsändande av avräkningsnota.</p> <p>Betalning Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.</p> <p>Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.</p> <p>Första dag för handel Första dag för handel med aktier i SenzaGen på Nasdaq First North beräknas ske den 21 september 2017.</p> <p>Registrering hos Euroclear samt registrering av nyemissionen hos Bolagsverket Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear beräknas ske omkring den 29 september 2017, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i SenzaGen som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	<p>Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har under augusti 2017 förbundit sig att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet om totalt cirka 75 MSEK, motsvarande cirka 83,3 procent av Erbjudandet. Vator Securities agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Vator Securities har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Ersättningens storlek är beroende av utfallet av Erbjudandet. Vator Securities har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka arvoden kan förväntas utgå. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.</p> <p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.</p> <p>Bolaget bedömer att det inte föreligger risk för några intressekonflikter.</p>
E.5	Lock-up-arrangemang	<p>Styrelsen samt ledande befattningshavare i SenzaGen har genom lock-up-avtal ingångna i augusti 2017, gentemot Vator Securities, åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar ej aktier som tecknats som en del av Erbjudandet eller som förvärvats därefter. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköps-erbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock-up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärs-mässig karaktär.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antalet aktier och röster i SenzaGen kommer vid fullteckning att öka med 4 645 000 aktier från 10 816 000 aktier till totalt 15 461 000 aktier. Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 30 procent av antalet aktier och röster efter Erbjudandets genomförande.</p>
E.7	Kostnader för investerare	<p><i>Ej tillämplig</i>; inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.</p>

Risikfaktorer

En investering i SenzaGens aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, SenzaGens verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av riskfaktorerna och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för SenzaGens verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som per dagen för Prospektet är okända för Bolaget eller som Bolaget per dagen för Prospektet inte anser är väsentliga men som också kan påverka SenzaGens verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Sådana risker kan också leda till att priset på SenzaGens aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet. Utöver detta avsnitt bör en investerare även beakta övrig information i Prospektet.

Risker relaterade till Bolaget och dess bransch

SenzaGens marknadstillväxt påverkas av det allmänna konjunkturläget

Försäljning av SenzaGens produkter kan påverkas av faktorer utanför Bolagets kontroll, däribland men inte begränsat till den rådande konjunkturen, pris och efterfrågan på Bolagets produkter och den allmänna utvecklingen av Bolagets kundmarknad. Bolaget är således exponerat mot risker av såväl inhemsk som global natur som till exempel kan bestå i perioder av avstannad ekonomisk tillväxt, höjda räntor eller lågkonjunktur. Efterfrågan, kostnad och pris på SenzaGens produkter kan komma att variera avsevärt i framtiden och en konjunktur- eller marknadsnedgång kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att SenzaGens befintliga och framtida produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden som är acceptabla för Bolaget

SenzaGens produkter, såväl befintliga som framtida, bygger på löpande utveckling, forskning och förädling. Bolaget har två tester som per dagen för Prospektet är lanserade på marknaden (GARDskin och GARDpotency). Bolaget har för dessa två tester initierat pilotförsäljning genom ett antal distributörer. Därutöver har SenzaGen ytterligare tester som är under utveckling (GARDair, GARDprotein samt GARDmixtures har kommit längst i utvecklingen. Det är av stor vikt att dessa tester utvecklas på ett sätt som motsvarar kundernas och marknadens krav och att Bolaget investerar kapital i produktutveckling samt forskning och utveckling för att anpassa testerna till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden. Investeringar i produktutveckling samt forskning och utveckling är

alltid förenat med risker eftersom det inte på förhand går att garantera att investeringar ger Bolaget motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att produkterna inte kan anpassas till en kommersiell miljö. Hinder i produktutvecklingen kan leda till försenade leveranser och att Bolaget inte kan lansera sina produkter på beräknade datum, vilket i sin tur kan medföra att SenzaGen blir ersättningskyldigt gentemot sina avtalsparter. Befintlig eller framtida utveckling av produkter kan vidare komma att visa sig vara behäftad med fel vars konsekvenser uppdagas först i ett längre perspektiv. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SenzaGens produkter kan komma att inte accepteras av marknaden

Två av SenzaGens utvecklade tester, GARDskin och GARDpotency, är nyligen introducerade på marknaden genom pilotförsäljningsprojekt och genomgår per dagen för Prospektet en valideringsprocess i syfte att bekräfta testernas påstådda förmåga och precision. Bolagets övriga tester är per dagen för Prospektet i utvecklingsstadiet och Bolaget har för avsikt att framgent även validera dessa testers förmåga och precision. En framgångsrik validering har avgörande betydelse för möjligheten att kommersialisera Bolagets tester eftersom framgångsrik validering är en förutsättning för till exempel kemikalietillverkare i sina val av sensibiliseringstester. Det finns en risk att Bolagets tester inte kommer att genomgå en framgångsrik validering

och även om Bolagets tester blir validerade finns en risk att kemikalietillverkare föredrar andra validerade sensibiliseringstester, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därutöver behöver SenzaGens tester möta de krav som marknaden ställer och överlag uppnå en hög grad av marknadsacceptans. Bolaget planerar efter Erbjudandets genomförande att, om testerna valideras, intensifiera kommersialiseringen av sitt befintliga produktutbud och lansera dess tester på den globala marknaden. Mot bakgrund av att Bolagets produkter ännu är relativt okända för marknaden samt är under utvecklingsstadiet är det svårt att förutse efterfrågan på Bolagets produkter och missberäkningar avseende efterfrågan och marknadsacceptans kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler blir mindre än vad SenzaGen på förhand antagit eller uteblir helt. Vidare finns en risk att den planerade kommersialiseringsfasen av Bolagets befintliga produktutbud inte står i paritet med den allmänna efterfrågan på marknaden. För det fall att kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördyras, uteblir helt eller inte når en hög grad av marknadsacceptans kan det få en väsentlig negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ökad konkurrens från befintliga och framtida konkurrenter kan medföra ökade kostnader och lägre intäkter

Marknaden där SenzaGen verkar är konkurrensutsatt och Bolaget bedömer att dess produkter konkurrerar med i huvudsak tre andra tester på samma marknad. Bolaget bedömer att de validerade och konkurrerande *in vitro*-testerna för hudsensibilisering på marknaden är Direct Peptide Reactivity Assay (DPRA), Human Cell Line Activation Test (h-Clat) och ARE-Nrf2 Luciferase Test Method (KeratinoSens™). Utöver Bolagets kända validerade konkurrenter finns en risk att andra aktörer och tester som ännu är okända, ej validerade av de regulatoriska myndigheterna eller som per dagen för Prospektet inte verkar på samma marknad som SenzaGen börjar konkurrera med Bolaget. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter, i syfte att ta tidiga marknadsandelar eller för att hindra Bolaget från att ta marknadsandelar, utvecklar liknande tester vilka säljs till lägre priser än vad Bolaget har möjlighet att göra. För det fall att konkurrensen på Bolagets marknad ökar finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla sina marginaler, får minskade försäljningsintäkter och/eller vidkänns högre kostnader vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att SenzaGen inte lyckas erhålla eller bibehålla tillstånd och godkännanden

Utveckling och kommersialisering av SenzaGens produkter är underkastat regulatoriska regelverk samt tillstånd och godkännanden från reglerande myndigheter och andra organ i de olika jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Lagar och bestämmelser som gäller för branschen är därutöver generellt sett under utveckling vilket kan medföra att kostnaderna för verksamheten skulle kunna öka vid en utveckling mot ett mer regelintensivt landskap, vilket i sin tur kan medföra att Bolagets ledning måste lägga mer operationella resurser på hantering av regulatoriska frågor.

SenzaGens verksamhet är bland annat föremål för såväl amerikanska som europeiska och lokala lagar, regler och bestämmelser som bland annat rör djurfria metoder för sensibiliseringstester och kommersialisering av de samma. Till exempel påverkas Bolagets verksamhet direkt av den inom EU antagna förordningen om kemikaliehantering (REACH). Förordningen kräver att såväl existerande som nya kemikalier utvärderas för att undersöka kemikaliernas eventuella negativa effekt på människor. Därutöver genomgår SenzaGens produkter en valideringsprocess som hanteras av internationella regulatoriska organisationer såsom OECD och EURL ECVAM (European Union Reference Laboratory for Alternatives to Animal Testing), vars godkännande ofta har en avgörande effekt när kemikalietillverkare väljer tester. För en framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter och penetration på olika marknader krävs således att Bolagets produkter genomgår vissa utvärderingsprocesser och erhåller nödvändiga tillstånd eller godkännanden och i övrigt uppfyller och efterlever tillämpliga regulatoriska regelverk. Det finns en risk att SenzaGen förlorar befintliga, eller misslyckas med att erhålla nya, tillstånd och/eller godkännanden som krävs för en kommersialisering av Bolagets produkter eller i övrigt i den omfattning som krävs för att bedriva verksamheten. Även om SenzaGen erhåller nödvändiga tillstånd och godkännanden finns det inget som garanterar att Bolagets produkter når kommersiell framgång. Förändringar i befintliga regelverk, klassificeringar, praxis eller en ökad regeltäthet kan leda till att SenzaGens produkter försenas, fördyras eller uteblir helt. Vidare finns en risk att överträdelser av lagar, regler, andra bestämmelser eller villkor som gäller för lämnade tillstånd och/eller godkännanden resulterar i sanktioner, såsom vite, böter och/eller tillfälligt eller permanent återkallande av tillstånd eller godkännanden. Om SenzaGen misslyckas med att upprätthålla eller erhålla för verksamheten nödvändiga tillstånd kan det få en väsentlig negativ

inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Investeringar i forskning och utveckling är förenat med risker

Bolagets testplattform GARD är ett resultat av mer än tio års forskning vid Institutionen för Immunteknologi vid Lunds Tekniska Högskola. Framtagandet av testplattformen har varit såväl kostnads- som tidskrävande och SenzaGen gör löpande investeringar i forskning och utveckling för att fortsätta verifiera resultat från användning av plattformen. Därutöver investerar SenzaGen i forskning och utveckling för framtagande av nya produkter. Investeringar i forskning och utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att en eller flera investeringar inte ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Ett enskilt eller flera misslyckade forskningsprojekt, verifieringar och/eller kliniska försök riskerar att påverka Bolagets intjäningsförmåga, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utvecklingskostnader kan bli högre än vad Bolaget på förhand beräknat

En del av SenzaGens verksamhet består av att vidareutveckla och förfina sitt befintliga produktutbud samt forska och utveckla nya produkter inför framtida kommersialisering. Som för all produktutveckling, särskilt i läkemedelsbranschen, är det svårt att på förhand beräkna den tids- och kostnadsmässiga åtgång som är förknippat med varje forsknings- och utvecklingsprojekt som genomförs av Bolaget. Dessa kan bli mer kostsamma och vara mer tidskrävande än vad Bolaget på förhand uppskattat vilket kan leda till förseningar vid lansering av Bolagets produkter. Därutöver finns en risk att investerade utvecklingskostnader överhuvudtaget inte ger Bolaget någon motsvarande nytta och varje investering i utvecklingsprojekt är således förknippad med osäkerhet avseende investeringens eller projektets framgång. Skulle utvecklings- och verksamhetskostnaderna bli högre än planerat eller om projekt försenas eller inte ger Bolaget något nytta överhuvudtaget kan det få en väsentlig negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SenzaGens verksamhet är beroende av ett antal nyckelpersoner

SenzaGen är ett litet och kunskapsintensivt företag där Bolagets produkter och testplattform är ett resultat av mer än tio års forskning och utveckling. Bolaget

avser att framgent intensifiera sin kommersialisering av färdigutvecklade produkter och fortsätta forska och utveckla såväl befintliga som nya produkter. SenzaGens förmåga att fortsättningsvis identifiera och utveckla sina produkter och andra affärsmöjligheter är beroende av vissa nyckelpersoners kunskap och erfarenhet inom det område SenzaGen bedriver verksamhet. Flera av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare är experter inom sina respektive fackområden och för det fall att någon nyckelperson skulle avsluta eller väsentligen förändra sitt engagemang i Bolaget finns en risk att Bolaget inte kan ersätta denne med andra medarbetare med motsvarande kunskap och erfarenhet. Inför framtida expansioner kan Bolaget även komma att behöva rekrytera ytterligare medarbetare och det finns en risk att det inte finns några lämpliga kandidater för de tjänster som Bolaget potentiellt utlyser i framtiden. Om en eller flera nyckelpersoner i Bolaget väljer att avsluta eller väsentligen förändra sina engagemang och Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dessa med motsvarande kunskap och erfarenhet kan det få en väsentlig negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SenzaGens förmåga att hantera tillväxt kan visa sig vara otillräcklig

SenzaGen befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att växa substantiellt vilket ställer ytterligare krav på implementerade planerings- och ledningsprocesser i verksamheten. Bland annat så kommer Bolaget att utveckla sina försäljnings- och distributionsorganisationer under kommande år.

Bolagets operativa verksamhet bedrivs per dagen för Prospektet i Sverige och under 2016 bildades ett dotterbolag i USA som säljer och marknadsför Bolagets produkter mot den amerikanska marknaden. Däremot har Bolaget redan internationella distributions- och partneravtal och den potentiella slutanvändarmarknaden för SenzaGens produkter är global. I framtiden kan Bolaget således behöva, som ett led i framtida tillväxtplaner, expandera sin verksamhet till jurisdiktioner som Bolaget tidigare inte har varit i kontakt med eller har erfarenhet av. Expansion till, och försäljning på, nya marknader är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker som till exempel utökad produktansvar i händelse av fel eller brister i SenzaGens produkter eller striktare krav från myndigheter eller andra administrativa organ. Dessa risker måste särskilt beaktas i Bolagets utformning av planerings- och

ledningsprocesser och det finns en risk att SenzaGen inte förmår att beakta varje relevant risk som är kopplat till expansion på nya och befintliga marknader och jurisdiktioner. Som ett led i framtida expansionsplaner kan Bolaget även behöva rekrytera personal som möter särskilda kompetenskrav och det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera rätt kompetens i tid eller överhuvudtaget, vilket kan medföra att SenzaGens tillväxttakt minskar eller avbryts helt.

Om processer kopplade till tillväxt inte utformas på ett fullständigt och adekvat sätt, inte finns på plats i god tid innan Bolaget väljer att expandera verksamheten, om styr-, planerings- och ledningsprocesser inte kan anpassas till marknadsutvecklingen eller om Bolaget inte lyckas hantera de risker som är förknippat med expansion till nya marknader eller jurisdiktioner, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget är exponerat mot valutarisker

SenzaGens valutarisk består per dagen för Prospektet av transaktionsrisk. Transaktionsrisk är risken för påverkan på Bolagets resultat och kassaflöde till följd av att värdet av flödena i utländska valutor, i synnerhet EUR, ändras vid förändring i växelkurserna. SenzaGen beviljades i november 2016 ett EU-bidrag om cirka 23 MSEK, av vilka SenzaGen har erhållit 10,8 MSEK per dagen för Prospektet. SenzaGen förväntar sig att erhålla resterade del under 2018-2019. EU-bidraget betalas ut i EUR och SenzaGen är därmed exponerat mot transaktionsrisk vid förändringar i EUR. Per dagen för Prospektet valutasäkras inte denna risk. En negativ påverkan i transaktionsexponeringen kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Bolagets immaterialrättsliga skydd inte är tillräckligt

SenzaGen har per dagen för Prospektet ett beviljat patent. Patentet är beviljat i EU. SenzaGen har därutöver fem pågående patentansökningar avseende fem patentfamiljer. Därutöver har SenzaGen ett antal pågående varumärkesansökningar samt rättigheter till ett tiotal domännamn. Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya dessa rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte kan erhålla tillräckligt skydd. Det finns även en risk att pågående patentansökningar inte blir beviljade. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget

behöver försvara sig mot påstådda intrång eller försvara sina immateriella rättigheter. Om Bolagets konkurrenter utvecklar nya teknologier eller innovationer finns även en risk att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Nu nämnda risker är svåra att förutse och är tids- och kostnadskrävande att hantera om de realiserar. Om en eller flera av dessa risker realiserar kan det få en negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Utöver SenzaGens befintliga immaterialrättsliga skydd förlitar sig Bolaget även delvis på en så kallad Freedom to Operate-analys ("FTO") som utfärdades i juli 2017 avseende sensibiliseringstester baserade på genoma och/eller proteoma biomarkörer. Det finns en risk att Bolagets sökinsatser efter befintliga rättigheter, såväl innan som efter Bolaget inleder eller fortskrider med ett forsknings- eller utvecklingsprogram avseende en viss teknik, metod eller produkt inte kommer att visa alla relevanta rättigheter som innehas av tredje part i samband med sådan teknik, metod eller produkt. Till följd därav kan konkurrenter till Bolaget ha erhållit eller i framtiden komma att erhålla patent eller annat immaterialrättsligt skydd för tekniker, metoder eller produkter som liknar eller konkurrerar med Bolagets. Om Bolagets FTO-analyser misslyckas med att upptäcka alla tänkbara immaterialrättsliga frågor som rör Bolagets verksamhet, teknik, metod eller produkt kan det resultera i att SenzaGen blir föremål för påståenden, stämningar och/eller skadeståndskrav eller andra rättsmedel som kan vara tillgängliga, vilket kan påverka SenzaGens verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Risker relaterat till skattefrågor

SenzaGen har sitt säte i Lund, Sverige, där Bolaget bedriver sin operativa verksamhet. Bolaget har även under 2016 bildat ett dotterbolag i USA för försäljning och marknadsföring. SenzaGen driver, och har drivit, sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter samt tillhörande administrativ praxis, samt, i förekommande fall, skatteavtal. Det finns en risk för att Bolagets tolkning av skattelagstiftningen, relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan, vilket kan få en negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

SenzaGen har under räkenskapsåren 2015 och 2016 inte redovisat någon vinst, vilket inneburit att skatt inte har belastat Bolagets resultat för dessa perioder. Bolaget

har dock bokfört en uppskjuten skattefordran för båda räkenskapsåren. Per den 31 december 2016 uppgick det bokförda skattemässiga underskottet till 20 134 KSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. SenzaGens möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster innebär det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre, vilket kan komma att påverka SenzaGens finansiella ställning och resultat negativt.

SenzaGen är en kommersiell aktör och kan komma att bli inblandat i tvister

SenzaGen är en kommersiell aktör som verkar på en internationell marknad. Bolaget kan från tid till annan komma att bli inblandad i rättsliga tvister eller föremål för anspråk, utredningar eller andra administrativa förfaranden vilket kan innebära att SenzaGen blir skyldigt att betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet eller att styrelseledamöter eller andra anställda i Bolaget riskerar straffrättsliga sanktioner. Dylika förfaranden är generellt sett tids- och kostnadskrävande, stör den löpande verksamheten i Bolaget samt svåra att förutse utgången på. Potentiella tvister kan även komma att förläggas utomlands och avgöras enligt utländsk materiell rätt. Sådana tvister är generellt sett, i högre grad än tvister förlagda i Sverige och avgjorda enligt svensk rätt, föremål för större osäkerhet avseende utfall, tidsåtgång och kostnader. Om Bolaget blir inblandat i rättsliga tvister eller föremål för administrativa förfaranden, utredningar eller anspråk från tredje man, oavsett om tvisten förläggs i Sverige eller utomlands, kan det få en negativ inverkan på SenzaGens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för otillräckligt försäkringsskydd

SenzaGen har per dagen för Prospektet ett försäkringsskydd som innefattar försäkring av Bolagets operativa verksamhet avseende till exempel egendom och hyrd lokal samt en VD- och styrelseansvarsförsäkring. Det är SenzaGens uppfattning att dess nuvarande försäkringar utgör ett tillräckligt skydd för den nuvarande verksamheten och de risker som är förknippade med denna. Det finns dock sedvanliga begränsningar avseende försäkringsskyddets omfattning och eventuellt ersättningsbelopp vilket kan innebära att Bolaget inte fullt ut

kompenseras för anspråk eller skador som drabbar Bolaget. Vidare kan anspråk mot Bolaget innebära att Bolagets försäkringspremie stiger eller medföra oförmåga att teckna ny försäkring på, för Bolaget, godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Om eventuella skador eller andra anspråk drabbar SenzaGens verksamhet och dessa skador eller anspråk inte täcks av SenzaGens försäkringsskydd kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risker relaterat till framtida kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Under den period som Bolaget har bedrivit sin verksamhet har Bolaget dock genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten, utveckla produkter och förstärka Bolagets kassa. Till exempel genomförde Bolaget under 2015 en nyemission som tillförde Bolaget 43,4 MSEK och i november 2016 erhöll SenzaGen ett EU-bidrag på 23 MSEK. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med intäkter för att finansiera verksamheten och således tvingas söka extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Sådan finansiering kan komma från befintliga aktieägare eller från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Vidare kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering. Mot bakgrund av att SenzaGen är ett relativt ungt bolag och ännu inte har jämna intäktströden kan avtal om lån och annan finansiering behöva slutas med villkor som är sämre än för ett annat bolag med starkare intäktströden. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan anskaffas på, för Bolaget, acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas till sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier

Risk för illikvid marknad och volatil kurs

SenzaGens aktier har inte tidigare varit föremål för

handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för SenzaGen och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag.

Noteringen av SenzaGens aktier på Nasdaq First North bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med noteringen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Det finns även risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från aktiens pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiens pris.

Större aktieägare kan utöva inflytande över frågor som inte ligger i linje med övriga aktieägares eller Bolagets intresse

Efter att Erbjudandet genomförts kommer Carl Borrebaeck och Malin Lindstedt var för sig att äga en betydande del av aktierna i Bolaget. Därför kommer Carl Borrebaeck och Malin Lindstedt efter Erbjudandet ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till SenzaGens aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökning av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller delar av, SenzaGens tillgångar. Carl Borrebaecks och Malin Lindstedts intressen kan avvika från andra aktieägares intressen och de kan komma att utöva sitt inflytande över SenzaGen på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Risk för utspädning vid framtida nyemissioner

SenzaGen kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan SenzaGen behöva göra investeringar i ny teknologi och anskaffa ytterligare medel genom emission av aktier, aktierelaterade instrument eller konvertibla skuldebrev. Det finns en risk för att finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Framtida försäljning av aktier i Bolaget kan få kursen för aktierna att sjunka

Kursen för aktierna i SenzaGen kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från SenzaGens styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

SenzaGens möjlighet att lämna utdelning beror på dess framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Framtida utdelningar som SenzaGen kan komma att betala beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. SenzaGen kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och SenzaGens aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar. Det finns vidare många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt vilka kan innebära att Bolagets framtida resultat inte möjliggör utdelning.

Teckningsåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda

SenzaGen har erhållit teckningsåtaganden i Erbjudandet från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare motsvarande totalt cirka 75 MSEK. Dessa teckningsåtaganden gentemot SenzaGen är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den garanterade emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade teckningsåtaganden i Erbjudandet inte uppfylls vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

Inbjudan till förvärv av aktier i SenzaGen

SenzaGens styrelse beslutade den 1 september 2017 att, efter bemyndigande från bolagstämman den 14 juni 2017, erbjuda allmänheten i Sverige och Danmark och institutionella investerare i Sverige och internationellt, att teckna aktier om motsvarande cirka 90 MSEK före emissionskostnader med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är dels att säkra tillgången till nytt kapital, dels att utöka aktieägarbasen inför noteringen på Nasdaq First North.

Erbjudandet omfattar 4 645 000 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 19,40 SEK per aktie. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse, i samråd med Vator Securities. För mer information om hur teckningskursen har beräknats, se avsnittet "*Villkor och anvisningar - Metod för att fastställa teckningskursen*". Syftet med Erbjudandet av aktierna är att finansiera uppbyggnad av den kommersiella organisationen samt utveckla nya produkter. Anmälan om teckning ska ske under perioden från och med den 4 september 2017 till och med den 17 september 2017.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen, i samråd med Vator Securities, bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med aktien på Nasdaq First North inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har väsentligt negativ inverkan på Bolaget som gör det olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer SenzaGen tillföras totalt cirka 90 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,2 MSEK. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att öka med 232 250 SEK efter nyemission av 4 645 000 aktier. Antalet aktier och röster i SenzaGen kommer vid full teckning att öka från 10 816 000 till 15 461 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 30 procent av antalet aktier och röster efter nyemissionen av aktier.

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 75 MSEK, vilket motsvarar cirka 83,3 procent av Erbjudandet. Institutionella investerare samt de övriga investerare som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. Vissa större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i SenzaGen, vilka innan genomförandet av Erbjudandet tillsammans innehar cirka 46,3 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget, har genom avtal ingångna i augusti 2017 gentemot Vator Securities åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar ej aktier som tecknats som en del av Erbjudandet eller som förvärvas därefter. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköps-erbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige och Danmark att teckna aktier i SenzaGen i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 1 september 2017

*Styrelsen
SenzaGen AB (publ)*

Bakgrund och motiv

SenzaGen utvecklar, säljer och genomför genomiska, *in vitro*-tester för bedömning av kemikaliers toxikologiska förmåga. SenzaGens tester säljs i egen regi i Sverige och USA och genom kontraktslaboratorier (Contract Research Organisations, "CRO") i flera andra länder. De kommande åren planerar Bolaget att expandera geografiskt, knyta till sig fler CRO:er, lansera nya unika tester samt nå godkänd validering och rekommenderas av de internationella regulatoriska myndigheterna OECD Organisation for Economic Cooperation and Development) och EURL ECVAM (European Union Reference Laboratory for Alternatives to Animal Testing). Godkänd validering förväntas kraftigt öka Bolagets försäljning då det ofta är en avgörande faktor när kemikalietillverkare väljer tester.

Lagstiftning tvingar fram nya testmetoder

2013 förbjöds alla former av djurförsök inom kosmetika och hygien i EU.³ I USA revideras nu regelverket för att påskynda utvecklingen av alternativa testmetoder och flera andra länder i världen har infört förbud mot tester på djur. 2016 införde bland andra Australien, Sydkorea och Taiwan förbud mot djurförsök inom kosmetika-industrin, och sedan tidigare är det även förbudet i Indien, Israel och vissa stater i Brasilien. Bolagets GARD-plattform används för bedömning av kemikaliers allergiframkallande förmåga och har dessutom den unika förmågan att kvantifiera i vilken utsträckning en substans påverkar kroppens immunsystem. Denna kvantitativa information krävs för att kemikalier ska få godkänd registrering av REACH-förordningen och är dessutom till stor hjälp för de företag som utvecklar nya kosmetiska produkter, läkemedel och livsmedel. REACH står för registrering (registration), utvärdering (evaluation), tillstånd (authorisation) och begränsningar av kemiska ämnen (restrictions of chemicals), och är EU:s förordning gällande kemikaliehantering. REACH-förordningen antogs för att öka skyddet av miljön och människors hälsa, från bland annat kemikalier.⁴ Den främjar även användandet av djurfria tester för att minska antalet djurförsök. REACH-förordningen kräver att alla nya och existerande kemikalier ska registreras och testas för att avgöra om de kan ha negativ inverkan på människor.

Per dagen för Prospektet har SenzaGen initierat pilotförsäljning av två produkter, GARDskin och GARDpotency, och avser att lansera fler produkter 2019–2022. SenzaGen har även genomfört arbete för regulatorisk validering av GARDskin, som är Bolagets första produkt för bedömning av substansers hudallergiframkallande förmåga.

OECD beslutade i slutet av april 2016 att inkludera GARD i arbetsplanen för OECDs Test Guideline Programme, med nummer TGP 4.106. SenzaGen bedömer att Bolagets första två tester på marknaden, GARDskin och GARDpotency, kommer att nå godkänd validering och rekommenderas av de regulatoriska myndigheterna OECD och EURL ECVAM under första halvåret 2019. För mer information om valideringen och valideringsprocessen, se "Marknadsöversikt - Validering".

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget genomförde under 2015 en nyemission som tillförde Bolaget 43,4 MSEK, och i november 2016 erhöll SenzaGen ett EU-bidrag på 23 MSEK för den fortsatta utvecklingen av GARDair som är det första djurfria testet på marknaden som kan avgöra om nya substanser orsakar luftvägsallergi. Ett samarbetsprojekt bedrivs med AstraZeneca, som ett led i det fortsatta utvecklingsarbetet av GARDair.

Erbjudandet och den efterföljande noteringen på Nasdaq First North skulle ge Bolaget tillgång till kapitalmarknaden, skapa likviditet i Bolagets aktie och möjliggöra att SenzaGen tillförs nya aktieägare som kan stärka Bolagets utveckling. En notering av Bolagets aktie bedöms också öka möjligheterna att finansiera Bolagets expansion, öka synligheten och den kommersiella kapaciteten mot potentiella kunder, stärka attraktiviteten som arbetsgivare samt ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners och potentiella kunder.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer SenzaGen att tillföras cirka 90 MSEK före emissionskostnader och andra kostnader med anledning av Erbjudandet. De totala kostnaderna med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 8,2 MSEK. Nettolikviden i Erbjudandet kommer vid full teckning således att uppgå till 81,8 MSEK.

SenzaGen är i en tidig kommersialiseringsfas och Bolagets vision är att GARD ska vara den nya industristandarden för djurfri allergitestning. SenzaGen bedömer att det finns starkt intresse för Bolagets teknologi från flera globala aktörer inom en rad olika industrier, särskilt inom kosmetika och läkemedel. För att möta detta intresse behöver SenzaGen tillföras ytterligare resurser för utveckling, försäljning och marknadsföring. Bolaget avser i första hand att

3. Hemsida, Europeiska Kommissionen 2017 - ec.europa.eu/growth/sectors/cosmetics/animal-testing_sv

4. Hemsida, ECHA 2017 - echa.europa.eu/sv/regulations/reach/understanding-reach

använda huvuddelen av emissionslikviden (cirka 60-70 procent) för att utveckla den kommersiella organisationen, bland annat genom nyanställningar, erbjudande av träningsutbildning för partnerlaboratorierna samt genom globalt stöd i marknadsföringen av GARD. Detta innebär etablering av en kommersiell organisation som kan supportera såväl befintliga som kommande

internationella distributörer och CRO:er. Vidare kommer cirka 20-30 procent att användas för att utveckla den befintliga produktportföljen och nya tester baserade på den befintliga GARD-plattformen, medan övriga, cirka 10 procent, kommer användas för administrativa och övriga utgifter.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i SenzaGen med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för SenzaGen är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 1 september 2017

Styrelsen
SenzaGen AB (publ)



VD har ordet



Varje år bedöms mer än 20 miljoner tester på djur utföras för att undersöka ingredienser i kosmetika, läkemedel, livsmedel, målarfärger och andra kemiska produkter.¹ 2013 förbjöd EU alla djurförsök vid testning av kosmetika och fler länder går i samma riktning. Senast i maj 2018 måste alla kemikalier som används i EU dokumenteras och registreras enligt den europeiska kemikalieförordningen REACH. Myndigheterna kommer inte bara kräva att tillverkarna kan visa om en substans är allergiframkallande eller inte – utan även data som visar hur kraftig (potency) en eventuell allergiframkallande effekt är. Den informationen kan inget av dagens djurfria tester erbjuda och dessa har dessutom generellt sett en låg träffsäkerhet. Behovet av nya, tillförlitliga och kostnadseffektiva testmetoder är därför stort. SenzaGen är redo att möta detta behov.

SenzaGens tester möter marknadens nya behov

Vi är mycket stolta över att SenzaGen kan erbjuda ett alternativ till den traditionella testningen av kemiska substanser, som ofta innefattar en tids- och resurskrävande kombination av tester i provrör och på djur. Tillsammans med ledande forskare inom det immunologiska området har vi utvecklat informationsrika och tillförlitliga tester som utförs på mänskliga celler i provrör istället. Testerna marknadsförs under

- ▣ GARDpotency är det första djurfria testet som har framtagits specifikt för att mäta den hudsensibiliserande styrkan. Testet kan inte bara identifiera kemikalier som orsakar en allergisk reaktion och allergisk kontaktdermatit, utan kan även bestämma hur starkt allergen kemikalien är.

varumärket GARD som står för "Genomic Allergen Rapid Detection", vilket är just vad det handlar om. Genomik är läran om alla gener i en organism, hur dessa interagerar med varandra och hur detta i sin tur påverkar människan. Genom att mäta hur hundratals utvalda gener reagerar på det ämne som ska testas, kan man snabbt bedöma om ämnet är allergiframkallande. En mjukvarubaserad, avancerad statistisk modell utvecklat av Bolaget används för att analysera och summera den biologiska informationen från provrörstesterna.

GARD-testerna är dessutom mer tillförlitliga än djurförsök och kan även kvantifiera i vilken utsträckning en substans påverkar kroppens immunsystem. Denna kvantitativa information – potensbestämning – är av stor vikt för företag som utvecklar nya läkemedel, kosmetika och livsmedel och är dessutom ett krav för REACH-registrering. Att ett test som bygger på information från mänskliga celler är mer tillförlitligt än djurförsök är inte överraskande – möss och människor är trots allt olika.

Fullskalig global lansering av våra första produkter

SenzaGen har redan startat pilotförsäljning till kosmetika- och läkemedelsföretag av Bolagets två första tester – GARDskin och GARDpotency, som gör det möjligt att bedöma om kemiska substanser kan orsaka hudallergier. GARDskin är vetenskapligt validerat och genomgår nu den regulatoriska valideringen för att säkerställa att testet uppfyller OECDs krav. GARDpotency är det första djurfria testet som har framtagits specifikt för att mäta den hudsensibiliserande styrkan. Testet kan inte bara identifiera kemikalier som orsakar en allergisk reaktion och allergisk kontaktdermatit, utan

1. Hemsida, forska.se/fakta/om-djurforsok/statistik/

kan även bestämma hur starkt allergen kemikalien är. Första halvåret 2019 förväntas ett beslut om upptagande av båda dessa tester i OECDs förteckning över globalt rekommenderade testmetoder. Vi har etablerat en erfaren och kompetent ledningsgrupp som nu förbereder en fullskalig lansering av dessa första produkter. Avsikten är att samarbeta med fler globala aktörer och fokusera på de länder där djurförsöksförbudet har kommit längst.

SenzaGen bedriver utveckling av ytterligare tester. Vi har kommit långt i utvecklingen av GARDair, det första test som avslöjar om kemiska substanser kan orsaka luftvägsallergier. Projektet bedrivs med stöd av EU, som har bidragit med ett forskningsanslag om 23 MSEK. Pilotförsäljning har initierats och ett samarbetsavtal har tecknats med AstraZeneca kring ett gemensamt projekt. Därutöver utvecklar vi GARDprotein som är avsett att användas för bedömning av livsmedelsproteiners allergiframkallande effekter och GARD-mixtures för utvärdering av kosmetiska komplexa blandningar och krämer.

Vi utnyttjar de nya kundbehoven för att bygga ett globalt och lönsamt företag.

Den kapitalanskaffning som nu genomförs i samband med noteringen på Nasdaq First North är ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Vi får finansiella resurser inför fullskalig lansering av de färdigutvecklade produkterna och dessutom möjlighet att utveckla fler typer av tester för att bredda den potentiella marknaden. De närmaste åren avser SenzaGen att expandera geografiskt, knyta till sig fler distributionspartners och lansera nya, unika tester avsedda för kunder inom läkemedels-, kosmetika-, livsmedels- och råvaruindustrin. Marknaden för cellbaserade *in vitro*-tester globalt och för alla branscher, och därmed i förlängningen den potentiella marknaden för GARD-plattformen, uppskattas vara värd mer än 50 miljarder kronor. Vår vision är att GARD ska vara den nya industristandard för djurfri toxikologisk testning globalt och det naturliga valet vid screening av nya läkemedelskandidater för att tidigt sälla bort substanser som inte kommer kunna bli läkemedel.

*Anki Malmberg Hager
Lund den 1 september 2017
VD i SenzaGen AB (publ)*

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och Danmark samt institutionella investerare i Sverige och internationellt inbjuds härmed att teckna 4 645 000 nyemitterade aktier i SenzaGen under perioden från och med den 4 september 2017 till och med den 12 september 2017 till ett erbjudandepreis om 19,40 SEK per aktie. Allmänheten i Danmark har dock endast möjlighet att teckna sig för ett samlat belopp understigande 1 MEUR eller motsvarande belopp i SEK. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 90 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 8,2 MSEK. Erbjudandet genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Erbjudandepreis

Priset i Erbjudandet är 19,40 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Metod för att fastställa erbjudandepreiset

Styrelsen har i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, Vator Securities, fastställt teckningskursen i Erbjudandet till 19,40 SEK per aktie genom en diskonterad kassaflödesanalys av ledningens egen prognos för Bolagets finansiella utveckling, varvid hänsyn även tagits till prissättningen av svenska och internationellt listade bolag noterade på reglerade och oreglerade marknader. En samlad bedömning av data från ovanstående tillvägagångssätt har utmynnat i en (pre-money)-värdering av Bolaget på cirka 210 MSEK innan Erbjudandet. Den aktuella värderingen av Bolaget ger en teckningskurs om 19,40 SEK (värderingen dividerat med antalet aktier före Erbjudandet). Utöver ovan har teckningskursen också baserats på det intresse som förekommit under Bolagets marknads-sondering som ägde rum under augusti 2017, vilket har gjort att investerare har ingått teckningsåtaganden om totalt cirka 75 MSEK, motsvarande 83,3 procent av Erbjudandet, till priset 19,40 SEK per aktie. Ingen ersättning utgår till de som lämnat teckningsåtaganden. Mot bakgrund av ovanstående faktorer bedöms den fastställda teckningskursen vara marknadsmässig. Mer information avseende teckningsåtaganden finns i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Teckningsåtaganden*".

Anmälningssedel och anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske under perioden 4 september 2017 till och med den 12 september 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

För allmänheten i Sverige ska anmälan om förvärv av aktier ske till Nordnet Sverige under perioden 4 september 2017 – 12 september 2017 och avse lägst 500 aktier och därefter i jämna poster om 100 aktier.

För allmänheten i Danmark ska anmälan om förvärv av aktier ske till Nordnet Danmark under perioden 4 september 2017 – 12 september 2017 och avse lägst 500 aktier och därefter i jämna poster om 100 aktier.

Anmälan – via Nordnets internetjänst

Såväl svenska som danska depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst fram till kl. 23.59 den 12 september 2017. För att inte riskera förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel, motsvarande lägst det belopp som anmälan avser, på depån från och med den 12 september 2017 kl. 23.59 till och med likviddagen. Likviddagen beräknas till den 19 september 2017. För det fall fler anmälningar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Mer information om anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på nordnet.se respektive nordnet.dk.

Anmälan via anmälningssedel

Teckning av aktier ska ske genom ifyllandet och undertecknande av anmälningssedel och ska under teckningsperioden inges till Nordnet på nedanstående adress.

Ifylld anmälningssedel ska vara Nordnet tillhanda senast kl. 16:00 den 12 september. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall fler anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig, felaktigt ifylld anmälningssedel eller för sent inkommen anmälan kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälningssedel insändes till:

Nordnet Bank AB
Att: Emission
Box 14077
167 14 Bromma

Observera att anmälan är bindande

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar

VP-konto eller depå måste öppna VP-konto eller depå hos bank eller värdepappersinstitut innan anmälnings-sedelns inlämnas till Nordnet. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Prospekt, anmälnings-sedlar samt annan relevant information finns tillgängligt på Bolagets hemsida (senzagen.com), på Vator Securities hemsida (vator-securities.se) samt på Nordnets hemsida (nordnet.se). Anmälnings-sedelns kan även hämtas på SenzaGens eller Vator Securities respektive kontor.

Anmälan är bindande.

Rätt till förlängning av anmälningsperioden

Bolaget, i samråd med Vator Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om att förlänga teckningsperioden ska ske senast den 12 september 2017, kl. 15:00, vilket är den sista teckningsdagen för Erbjudandet. Om så skulle ske kommer detta att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets hemsida.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Vator Securities varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige och Danmark för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med SenzaGens aktier på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

De som har ingått teckningsförbindelser med Bolaget samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende, se "*Teckningsåtgången*" nedan för mer information. Besked om tilldelning kommer att ske genom utsändande av avräkningsnota.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av avräkningsnota

vilken beräknas skickas ut omkring den 14 september 2017. Om anmälan har skett direkt via förvaltare, delges information om tilldelning av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.

Leverans av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 19 september 2017.

Registrering hos Euroclear samt registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear beräknas ske omkring den 29 september 2017, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i SenzaGen som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto.

Teckningsåtgången

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 75,1 MSEK vilket motsvarar cirka 83,3 procent av Erbjudandet. Institutionella investerare samt de som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet. Åtagandena berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. För mer information om de som lämnat teckningsåtaganden, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Teckningsåtgången*".

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandet bedöms som väsentligen försvarande för genomförandet. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms, av Bolagets styrelse, som otillräckligt. Erbjudandet är också villkorat av att spridningskravet för Nasdaq First North uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas fram till och med likviddagen den 19 september 2017. Meddelande härom avses i sådant

fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 19 september 2017. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att makuleras samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Handel i SenzaGens aktier på Nasdaq First North

Styrelsen för SenzaGen har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North, en så kallad Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel i SenzaGens aktier till den 21 september 2017. Ett av villkoren för beviljande av ansökan är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North under kortnamnet (ticker) SENZA.

Observera att de nyemitterade aktierna kan komma att inte finnas tillgängliga på tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 21 september 2017. Detta kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter emissionens registrering. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman, eller av styrelsen i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 14 september 2017. Pressmeddelandet kommer att publiceras på Bolagets hemsida.

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt SenzaGens marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet är SenzaGens samlande bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som SenzaGen baserat sin bedömning på anges löpande i informationen.

Därutöver har SenzaGen gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. SenzaGen kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från SenzaGens. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning

Bolagets primära målmarknader för genomisk *in vitro*-testning för bedömning av substansers allergiframkallande förmåga är Europa och Nordamerika samt länder som kommit långt med minskning och förbud av djurförsök. Europa och Nordamerika står tillsammans för cirka 79 procent av den globala marknaden.¹ Den totala marknaden för toxikologisk *in vitro*-testning bedöms vara värd 129 miljarder SEK varav GARD-plattformens adresserbara marknad bedöms vara 54 miljarder SEK. Användandet av *in vitro*-tester ökar vid prediktiva toxikologiska bedömningar av substanser, på grund av att flera länder har förbjudit tester på djur inom kosmetikaindustrin, ökad medvetenhet kring Corporate Social Responsibility ("CSR") och ökade regulatoriska krav, såsom REACH. Toxikologiska *in vitro*-tester används vid framställning av bland annat läkemedel, kosmetikaprodukter, kemikalier och livsmedel. Framställningen av nya läkemedel kan ta 10–15 år och av 10 000 undersökta substanser är det ofta endast en som når marknaden.^{2,3} Därför är det också viktigt, för bland annat läkemedelstillverkare, att tidigt i produktutvecklingsprocessen kunna testa om en substans är skadlig eller inte. SenzaGen bedömer att Bolagets första två tester på marknaden, GARDskin och GARDpotency, kommer att nå godkänd validering och rekommendation av de regulatoriska myndigheterna OECD och EURL ECVAM under första halvåret 2019. Godkänd validering och rekommendation bedöms öka försäljningen av Bolagets produkter eftersom producenter oftast föredrar att använda validerade tester. Den direkt

adresserbara marknaden i EU och USA för GARDskin och GARDpotency beräknas vara värd 2,9 miljarder SEK.

Trender

Enligt SenzaGens bedömning påverkas Bolagets fortsatta utveckling av verksamheten och Bolagets marknad, förutom av regulatoriska krav för REACH-registrering, också av följande betydande makro- och marknadstrender inom olika branscher:

Förbud av djurförsök

2013 förbjöds alla former av djurförsök inom kosmetika och hygien inom EU.⁴ Den europeiska kosmetikaindustrin bedöms vara värd cirka 2,4 biljoner SEK.⁵ I USA revideras nu regelverket för att påskynda utvecklingen av alternativa testmetoder och ett flertal andra länder i världen har infört förbud mot tester på djur. 2016 införde bland andra Australien, Sydkorea och Taiwan förbud mot djurförsök inom kosmetikaindustrin, och sedan tidigare är det även förbjudet i Indien, Israel och vissa stater i Brasilien.

Marknaden övergår från *in vivo*- till *in vitro*-testning

Tidigare har djurförsök varit krav för testande av nya substanser. På grund av ändrade regulatoriska krav, snabbare resultat och ökad medvetenhet kring CSR, blir *in vitro*-tester vanligare vid toxikologisk utvärdering av nya substanser. 3R-principen är riktlinjer inom industrier som använder djurförsök. Dessa riktlinjer syftar till att minska, förbättra och ersätta djurförsök.

1. Hemsida, Statista 2017 - [statista.com/statistics/679963/global-in-vitro-toxicology-testing-market-share-by-region/](https://www-statista-com.translate.go.com/statista.com/statistics/679963/global-in-vitro-toxicology-testing-market-share-by-region/)

2. Hemsida, Compound Interest - [compoundchem.com/2016/01/16/drug-discovery/](https://www.compoundchem.com/2016/01/16/drug-discovery/)

3. Artikel från National Center for Biotechnology Information 2010 - [ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/20053163](https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/20053163)

4. Hemsida, Europeiska Kommissionen 2017 - ec.europa.eu/growth/sectors/cosmetics/animal-testing_sv

5. Hemsida, Cloudinary 2016 - res.cloudinary.com/yummyshojin/image/upload/v1484993356/pdf/the-beauty-economy-2016.pdf

Tillverkare testar substanser tidigare i produktutvecklingsprocessen

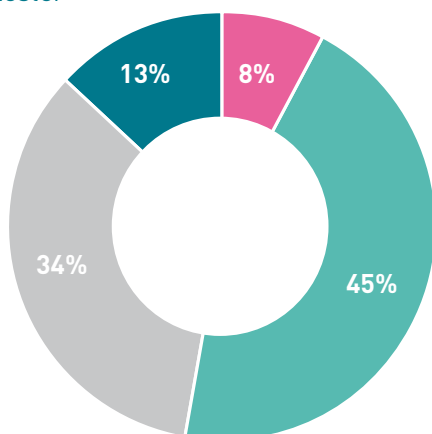
För att läkemedelsbolag tidigt i utvecklingsprocessen ska kunna utvärdera om framtida läkemedel har risk att framkalla sensibilisering, är bolagen intresserade av att så tidigt som möjligt kunna testa substanser. Intresset från läkemedelsbolagen ökar för att med hjälp av SenzaGens produkter minska sådan risk i läkemedelsutvecklingen. Det tar i genomsnitt 12,9 år att utveckla ett läkemedel med en genomsnittlig utvecklingskostnad på över 10 miljarder SEK. 9,6 procent av läkemedel som inlett fas 1 når FDA-godkännande och kan introduceras på marknaden.⁶

Dagens toxikologiska testmetoder

På marknaden för toxikologiska testmetoder är det *in vitro* och *in vivo*-tester som är dominerande. *In vitro*-tester används för att testprocessen går snabbare och för att resultaten påvisar högre prediktionsnoggrannhet än *in vivo*-tester. Dessutom är det mindre kostsamt och resulterar i att antalet försöksdjur kraftigt kan minskas. Genom att kunna testa substanser tidigt i utvecklingsprocessen kan tillverkarna snabbare nå ut med sina produkter till marknaden och minska risken för att behöva dra tillbaka produkter som genomgått en lång och dyr utvecklingsprocess. Bara år 2014 drog amerikanska FDA tillbaka totalt 836 läkemedel.⁷

SenzaGens marknadspotential

Regional marknadsindelning för toxikologiska *in vitro*-tester



■ Europa ■ Nordamerika ■ Asien ■ Övriga

Den totala världsmarknaden för toxikologisk *in vitro*-testning bedöms vara värd omkring 129 miljarder SEK, och beräknas växa till 260 miljarder SEK år 2022.^{8,9} Europa och Nordamerika är SenzaGens primära målmarknader med 45 respektive 34 procent av den totala marknaden.¹⁰

Den totala marknaden för toxikologiska *in vitro*-tester kan delas in i fyra undergrupper:

- Cellodlingsteknologi
- High throughput-teknologi
- Molekylär avbildningsteknik
- OMICS-teknologi

SenzaGen tillhör området för cellodlingsteknologi som beräknas stå för 42 procent av den totala globala marknaden, motsvarande 54 miljarder SEK per år,¹¹ vilket motsvarar potentialen för hela GARD-plattformen globalt och i alla branscher.

Den europeiska marknaden för cellodlingsteknologi inom toxikologisk *in vitro*-testning är således värd cirka 24 miljarder SEK per år och den nordamerikanska är värd 18 miljarder SEK per år. Detta motsvarar således potentialen av hela GARD-plattformen i Europa och Nordamerika.

Cellodlingsteknologins del av total global marknad.



6. Rapport, Bio 2016 - bio.org/sites/default/files/Clinical%20Development%20Success%20Rates%202006-2015%20-%2020BIO,%20Biomedtracker,%20Amplion%202016.pdf

7. Hemsida, Regulatory Affairs Professionals Society (RAPS) 2017 - raps.org/Regulatory-Focus/News/2014/08/11/20005/Number-of-Drug-Recalls-Surges-at-FDA-Led-by-Mid-Level-Concerns/

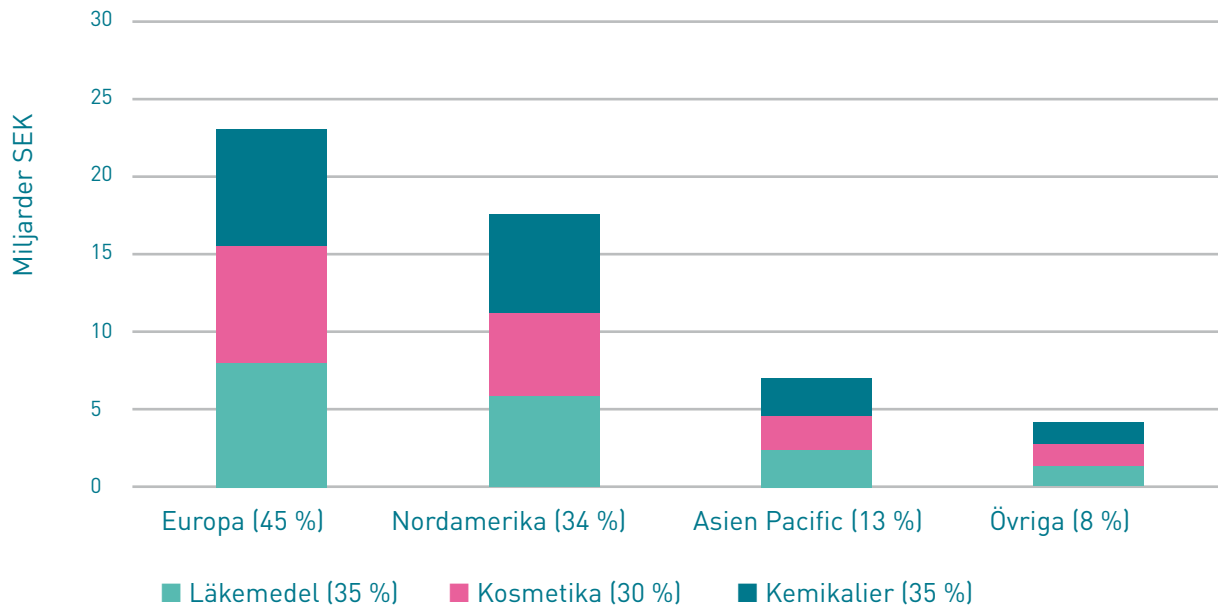
8. Hemsida, Statistics MRC 2017 - strategymrc.com/report/in-vitro-toxicology-testing-market

9. Hemsida, Markets and Markets 2017 - marketsandmarkets.com/PressReleases/in-vitro-toxicology-testing.asp

10. Hemsida, Statista 2017 - statista.com/statistics/679963/global-in-vitro-toxicology-testing-market-share-by-region/

11. Rapport från Grand View Research 2016 - grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-toxicology-testing-market

Marknadsvärde – cellkulturteknologi inom toxikologisk *in vitro*-testning



Fördelningen mellan läkemedel, kosmetika och kemikalier (inkluderande mat och dryck) är 35 procent, 30 procent respektive 35 procent inom detta område. Det betyder till exempel att läkemedelstestning står för cirka 8,5 miljarder SEK på den europeiska och 6,4 miljarder SEK på den nordamerikanska marknaden.¹²

Vidare kan cellodlingsbaserad toxikologisk *in vitro*-testning inom läkemedelsbranschen delas in i åtta undergrupper:

- Systemisk toxicitet
- Hudtoxicitet
- Karcinogenicitet
- Okulär toxicitet
- Hudsensibilisering och irritation
- Genotoxicitet
- Neurotoxicitet
- Organtoxicitet

SenzaGen tillsammans med en extern konsultfirma inom life science bedömer att dessa står för ungefär lika stor marknadsandel. Till grunden för denna bedömning ligger marknadsanalys och intervjuer med industriexperter.

SenzaGens första tester, GARDskin och GARDpotency, tillhör området för hudsensibilisering och irritation. Den europeiska och den nordamerikanska marknaden för cellbaserade *in vitro*-tester inom läkemedelsbranschen för hudsensibilisering och irritation är värd cirka 1 respektive 0,8 miljarder SEK per år. SenzaGen bedömer att även den asiatiska marknaden har stor framtida potential, men Bolaget fokuserar huvudsakligen på den europeiska och den nordamerikanska marknaden men även på de länder där djurförsöksförbudet har kommit längst.

SenzaGen har avtal med CRO:er vars totala globala marknad bedöms vara värd cirka 220 miljarder SEK.¹³ Totalt finns cirka 1 100 CRO:er i världen.¹⁴

12. Rapport från Grand View Research 2016 - grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-toxicology-testing-market

13. Hemsida, Outsourcing-pharma 2017 - outsourcing-pharma.com/Clinical-Development/CRO-market-to-reach-45.2bn-by-2022

14. Hemsida, Nice Insight 2017 - niceinsight.com/articles.aspx?post=3259&title=Nice+Insight+Outsourcing+Trends+in+2016

Nya marknader

REACH-förordningen

REACH står för registrering (registration), utvärdering (evaluation), tillstånd (authorisation) och begränsningar av kemiska ämnen (chemicals), och är EU:s förordning gällande kemikaliehantering.¹⁵ Senast i maj 2018 ska alla kemikalier som produceras ha genomgått ett registreringsförfarande som innefattar ett stort antal tester, bland annat hudsensibilisering. Varje år utvecklas 2 000 - 2 500 nya användbara kemikalier av totalt ca 7 miljoner kemikalier.¹⁶ Totalt krävs data för cirka 140 000 kemikalier varav cirka 30 000 kemikalier återstår att testas för att erhålla godkänd REACH-registrering. Den globala kemikalieindustrin är värd cirka 30 biljoner SEK. Bolag som vill registrera en kemikalie måste äga data som ligger till grund för registreringen. Denna data kan erhållas genom att bolaget själva testar kemikalien, att bolaget köper data av en extern part som testat kemikalien, eller att bolaget går ihop med en konkurrent för att gemensamt genomföra tester. Om dessa cirka 30 000 kemikalier hinner testas 2018, bedöms SenzaGens marknad för testningen av dessa kemikalier vara begränsad. Vid en eventuell försening av införandet av kravet på REACH-registrering, bedöms det finnas en marknad på cirka 2,55 miljarder SEK.

De största validerade konkurrerande *in vitro*-testerna på dagens marknad uppvisar var och en lägre prediktionsnoggrannhet än GARD-plattformen, på grund av att de mäter betydligt färre parametrar.¹⁷ Myndigheterna kräver en kombination av flera tester för att utvärdera en kemisk substans allergiframkallande förmåga.

Ersättning av *in vivo*-tester inom läkemedelsbranschen

Inom läkemedelstestning har det tidigare varit krav på att genomföra tester på djur. Läkemedel testas med avseende på en rad toxikologiska aspekter, varav en är hudsensibilisering. För att testa en substans med marknadens dominerande *in vivo*-test, LLNA, inom hudsensibilisering, krävs 20 testdjur, enligt OECDs riktlinjer.¹⁸ Med SenzaGens GARDskin krävs endast ett test för att bedöma en substans hudsensibiliserande egenskaper. Bolaget bedömer att den europeiska marknaden för ersättning av *in vivo*-tester med GARDskin inom läkemedelsutveckling och produktion är värd cirka 445 MSEK per år. Detta är baserat på det antal djur som används för hudsensibiliseringstestning inom EU inom läkemedels- och kemikalieproduktionsindustrierna.¹⁹

SenzaGens direkt adresserbara marknad

Den direkta adresserbara europeiska och nordamerikanska marknaden för *in vitro*-test för hudsensibilisering inom läkemedels-, kosmetika- och kemikalieindustrin bedöms vara värd drygt 2,9 miljarder SEK per år. Dessa 2,9 miljarder består av följande tre delar:

1. 1,88 miljarder SEK per år för den europeiska och den nordamerikanska cellbaserade *in vitro*-testmarknaden för hudsensibilisering och irritation inom läkemedelsbranschen.
2. 580 MSEK per år för kemikalier inom EU som behövs testas för godkännande enligt REACH-förordningen.
3. 445 MSEK per år för ersättandet av *in vivo*-tester inom läkemedelsutveckling och produktion.

Validering

För att bli godkänd och rekommenderad av de internationella regulatoriska myndigheterna, OECD och EURL ECVAM, genomgår testet en valideringsprocess. Valideringen innebär i första steget att den vetenskapliga delen av testet utvärderas för att se om testet är vetenskapligt hållbart. I det andra och tredje steget optimeras testet för att vidare utvärdera huruvida testet går att sätta upp i andra laboratorier (överförbarhet) och om det kan köras med samma höga prestanda av andra parter (robusthet). SenzaGen har passerat dessa tre inledande moment. I det fjärde steget ska testet erhålla regulatoriskt godkännande samt validering av EVCAM och OECD. Det fjärde steget består av sju stycken delmoment, av vilka SenzaGens test per dagen för Prospektet passerat två. Fullständig validering och rekommendation från OECD och EURL ECVAM förväntas under första halvåret 2019. De flesta kemikalietillverkare på marknaden väljer validerade tester, varför SenzaGen prioriterar valideringen. Godkänd validering och rekommendation förväntas betydligt öka Bolagets marknadsandelar. Valideringsprocessen presenteras i figuren nedan.

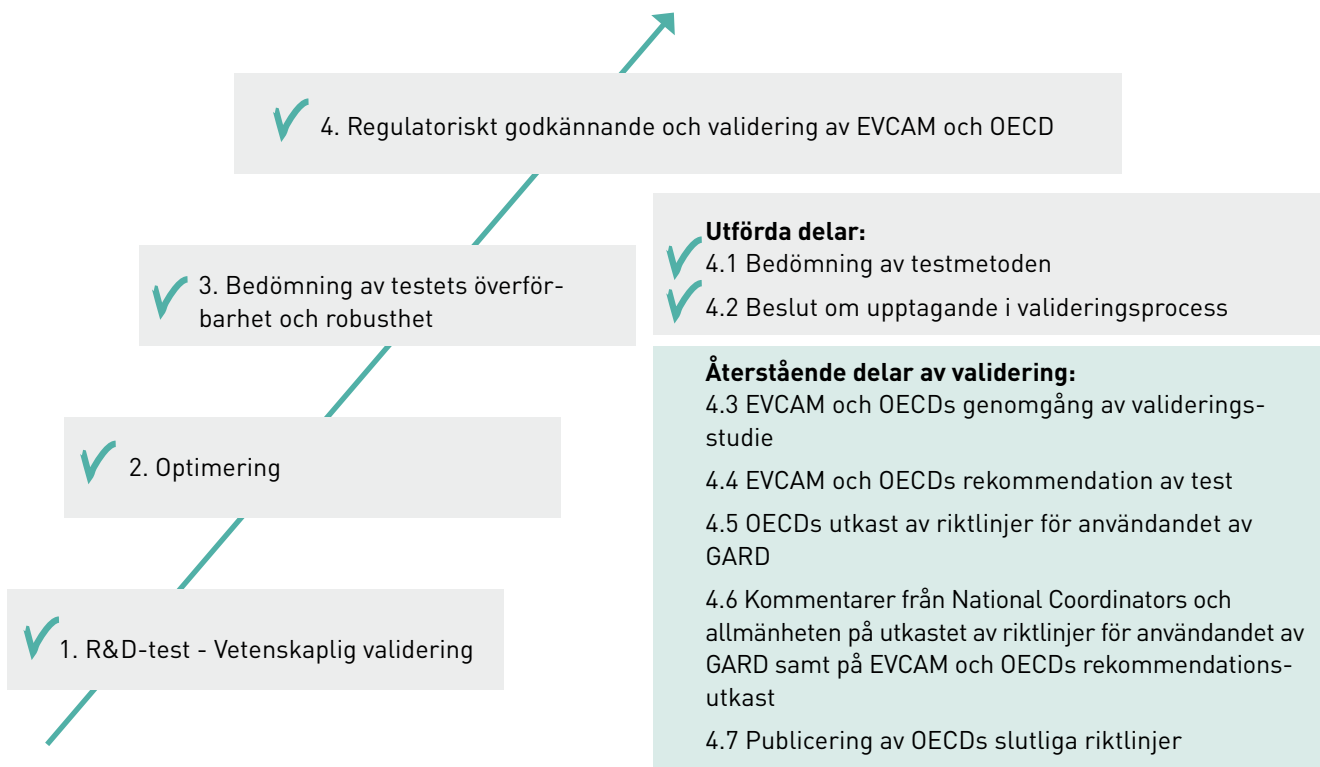
15. Hemsida, ECHA 2017 - echa.europa.eu/sv/regulations/reach/understanding-reach

16. Hemsida, Chemical Industry Archives 2017 - chemicalindustryarchives.org/factfiction/testing.asp

17. Artikel från Toxicology in Vitro, vol 29, 2015 - sciencedirect.com/science/article/pii/S0887233314002094

18. Dokument från National Toxicology Program 2010 - ntp.niehs.nih.gov/iccvam/suppdocs/feddocs/oece/oece-tg429-2010.pdf

19. European Commission 2013. Seventh Report on the Statistics on the Number of Animals used for Experimental and other Scientific Purposes in the Member States of the European Union. December 5, eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52013DC0859&from=EN



Konkurrerande tester

De tre konkurrerande validerade *in vitro*-testerna för sensibilisering på dagens marknad är Direct Peptide Reactivity Assay (DPRA), Human Cell Line Activation Test (hClat) och ARE-Nrf2 Luciferase Test Method (KeratinSens™). Vidare finns konkurrerande tester som ännu inte är validerade, bland andra LuSens, U-SENS, IL-18 och Sens-IS. Tabellen nedan visar en jämförelse mellan de validerade testmetoderna per dagen för Prospektet.

SenzaGen bedömer att det inte finns något test på marknaden som konkurrerar med GARDpotency, för kvantifiering av den allergiframkallande styrkan hos en substans.

Bolaget bedömer att det finns ett stort intresse på marknaden för tester som kan kvantifiera den allergiframkallande styrkan hos en substans, som GARDpotency kan. REACH kräver data som påvisar till vilken

grad en kemikalie är allergiframkallande.²⁰ Eftersom flera länder förbjuder djurtester samtidigt som inget validerat *in vitro*-test på marknaden kan mäta sådan data, bedöms GARDpotency fylla en viktig funktion i marknaden.

SenzaGen bedömer också att det finns ett stort intresse på marknaden för tester som kan bedöma den luftvägsallergiframkallande förmågan hos olika substanser, som GARDair kan. Dessa egenskaper hos toxikologiska tester är viktiga bland annat för att kunna bedöma hur stor mängd av en kemikalie människor kan komma i kontakt med utan att det är skadligt. Bolaget har per dagen för Prospektet 15 kunder till vilka pilotförsäljning har skett. Dubbelt så många nya pilotkunder 2017 jämfört med 2016 visar på ett ökat intresse hos marknaden. Den europeiska marknaden för respiratoriska mediciner och produkter är värd cirka 600 miljarder SEK.

Testmetod	Testsystem	Prediktionsnoggrannhet	Antal markörer	Förmåga att mäta potens
<i>In vitro</i>				
GARD	Mänskliga celler	ca. 90 %	>200	Ja
DPRA	Cellfri	ca. 82 % ²¹	1	Nej
h-CLAT	Mänskliga celler	ca. 75 % ²¹	2	Nej
KeratinSens™	Mänskliga celler	ca. 77 % ²¹	1	Nej
<i>In vivo</i>				
LLNA	Möss	ca. 72 %	N/A	Ja

20. Artikel från *Toxicology*, vol 238, 2007 - [sciencedirect.com/science/article/pii/S0300483X07003265?via%3Dihub](https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0300483X07003265?via%3Dihub)

21. Artikel från *ScienceDirect*, 2015 - [sciencedirect.com/science/article/pii/S0273230014003092](https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0273230014003092)

Verksamhetsbeskrivning

Bolagsöversikt

SenzaGen utvecklar, säljer och genomför genomiska *in vitro*-tester för bedömning av kemikaliers toxikologiska förmåga. *In vitro* är latin och betyder "i glas", det vill säga man använder sig inte av djurförsök utan utför testet i provrör. Bolagets patentskyddade testplattform GARD (Genomic Allergen Rapid Detection) har den högsta dokumenterade prediktionsnoggrannheten på marknaden och mäter fler biomarkörer än traditionella utvärderingsmetoder.^{1,2} Testplattformen används för riskutvärdering av nya substanser som produceras av läkemedels-, kosmetika- och kemikalieindustrin. GARD-plattformen består per dagen för Prospektet av två tester som baseras på mänskliga celler. Bolagets första test på marknaden, GARDskin, används för att bedöma om en substans är allergiframkallande. Om kemikalien visar positivt (allergiframkallande) används SenzaGens andra test, GARDpotency, som kan bedöma den allergiframkallande styrkan hos substansen. Genom dessa två tester erbjuder SenzaGen en unik helhetslösning med GARDskin som påvisar högre prediktionsnoggrannhet än konkurrerande validerade tester och GARDpotency som, såvitt Bolaget känner till, är det enda *in vitro*-testet på marknaden som kan bedöma den allergiframkallande styrkan hos en substans. GARDskin uppvisar en prediktionsnoggrannhet på cirka 90 procent vilket kan jämföras med *in vivo*-test på möss, med endast cirka 72 procent prediktionsnoggrannhet.³ Konkurrerande validerade *in vitro*-tester på marknaden har en prediktionsnoggrannhet på 75–85 procent. Om ett allergitest ger fel resultat kan producenten behöva dra tillbaka en lanserad produkt eller avbryta utvecklingen av en ny produkt, vilket medför stora kostnader. Det är därför av stor vikt att testerna påvisar så hög prestanda som möjligt. GARD-plattformens höga prestanda beror bland annat på att plattformens tester mäter mellan 200 och 400 biomarkörer, jämfört med konkurrerande tester som endast mäter en eller två.

Tidigare har toxikologiska tester endast utförts på djur, men på grund av bland annat regulatoriska förbud och ökad medvetenhet kring CSR övergår marknaden från djurtester till djurfria tester. Per dagen för Prospektet genomgår GARDskin och GARDpotency validering av de regulatoriska myndigheterna OECD och EURL ECVAM. En godkänd validering och rekommendation första halvåret 2019 förväntas förbättra SenzaGens marknadsposition och leda till ökad försäljning av

Bolagets tester. SenzaGen har avtal med CRO:er som till en början endast fungerar som en distributör. Bolagets mål är sedan att dessa CRO:er internt ska kunna sätta upp och genomföra GARD. SenzaGens tester säljs i egen regi i Sverige och USA och genom kontraktslaboratorier (Contract Research Organisation, "CRO"), i flera andra länder. De kommande åren planerar Bolaget att expandera geografiskt, knyta till sig fler CRO:er samt lansera nya unika tester. Pilotförsäljning har skett till 14 kunder inklusive DuPont, Beiersdorf, British American Tobacco och Novozymes. Bolaget grundades 2010 och dess unika testplattform är baserad på mer än tio års forskning vid Institutionen för Immunteknologi vid Lunds Tekniska Högskola. SenzaGen hade, per den 30 juni 2017, tolv anställda.

Affärsidé

SenzaGen utvecklar, säljer och genomför genomiska *in vitro*-tester för utvärdering av kemikaliers toxikologiska förmåga. Bolagets tester adresserar en rad olika behov för kunder på olika marknader. Bolagets testplattform påvisar högst prediktionsnoggrannhet bland marknadens tester och används för riskutvärdering av nya substanser som produceras av läkemedels-, kosmetika- och kemikalieindustrin. Testerna säljs i egen regi i Sverige och USA och genom licensierade CRO:er i flera andra länder.

Målsättning

SenzaGens målsättning är att nå godkänd validering av GARDskin första halvåret 2019 och att etablera GARD som den nya självständiga industristandarden för djurfri allergitestning. Vidare är Bolagets mål att etablera SenzaGens plattform som huvudalternativ vid screening av nya läkemedelskandidater samt att ha GARD-plattformen uppsatt på 20 CRO:er år 2023.

Vision

SenzaGens vision är att helt ersätta djurförsök och därigenom etablera en ny industristandard.

1. Artikel från *Toxicology in Vitro*, vol 29, 2015 - [sciencedirect.com/science/article/pii/S0887233314002094](https://doi.org/10.1016/j.toxinv.2015.08.002)

2. Rapport 2017 - [ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28214915](https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/28214915/)

3. Rapport 2011 - *The LLNA: A Brief Review of Recent Advances and Limitations*

Historik

Viktiga händelser i utvecklingen av SenzaGens verksamhet

2010

- SenzaGen grundades av professor Carl Borrebaeck och professor Malin Lindstedt

2013

- Djurförsök förbjöds inom EU i kosmetikaindustrin

2014

- Dr. Anki Malmberg Hager rekryterades som VD
- Industrisamarbeten rörande GARDskin inleddes

2015

- Bolaget genomförde nyemissioner som totalt tillförde Bolaget 43,4 MSEK
- GARDskin pilotlanserades

Milstolpar under 2016 och 2017

2016

- Bolaget säkerställde immateriella rättigheter i form av patentansökningar samt genomförde arbete för regulatorisk validering av GARDskin. OECD beslutade i slutet av april 2016 att inkludera GARD i arbetsplanen för OECDs Test Guideline Programme (TGP), vilket betyder att testplattformen genomgår slutfasen i valideringsprocessen. Där granskas om Bolaget kan sätta upp testet på flera laboratorier (överförbarhet) och om testen ger samma utfall (robusthet).
- Bolaget fick i slutet av 2016 beviljat ett EU-anslag inom Horizon2020 på 23 MSEK för vidareutveckling av produkten GARDair som möjliggör bedömning av luftvägsallergiframkallande förmågor hos substanser.
- Ett dotterbolag, SenzaGen Inc, startades i Kalifornien för att marknadsföra och sälja Bolagets produkter.
- Bolaget tecknade distributionsavtal med aktörer i Europa, USA och Asien.
- Marianne Olsson rekryterades som CFO.

2017

- Samarbetsavtal tecknades med AstraZeneca för vidareutveckling av GARDair.
- Samarbetsavtal tecknades med ett av världens största CRO - Charles River i Storbritannien.
- GARDpotency validerades vetenskapligt och pilotlanserades under första kvartalet.
- Anna Chérouvrier Hansson rekryterades som Chief Commercial Officer
- Henrik Appelgren rekryterades som Chief Scientific Officer

Strategi

SenzaGens affärsstrategi är att i egen regi samt via CRO:er bedriva försäljning av genomiska *in vitro*-tester till läkemedels-, kosmetika- och kemikalieindustrin. Strategin är att CRO:er sedan ska kunna sätta upp och genomföra GARD. Avtal med CRO:er bedöms betydligt accelerera Bolagets kommersiella utveckling och geografiska penetration. SenzaGen fokuserar på att utöka antalet CRO:er eftersom producenter ofta outsourcar tester av sina produkter till CRO:er, eller behöver guidning när de väljer vilka tester de ska använda.

SenzaGen arbetar tillsammans med ledande forskare inom området för att dokumentera den höga prediktionsnoggrannheten av GARD-plattformen i olika studier, med syftet att ytterligare befästa den särställning som GARD-plattformen redan har etablerat på marknaden. Dessa, så kallade Key Opinion Leaders (KOL:s) innefattar David Roberts (UK), Erin Hill (US), Costanza Rovida (It), Vera Rogiers (BE), Warren Casey (US), Thomas Hartung (US), Ian Kimber (UK), Gary Burlison (US), Clive Roper (UK), Tanashe Rowana (US) och Frederic Nunzi (Fr).

Bolaget riktar sig primärt till den europeiska och den nordamerikanska marknaden som tillsammans står för cirka 79 procent av den globala marknaden för toxikologisk *in vitro*-testning.⁴

Produktportfölj

SenzaGens produktportfölj består per dagen för Prospektet av två test med initierad pilotförsäljning:

- GARDskin – genomiskt *in vitro*-test för bedömning av den hudsensibiliserande förmågan hos en substans.
- GARDpotency – marknadens första genomiska *in vitro*-test för kvantifiering av den hudsensibiliserande styrkan hos en substans.

Bolaget planerar att de kommande åren lansera ytterligare tester, baserat på GARD-plattformen. SenzaGens tester befinner sig per dagen för Prospektet i olika utvecklings- eller forskningsfaser, varav tre tester har kommit längst i utvecklingen:

- GARDair – genomiskt *in vitro*-test för bedömning av den luftvägsallergiframkallande förmågan hos en substans.
- GARDprotein – genomiskt *in vitro*-test för bedömning av proteiners allergiframkallande förmåga.
- GARDmixtures – genomiskt *in vitro*-test för utvärdering av komplexa kosmetiska blandningar och krämer.

4. Hemsida, Statista 2017 - [statista.com/statistics/679963/global-in-vitro-toxicology-testing-market-share-by-region/](https://www.statista.com/statistics/679963/global-in-vitro-toxicology-testing-market-share-by-region/)

Patent

SenzaGen har per dagen för Prospektet ett beviljat patent. Patentet är beviljat i EU. Därutöver har SenzaGen fem pågående patentansökningar avseende fem patentfamiljer. För mer information om Bolagets patent och pågående patentansökningar, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Patent*".

Kommersialisering

SenzaGen är i en tidig kommersialiseringsfas med intäkter baserat på tre olika modeller:

- Egen försäljning och genomförande.
- CRO:er – Försäljning och testning utförs av CRO:er.
- Distributionspartners – CRO:er som endast agerar som distributionspartner.

Bolagets distributionspartners agerar som marknadsförings- och försäljningskanaler åt SenzaGen. Avsikten är att expandera dessa till fler globala aktörer bland annat för att nå ut till de länder där djurförsök har blivit, eller är på väg att bli, förbjudna. SenzaGen arbetar också med CRO:er för att nå ut globalt och öka Bolagets kommersiella kapacitet. En viktig del i Bolagets kommersialiseringsstrategi är att knyta till sig CRO:er som till en början agerar distributionspartner, för att sedan även kunna sätta upp och genomföra GARD-tester. Per dagen för Prospektet finns GARD uppsatt hos CRO:er i USA och Tyskland, som deltar i valideringsprocessen och som i slutet av 2017 kommer att, via licensavtal, sälja och utföra GARD-testerna. SenzaGen har även distributionsavtal med företag i Storbritannien, USA och Sydkorea.

Land	Företag	Avtal
Storbritannien	XCellR8	Distributionsavtal
	Charles River	Distributionsavtal
Tyskland	Eurofins	Samarbetsavtal
USA	Burleson Research Technologies	Samarbetsavtal
	IQ Bioscience	Distributionsavtal
	Endev Laboratories	Distributionsavtal
Sydkorea	Woojung	Distributionsavtal

SenzaGen fokuserar på att utöka antalet CRO:er eftersom bolag som behöver testa substanser ofta outsourcar tester av sina produkter till CRO:er, eller behöver guidning när de väljer vilka tester de ska använda. Det är därför av stor vikt för SenzaGen att distribuera tester via CRO:er. SenzaGen arbetar med att ge support och träning till Bolagets CRO:er.

År 2016 startade SenzaGen ett dotterbolag, SenzaGen Inc, i Davis, Kalifornien, för marknadsföring och försäljning av GARD-plattformen i USA. SenzaGen Inc. arbetar även med att kontraktera CRO:er till Bolaget.

SenzaGen planerar att 2018-2025 expandera globalt med prioritet på Europa och USA, men även de länder som kommit längst i processen med djurförsöksförbud.

SenzaGens intäktmodell

GARD-plattformen säljs per dagen för Prospektet i egen regi i Sverige och USA och genom CRO:er i Storbritannien, Tyskland, USA och Sydkorea. Avtalen med distributionspartners är föremål för individuell förhandling där ersättningsnivåerna kan variera.

SenzaGens teknologi

Bakgrund

SenzaGens GARD-plattform (Genomic Allergen Rapid Detection) består av en serie genomiska *in vitro*-tester som är betydligt mer tillförlitliga än djurförsök och konkurrerande validerade *in vitro*-tester på marknaden. GARDskin används för bedömning av kemikaliers allergiframkallande förmåga och GARDpotency används för att kvantifiera i vilken utsträckning en substans påverkar kroppens immunsystem. Denna kvantitativa information krävs för att kemikalier ska få godkänd registrering av REACH-förordningen och är dessutom till stor hjälp för de företag som utvecklar nya kosmetiska produkter, läkemedel och livsmedel. Eftersom flera länder förbjuder djurtester samtidigt som inget validerat *in vitro*-test på marknaden kan mäta sådan data, bedöms GARDpotency fylla en viktig funktion i marknaden. Den kvantitativa informationen är bland annat viktig för att kunna bedöma hur stor mängd av en kemikalie en människa kan komma i kontakt med utan att det är skadligt. REACH-förordningen antogs för att förbättra skyddet av miljön och människors hälsa, från bland annat kemikalier.

Den främjar även testmetoder av ämnen för att minska antalet djurförsök.⁵ REACH-förordningen kräver att alla nya och existerande kemikalier ska registreras och testas för att avgöra om de kan ha negativ inverkan på människor. Tidigare kunde dessa tester endast genomföras på djur men 2013 förbjöds tester på djur inom EU vid framtagning av kosmetikaproducter vilket ökade marknaden för toxikologiska *in vitro*-tester.⁶ Behovet av nya, tillförlitliga och kostnadseffektiva testmetoder är stort på grund av regulatoriska krav och kundbolagens strävan mot att effektivisera sina produktutvecklingsprocesser. Att utveckla läkemedel kan ta 10–15 år och av 10 000 undersökta kemikalier är det oftast endast en som når marknaden.^{7,8} Det finns därför stora behov av att tidigt i produktutvecklingsprocessen kunna testa substanser i små kvantiteter för att snabbt få ett svar på substansens allergiframkallande förmåga.

Sensibilisering

Sensibilisering, även kallad överkänslighet eller allergi, är ett sjukdomstillstånd inducerat av det mänskliga immunsystemet som svar på exponering av främmande ämnen, även kallade xenobiotika. Dessa är vanligtvis småmolekylära kemikalier med förmåga att penetrera den mänskliga huden och där reagera med kroppsegna proteiner. Dessa så kallade kemiska proteinkomplex exponeras senare för dendritceller, som i sin tur är ansvariga för initieringen av den allergiska reaktionen. När huden kommer i kontakt med dessa kemikalier kan kontakteksem uppstå. Det mänskliga immunförsvaret kan då utveckla en överkänslighet mot substansen.⁹ Det finns två olika typer av kontakteksem; allergiska och icke-allergiska. Ämnen som ofta framkallar allergiska kontakteksem är nickel, gummi, parfymämnen och vissa konserveringsmedel.¹⁰

Principen bakom prediktiva tester är *in vitro*-system som imiterar reaktionen i den mänskliga kroppen. För hudsensibilisering är syftet att imitera den mänskliga kroppens immunsystem, så att utfallet från testet liknar den mänskliga kroppens reaktion vid kontakt med en viss substans. När ett sådant *in vitro*-test konstrueras, som ska likna den mänskliga kroppens immunsystem, är det viktigt att utfallet baseras på så många biomarkörer som möjligt för att ge en så tydlig bild som möjligt, det vill säga så hög prediktionsnoggrannhet som möjligt.

5. Hemsida, ECHA 2017 - echa.europa.eu/sv/regulations/reach/understanding-reach

6. Forskningsartikel från BMC Genomics 2011 - bmcgenomics.biomedcentral.com/articles/10.1186/1471-2164-12-399

7. Hemsida, Compound Interest 2017 - compoundchem.com/2016/01/16/drug-discovery/

8. Artikel från National Center for Biotechnology Information 2010 - ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/20053163

9. Hemsida, Eksemguiden 2017 - eksemguiden.se/allergiska-kontakteksem/

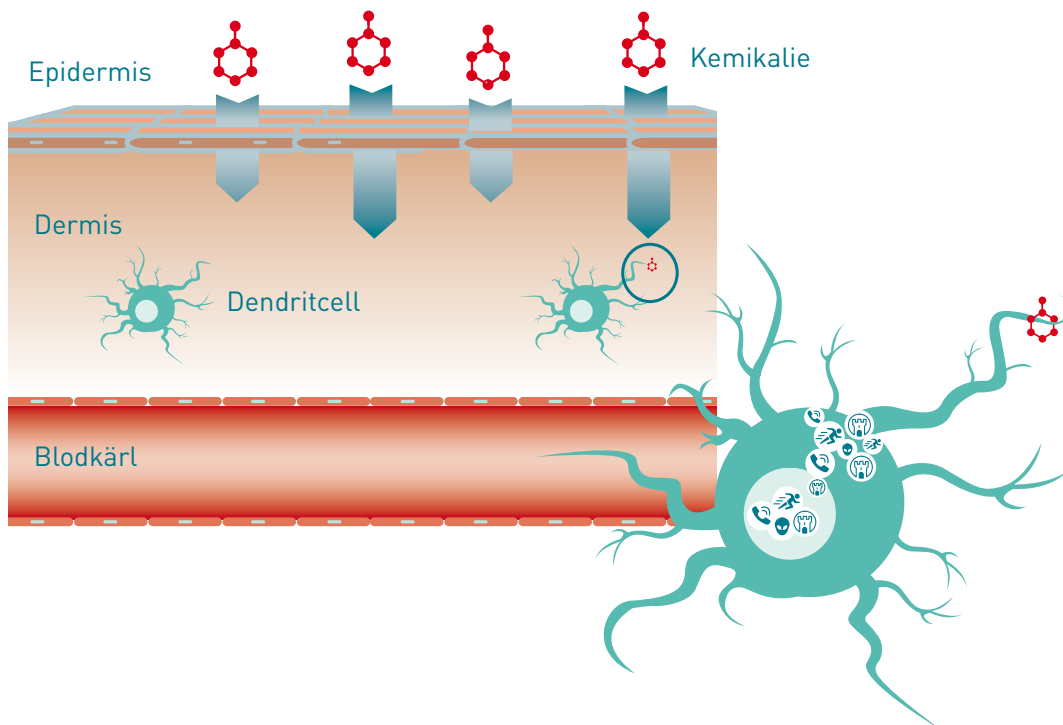
10. Hemsida, Astma- och allergiförbundet 2017 - astmaoallergiforbundet.se/information-rad/kontakteksem/

Dendritceller

Dendritceller spelar en viktig roll i det mänskliga immunförsvaret. När vävnader hos en levande organism utsätts för ett skadligt ämne sätts ett antal biologiska processer igång. När dendritcellerna utsätts för ett sensibiliserande ämne, kommer de att reagera och utlösa en respons i vilken olika typer av proteiner produceras. Dendritceller är en typ av vita blodkroppar, leukocyter, som fångar upp främmande substanser som kroppen kommer i kontakt med. Dendritceller är närvarande i kroppsvävnader, till exempel i dermis som är det mellersta av hudens tre lager och som är i kontakt med externa miljöer. Dendritcellernas förgrenade struktur gör det möjligt att fånga upp främmande substanser som penetrerat det yttre hudlagret, epidermis. När dendritcellen är aktiverad migrerar den till lokala lymfkörtlar där den interagerar med andra vita blodkroppar i

immunsystemet, primärt T-celler, som bland annat gör det möjligt att utveckla immunitet mot sjukdomar. Igenkännandet av främmande substanser leder till aktivering av olika mekanismer i dendritcellen, som i sin tur leder till ändringar i cellens funktion och utformning. Dessa ändringar kontrolleras av genreglering och kan analyseras med till exempel genomiska tekniker.

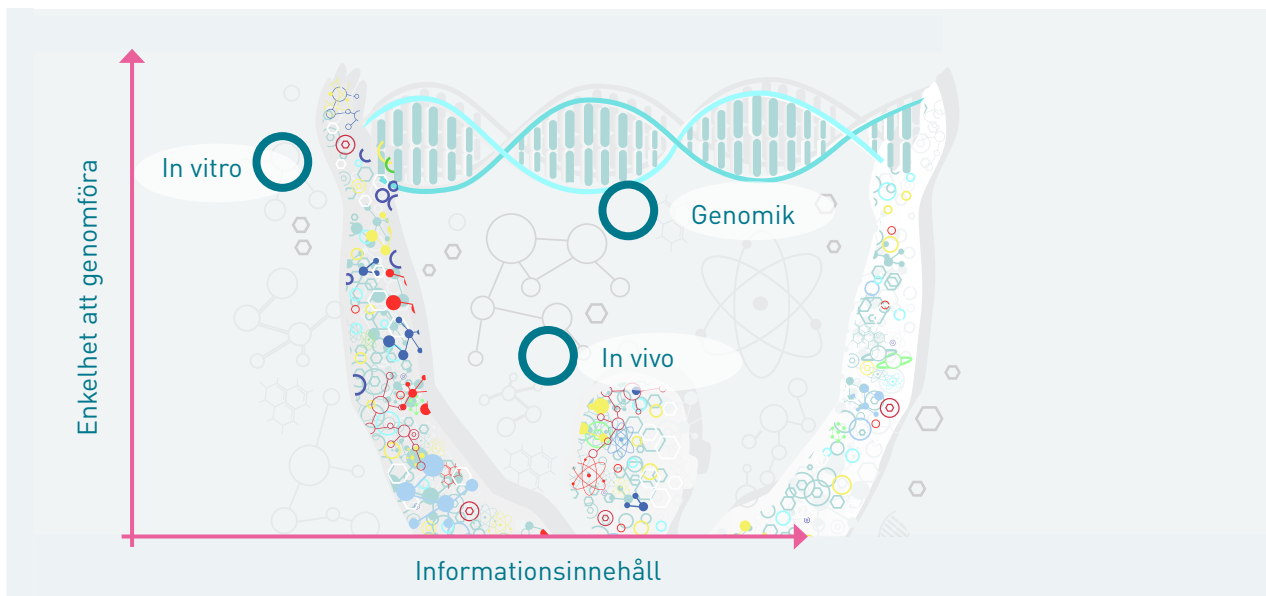
Nedan visas hur en kemikalie (röd) tas upp via huden och transporteras in till dendritcellen (grön). Dendritcellen reagerar olika beroende på vilken typ av kemikalie det är, och aktiverar olika mekanismer inuti cellen. Dessa mekanismer återspeglas i de gener som SenzaGen analyserar.



Genomik

Genomik är läran om en organisms hela genom (arvs massa) och innefattar hur gener interagerar med varandra och hur de påverkar människan.¹¹ Genomik använder DNA (gener) för att förutspå biologiska funktioner, för att få en helhetsbild av vad som händer i kroppen till exempel när en viss substans appliceras på huden och sensibilisering uppstår. Genom att använda signaler från biomarkörer, i SenzaGens fall gener, kombinerar genomik det raka och enkla i traditionell *in vitro*-testning med det biologiskt komplexa hos *in vivo*-modeller. Totalt bedöms det finnas cirka 25 000 gener tillgängliga för genomisk undersökning.¹²

In vitro-tester för bedömning av kemikaliers sensibiliserande förmåga på marknaden är relativt enkla att utföra, men de är sällan tillförlitliga nog för att ge övertygande resultat och måste därför användas i kombination med varandra. Genomiska tester använder hela transkriptomet hos en cell, vävnad eller organ som utsatts för en viss kemikalie, för att ge information om vilka mekanismer som är aktiverade i cellen, vävnaden eller organet.¹³ Med GARDskin ges då svar på om substansen är allergiframkallande eller inte, med cirka 90 procent noggrannhet. McKinsey spår att nästa generations genomik kan ha en ekonomisk inverkan på cirka 1-2,5 biljoner SEK år 2025.¹⁴



SenzaGens lösning

SenzaGen har utvecklat en cellbaserad *in vitro*-plattform för bedömning av substansers allergiframkallande förmåga. GARD-plattformen hämmar immunförsvaret och analyserar en genomisk signatur av biomarkörer/gener hos mänskliga celler som utsatts för den aktuella substansen. GARD baseras på mänskliga dendritceller som spelar en viktig roll för immunförsvaret och har identifierats som mest relevanta för att bedöma risken för hud-, luftvägs- och födoämnesallergier. Med SenzaGens utvecklingsstrategi analyseras uttrycket av alla de 25 000 gener som är tillgängliga för genomisk undersökning. Detta utgör således basen för GARD-plattformen.

SenzaGen har, av dessa cirka 25 000 gener, identifierat biomarkörssignaturer bestående av cirka 200-400 gener, genom att analysera hur mänskliga dendritceller påverkas av kemikalier. Genom att mäta graden av aktivering av dessa gener kan man sedan snabbt bedöma den allergiframkallande förmågan av andra främmande kemikalier (testsubstanser). Biomarkörerna (generna) representerar olika aktiverade mekanismer i dendritcellerna, vars uppgift i immunförsvaret är att reagera på främmande ämnen.

För att bestämma lämplig koncentration av testsubstansen som ska appliceras på SenzaGens cellinje,

11. Hemsida, National Human Genome Research Institute 2017 - genome.gov/19016904/

12. Hemsida, ED Informatics 2017 - edinformatics.com/math_science/human_genome.htm

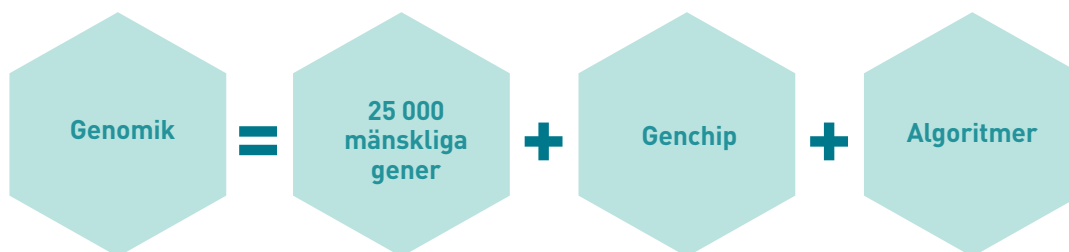
13. Artikel från SenzaGen 2016 - senzagen.com/2016/09/17/next-generation-skin-sensitisation-testing-2/

14. Rapport, McKinsey 2013 - mckinsey.com/business-functions/digital-mckinsey/our-insights/disruptive-technologies

exponeras cellerna först för substansen med olika koncentrationer i 24 timmar. Efter att cellerna exponerats för testsubstansen i 24 timmar mäts cellernas viabilitet genom flödescytometri.¹⁵ Den koncentration som visar en viabilitet på 90 procent väljs ut för den slutliga cellstimuleringen där substansen appliceras på SenzaGens cellinje. Liknande substanser med kända sensibiliserande egenskaper appliceras på cellerna för att kalibrera resultatet. Alla experiment upprepas parallellt tre gånger, i så kallade triplikat.

Klassificeringen av testsubstansen som sensibiliserande eller icke-sensibiliserande sker med hjälp

av en statistisk klassificerare som utvärderar alla mätpunkter och beräknar resultatet med hjälp av matematiska algoritmer.¹⁶ Genom detta förfarande bedöms testsubstansens allergiframkallande förmåga och även den allergena styrkan. Kombinationen av att använda mänskliga dendritceller, läsa genernas egna reaktioner och kombinera med matematiska algoritmer och beprövade statistiska modeller medför att GARD uppvisar den högsta prediktionsnoggrannheten på marknaden. För varje utvald gengrupp (200, 250 etc) upprättas ett unikt genchip som analyseras med hjälp av Bolagets matematiska algoritmer. GARD-plattformen visas i figuren nedan.



SenzaGens testplattform i fem steg

1 - Urval

I stället för försök på djur använder SenzaGen mänskliga celler från immunsystemet i GARD-plattformen.

2 - Exponering

Det ämne som ska testas appliceras på cellerna som sedan reagerar på ämnet på samma sätt som det mänskliga immunförsvaret reagerar vid en allergisk reaktion.

3 - Isolering

Den allergiska reaktionen mäts genom att cellernas gener isoleras i syfte att undersöka hur de har påverkats efter det att cellen utsatts för det främmande ämnet.

4 - Analys

Generna analyseras sedan med hjälp av ett genchip.

5 - Avläsning

Genanalysen resulterar senare i ett mönster på genchipet med information om huruvida substansen är allergiframkallande eller inte.

GARD-teknologin skyddas av en bred patentportfölj som kan delas in i fem patentfamiljer:

- Metod för att upptäcka hudsensibiliserande ämnen
- Metod för att förutse styrkan hos ett hudallergent ämne
- Metod för att upptäcka luftvägsallergi-framkallande ämnen
- Metod för att upptäcka allergiframkallande proteiner
- Mänskliga cellinjen som GARD bygger på

Testprocess vid sensibiliseringsbedömning

En testprocess vid bedömning av kemikaliers toxikologiska förmåga sker oftast i två delar:

1. Sensibiliseringsbedömning

- Positiv – kemikalien anses vara sensibiliserande och kemikalien går vidare för testning av dess sensibiliserande styrka
- Negativ – kemikalien anses inte vara sensibiliserande och testprocessen behöver inte gå vidare till bedömning av kemikalien's sensibiliserande styrka

2. Bedömning av kemikalien's sensibiliserande styrka

- 1A – kemikalien anses vara starkt sensibiliserande
- 1B – kemikalien anses vara svagt sensibiliserande

15. Artikel från SenzaGen 2016 - senzagen.com/2016/09/17/next-generation-skin-sensitisation-testing-2/

16. Artikel från Toxicology in Vitro, vol 29, 2015 - sciencedirect.com/science/article/pii/S0887233314002094

När en producent ska testa den sensibiliserande förmågan hos en substans används främst de tre validerade *in vitro*-testerna på dagens marknad; DPRA, KeratinoSens™ och hClat samt *in vivo*-testet LLNA. Oftast används två av de tre validerade *in vitro*-testerna i ett första steg och vid osäkert resultat används ett tredje test.

Om kemikalien som testas visar positivt (sensibiliserande) måste man avgöra till vilken grad kemikalien påverkar kroppens immunsystem genom att mäta den sensibiliserande styrkan. Då måste *in vivo*-test utföras, eftersom inget validerat *in vitro*-test för detta finns per dagen för Prospektet. Inom kosmetikaindustrin är *in vivo*-tester förbjudna i flera länder vilket innebär att kemikalien måste sluta att användas eller modifieras för att genomgå en ny testprocess. Detta har lett till att kosmetikaindustrin befinner sig i en bekymmersam situation där mindre nyutveckling sker eftersom det är svårt att testa nya kemikalier och få dem godkända som ingredienser i kosmetiska produkter.

Produktportfölj

SenzaGen har utvecklat GARDskin för den första delen av sensibiliseringsbedömningen. Om kemikalien visar positivt (sensibiliserande) används SenzaGens GARDpotency för att avgöra till vilken grad kemikalien påverkar kroppens immunsystem. Genom dessa två tester erbjuder SenzaGen en unik helhetslösning med GARDskin som påvisar högre prediktionsnoggrannhet än konkurrerande validerade tester och GARDpotency som, såvitt Bolaget känner till, är det enda *in vitro*-testet på marknaden som kan bedöma den sensibiliserande styrkan hos kemikalien.

Bolaget har två produkter, GARDskin och GARDpotency, där pilotförsäljning har initierats. SenzaGen håller även på att utveckla GARDair som bedömer den luftvägsallergiframkallande förmågan hos substanser. Vidare har Bolaget ytterligare produkter under utveckling i tidigt forskningsstadium. GARDprotein och GARDmixtures har kommit längst i sin utveckling och beräknas lanseras omkring 2021.

Lanserade produkter

GARDskin

SenzaGens första produkt, GARDskin, är ett test som bedömer om kemiska substanser kan orsaka hudallergier. GARDskin klassificerar substanser med hjälp av en biomarkörssignatur bestående av cirka 200 gener. Testet har genomgått den första delen i att bli regulatoriskt validerat och pilotförsäljning initierades 2015. Den

sista delen av valideringen består av att visa på testets överförbarhet och robusthet. SenzaGen bedömer att GARDskin kommer att nå godkänd validering och rekommenderas av OECD första halvåret 2019 och att godkänd validering och rekommendation kommer att öka försäljningen av testerna eftersom kemikalietillverkare ofta föredrar att, eller måste, använda validerade tester.

GARDpotency

SenzaGens andra test på marknaden är det första djurfria testet som kan kvantifiera den allergiframkallande styrkan hos substansen. Att göra denna klassificering är ett krav för REACH-registrering av kemikalier som testat positivt i den binära klassningen och som tidigare bara kunnat utföras på djur. REACH kräver data som påvisar till vilken grad en kemikalie är allergiframkallande. Eftersom flera länder förbjuder djurtester samtidigt som inget validerat *in vitro*-test på marknaden kan mäta sådan data, bedöms GARDpotency fylla en viktig funktion i marknaden. GARDpotency analyserar, utöver de cirka 200 gener som analyseras i GARDskin, ytterligare cirka 50 kompletterande gener.

Pilotförsäljning initierades i början av 2017 och per dagen för Prospektet förbereder Bolaget för regulatorisk validering och fullskalig lansering av GARDpotency med främsta användningsområde inom läkemedels-, kosmetika- och kemikalieindustrin. SenzaGen bedömer att GARDpotency kommer att nå godkänd validering och rekommendation av OECD första halvåret 2019.

Pipeline-projekt

GARDair

GARDair är SenzaGens unika test för bedömning av kemikaliers luftvägsallergiframkallande förmåga. I november 2016 erhöll SenzaGen ett EU-stöd på 23 MSEK för den fortsatta utvecklingen av GARDair. Testet är det första på marknaden som kan bedöma kemikaliers luftvägsallergiframkallande förmåga och SenzaGen bedriver ett samarbetsprojekt med AstraZeneca som ett led i det fortsatta utvecklingsarbetet. De främsta användningsområdena för testet är inom kemikalie-, läkemedels- och tobaksindustrin.

Forskningsprojekt

SenzaGen arbetar dessutom med forskningsprojekt i tidig utveckling. De två tester som kommit längst i utvecklingen är GARDprotein och GARDmixtures. Förutom dessa två kommande tester möjliggör Bolagets plattform andra framtida tester inom utökade områden.

GARDprotein

GARDprotein bedömer proteiners allergiframkallande förmåga. Testet är under utveckling och stöds av flera industripartners och forskningsinstitut. SenzaGen förväntar att, efter godkänd validering, kunna lansera testet 2021. Det främsta användningsområdet för testet är livsmedelsindustrin.

GARDmixtures

GARDmixtures är ett forskningsprojekt i tidigt stadium, för utvärdering av kosmetiska komplexa blandningar och krämer.

Konkurrens

In vitro-tester

Det finns tre validerade konkurrerande *in vitro*-tester för hudsensibilisering på marknaden och dessa är Direct Peptide Reactivity Assay (DPRA), Human Cell Line Activation Test (h-Clat) och ARE-Nrf2 Luciferase

Test Method (KeratinoSens™). Dessa tester är inte genomiska och uppvisar var och en lägre prediktionsnoggrannhet än GARDskin. Testerna mäter en eller två biomarkörer jämfört med GARDskin som mäter cirka 200 biomarkörer. På grund av att konkurrerande tester på marknaden inte påvisar tillräckligt hög prediktionsnoggrannhet kräver myndigheterna en kombination av flera tester för att utvärdera en substans. Därmed ökar kostnader för användaren och testprocessen blir mer tidskrävande.

SenzaGen har inte identifierat någon konkurrent, varken för tester som bedömer substansers luftvägsallergiframkallande förmåga (GARDair), eller för *in vitro*-tester som kvantifierar den hudallergiframkallande styrkan hos substanser (GARDpotency) på ett tillförlitligt sätt. Dessa egenskaper hos toxikologiska tester är viktiga bland annat för att kunna bedöma hur stor mängd av en kemikalie människor kan komma i kontakt med utan att det är skadligt.

Testmetod	Testsystem	Prediktionsnoggrannhet	Antal markörer	Förmåga att mäta potens
<i>In vitro</i>				
GARD	Mänskliga dendritceller	ca 90 %	>200	Ja
DPRA	Cellfri	ca 82 % ¹⁷	1	Nej
h-CLAT	Mänskliga celler	ca 75 % ¹⁷	2	Nej
KeratinoSens™	Mänskliga celler	ca 77 % ¹⁷	1	Nej
<i>In vivo</i>				
LLNA	Möss	ca 72 %	N/A	Ja

DPRA

DPRA är ett *in vitro*-test som har utvecklats av Procter & Gamble och som har validerats av OECD och EURL ECVAM.^{18,19} DPRA utvärderar reaktiviteten hos en kemisk förening genom att använda två aminosyror, lysin och cystein. En blandning av testsubstansen och aminosyran inkuberas i 24 timmar. Efter inkuberingsperioden mäts koncentrationen av obunden aminosyra med hjälp av vätskekromatografi. Koncentrationen av aminosyran i testet används för att bedöma om testsubstansen är allergiframkallande eller inte.²⁰

h-Clat

h-Clat är ett *in vitro*-test som utvecklats av Kao och Shiseido och som har validerats av OECD och per dagen för Prospektet genomgår det validering av EURL ECVAM.^{18,19} h-Clat använder myeloida THP-1-celler som behandlas med åtta olika koncentrationer av testsubstansen i 24 timmar. När testsubstansen sedan avlägsnas från THP-1 används flödescytometri för utvärdering av om testsubstansen är allergiframkallande eller inte.²⁰ hClat använder en till två markörer.

ARE-Nrf2 Luciferase Test Method (KeratinoSens™)

KeratinoSens™ är ett *in vitro*-test som utvecklats av Givaudan. Testet har validerats av OECD och EURL ECVAM.^{18,19} Med KeratinoSens™ används en cellinje av keratinocyter som finns i den mänskliga huden. Cellerna exponeras för tolv olika koncentrationer av testsubstansen i 48 timmar för vidare utvärdering av om testsubstansen är allergiframkallande eller inte med hjälp av ett reportergensystem med en biomarkör.²⁰

***In vivo*-tester**

Local Lymph Node Assay

Det främsta djurtestet för hudsensibilisering är Local Lymph Node Assay (LLNA) som används på möss.²¹ LLNA utvecklades för att utvärdera den hudsensibiliserande förmågan hos kemikalier, och var tänkt att fungera som ett alternativ till traditionella tester på marsvin, och möjliggöra bättre villkor för testdjuren. LLNA har länge varit ett standardtest för hudsensibilisering och har i flera vetenskapliga rapporter utvärderats och påvisat en prediktionsnoggrannhet på 70–75 procent.²²

18. Hemsida, Europeiska Kommissionen 2017 - eurl-ecvam.jrc.ec.europa.eu/validation-regulatory-acceptance/topical-toxicity/skin-sensitisation

19. Hemsida, European Chemicals Agency 2017 - echa.europa.eu/documents/10162/21650280/oecd_test_guidelines_skin_sensitisation_en.pdf

20. Artikel från *Toxicology in Vitro*, vol 29, 2015 - sciencedirect.com/science/article/pii/S0887233314002094

21. Artikel från National Center for Biotechnology Information 2010 - ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/20053163

22. Artikel från National Center for Biotechnology Information 2017 - ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/16938465

Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan har hämtats från SenzaGens årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari 2016 - 31 december 2016 och 1 januari 2015 - 31 december 2015 som har reviderats av Bolagets revisor. Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller därutöver SenzaGens finansiella information för delårsperioden 1 januari 2017 - 30 juni 2017 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Den finansiella informationen för delårsperioderna 1 januari 2017 - 30 juni 2017 och 1 januari 2016 - 30 juni 2016 är hämtade från Bolagets offentliggjorda delårsrapport. Delårsrapporten är inte reviderad och har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolagets finansiella information avseende räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2016 samt 1 januari - 31 december 2015 är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen ("ÅRL") och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets finansiella information avseende delårsperioderna 1 januari 2017 - 30 juni 2017 och 1 januari 2016 - 30 juni 2016 är upprättade enligt motsvarande principer.

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Bolagets historiska finansiella information med tillhörande noter som är införlivade i Prospektet, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" samt tillsammans med avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information".

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2017	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	74	348	498	1 748
Aktiverat arbete för egen räkning	4 764	696	2 334	2 035
Övriga rörelseintäkter	4 278	18	22	359
Summa rörelseintäkter	9 116	1 062	2 854	4 142
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-79	-441	-1 673	-2 355
Övriga externa kostnader	-9 662	-2 396	-5 656	-4 401
Personalkostnader	-4 148	-3 286	-6 556	-2 070
Avskrivningar	-3 373	-119	-277	-150
Övriga rörelsekostnader	-24	-12	-28	-49
Rörelseresultat	-8 170	-5 192	-11 336	-4 883
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	1	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22	-49	-54	-94
Resultat efter finansiella poster	-8 192	-5 241	-11 389	-4 977
Bokslutsdispositioner				
Återföring från periodiseringsfond	-	-	-	137
Resultat före skatt	-8 192	-5 241	-11 389	-4 840
Skattekostnad	-	-	2 477	1 983
PERIODENS RESULTAT	-8 192	-5 241	-8 942	-2 857

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Ej reviderad 30 juni 2017	Reviderad 31 december 2016	Reviderad 31 december 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 062	4 369	2 035
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 942	1 562	983
Varumärkesrättigheter	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 004	5 931	3 018
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 748	1 173	126
Summa materiella anläggningstillgångar	1 748	1 173	126
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	4 430	4 430	1 983
Andra långfristiga fordringar	56	38	49
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 486	4 468	2 032
Summa anläggningstillgångar	15 238	11 572	5 176
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	44	144	897
Övriga fordringar	1 002	464	1 249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	307	164	85
Summa kortfristiga fordringar	1 353	772	2 231
Kassa och bank	18 503	22 578	37 944
Summa omsättningstillgångar	19 856	23 350	40 175
SUMMA TILLGÅNGAR	35 094	34 922	45 351
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	541	108	108
Övrigt tillskjutet kapital	45 022	42 555	42 501
Balanserat resultat	-12 730	-1 053	1 855
Periodens resultat	-8 174	-8 899	-2 857
Summa eget kapital hänförligt till moderbo- lagets aktieägare	24 659	32 711	41 607
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	-	-	-
Summa obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 500
Summa långfristiga skulder	0	0	1 500
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	-	-	-
Leverantörsskulder	3 329	1 186	840
Aktuell skatteskuld	94	134	47
Övriga skulder	301	243	165
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 711	648	1 192
Summa kortfristiga skulder	10 435	2 211	2 244
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 094	34 922	45 351

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2017	Ej reviderad 1 jan - 30 jun 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2015
Löpande verksamhet				
Resultat efter skatt	-8 174	-5 226	-8 899	-2 857
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	3 362	104	277	150
Periodiseringsfond	-	-	-	-137
Valutaomräkning, ej realiserad	-	-	-49	-
<i>Justering för återläggning av avskrivning</i>				
Skatt	-	-	-2 447	-1 983
Förändring rörelsekapital				
Förändring kortfristiga fordringar	-583	1 391	1 460	-1 203
Förändring kortfristiga skulder	8 224	-2 666	-34	-251
Kassaflöde löpande verksamhet	2 829	-6 397	-9 692	-6 281
Investeringsverksamhet				
Aktivering av utvecklingsutgifter	-6 225	-1 013	-2 979	-2 242
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-794	-45	-1 259	-158
Finansiella anläggningstillgångar	-19	-859	11	-49
Kassaflöde investeringsverksamhet	-7 038	-1 917	-4 227	-2 449
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	-	-	-	43 361
Transaktionskostnader hänförliga till nyemission	-	-	-	-924
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	115
Optionspremie	133	54	54	-
Amortering av lån	-	-	-1 500	1 500
Kassaflöde finansieringsverksamhet	133	54	-1 446	44 052
ÅRETS KASSAFLÖDE	-4 076	-8 260	-15 365	35 222
Likvida medel vid periodens början	22 579	37 944	37 944	2 622
Likvida medel vid periodens slut	18 503	29 684	22 579	37 944

Koncernens nyckeltal

Nedan följer Koncernens nyckeltal som omfattas av den historiska finansiella informationen. Beloppen presenteras i KSEK om ej annat anges.

Tillämpade redovisningsprinciper				
Belopp i KSEK	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2016	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Nettoomsättning	74	348	498	1 748
Periodens resultat	-8 175	-5 226	-8 899	-2 857
Resultat per aktie	-3,79	-2,42	-4,13	-2,18
Resultat per aktie efter full utspädning	-3,79	-2,42	-4,13	-2,18
Antal aktier, genomsnittligt	2 163 200	2 163 200	2 163 200	1 310 533
Antal aktier vid periodens slut	2 163 200	2 163 200	2 163 200	2 163 200

Nedan presenteras alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard. Det är Bolagets bedömning att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa värdepappersanalytiker och andra intressenter som ett komparativt mått på resultatutveckling och för bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Endast

nyckeltalen för helåren är reviderade. Dessa alternativa nyckeltal bör inte betraktas enskilt eller som alternativ till nyckeltal framtagna och beräknade i enlighet med tillämpad redovisningsstandard eller jämföras mot andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag eftersom det kan finnas skillnader mellan hur nu nämnda nyckeltal beräknas.

Alternativa nyckeltal				
Belopp i KSEK	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2016	1 jan - 31 dec 2016	1 jan - 31 dec 2015
Soliditet, i %	70	97	94	92
Kassalikviditet, i %	190	2 916	1 056	1 790
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 038	-1 917	-4 227	-2 449
Eget kapital	24 659	36 420	32 711	41 607
Eget kapital per aktie, SEK	11,40	16,84	15,12	19,23
Genomsnittligt antal anställda, st	9	8	8	3
Antal anställda vid periodens slut, st, omräknat till heltidsanställda	12	8	8	7

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt tillämplig redovisningsstandard

Alternativa nyckeltal	Definition	Motivering
Soliditet i %	Eget kapital dividerat med balansomslutning.	Soliditet är ett nyckeltal som Bolaget betraktar som relevant för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att uppnå en branschmässig lönsamhetsnivå.
Kassalikviditet i %	Omsättningstillgångar minus varulager dividerat med kortfristiga skulder.	Nyckeltalet indikerar Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga vilket Bolaget bedömer är av intresse för investerare som vill bedöma Bolagets möjligheter att använda omsättningstillgångarna eller om behov av upptagande av lån föreligger.
Eget kapital per aktie, SEK	Redovisat eget kapital i Koncernen dividerat med antalet utestående aktier.	Bolaget bedömer att nyckeltalet är av intresse för investerare för att se hur stor del av tillgångarna som är finansierat med eget kapital i förhållande till antalet aktier.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan delårsperioderna 1 januari - 30 juni 2017 och 1 januari - 30 juni 2016

Intäkter

Koncernens totala rörelseintäkter ökade med 7 564 KSEK, motsvarande 472 procent, från 1 602 KSEK under första halvåret 2016 till 9 166 KSEK under samma period 2017. Skillnaden bestod i huvudsak av EU-bidraget för utveckling av GARDair samt aktivering av utvecklingskostnader.

Nettoomsättningen för Koncernen minskade med 274 KSEK, motsvarande 79 procent, från 348 KSEK under första halvåret 2016 till 74 KSEK under samma period 2017. Försäljningen består, per dagen för Prospektet, endast av projektbaserad pilotförsäljning, vilket skiljer sig mellan perioderna.

Kostnader

De totala rörelsekostnaderna för perioden ökade med 11 032 KSEK, motsvarande 176 procent, från 6 254 KSEK under första halvåret 2016 till 17 286 KSEK under samma period 2017. Ökningen av rörelsekostnaderna var huvudsakligen hänförlig till ökade externa kostnader inom det EU-finansierade projektet samt ökade kostnader i samband med rekrytering av ny personal.

SenzaGen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade med 4 068 KSEK, motsvarande 584 procent, från 696 KSEK under första halvåret 2016 till 4 764 KSEK under samma period 2017. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till balanseringen inom EU-projektet, vilken direktavskrivs. EU-projektet hade ingen motsvarighet 2016.

Rörelseresultat

SenzaGens rörelseresultat minskade med 2 978 KSEK, motsvarande 57 procent, från -5 192 KSEK under första halvåret 2016 till -8 170 KSEK under samma period 2017. Minskningen var hänförlig till förändringarna som beskrivs under "Intäkter" och "Kostnader" ovan.

Finansnetto

Finansnettot ökade med 27 KSEK, motsvarande 55 procent, från -49 KSEK under första halvåret 2016 till -22 KSEK under samma period 2017.

Resultat före skatt och periodens resultat

Bolagets resultat före skatt minskade med 2 951 KSEK, motsvarande 56 procent, från -5 241 KSEK under första halvåret 2016 till -8 192 KSEK under samma period 2017. Bolagets resultat efter skatt minskade med 2 951 KSEK, motsvarande 56 procent, från -5 241 KSEK under första halvåret 2016 till -8 192 KSEK under samma period 2017. Minskningen var hänförlig till förändringarna som beskrivs under "Intäkter" och "Kostnader" ovan.

Inkomstskatt

Såväl under första halvåret 2016, som första halvåret 2017 hade Bolaget inte redovisat någon vinst, vilket inneburit att skatt ej belastat resultatet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 9 226 KSEK, motsvarande 144 procent, från -6 397 KSEK under första halvåret 2016 till 2 829 KSEK under samma period 2017. Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var huvudsakligen hänförlig till att Bolaget erhållit den första delbetalningen av EU-bidraget som beviljades 2016 samt kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 5 121 KSEK, motsvarande 267 procent, från -1 917 KSEK under första halvåret 2016 till -7 038 KSEK under samma period 2017. Förändringen av kassaflödet från investeringsverksamheten var huvudsakligen hänförlig till kostnader relaterade till EU-projektet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 79 KSEK, motsvarande 146 procent, från 54 KSEK under första halvåret 2016 till 133 KSEK under samma period 2017. Båda beloppen utgjordes av inbetalda optionspremier.

Likviditet och finansiell ställning

Det egna kapitalet minskade med 11 761 KSEK, motsvarande 32 procent, från 36 420 KSEK per den 30 juni 2016 till 24 659 KSEK per den 30 juni 2017. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till Bolagets resultat.

Bolagets likvida medel minskade med 11 181 KSEK, motsvarande 38 procent, från 29 684 KSEK per den 30 juni 2016 till 18 503 KSEK per den 30 juni 2017. Minskningen beror huvudsakligen på de orsaker som beskrivs under "Kassaflöde" ovan.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Intäkter

Koncernens totala rörelseintäkter minskade med 1 288 KSEK, motsvarande 31 procent, från 4 142 KSEK under räkenskapsåret 2015 till 2 854 KSEK under samma period 2016. Skillnaden var huvudsakligen hänförlig till minskad nettoomsättning.

Nettomsättningen för Koncernen minskade med 1 250 KSEK, motsvarande 72 procent, från 1 748 KSEK under räkenskapsåret 2015 till 498 KSEK under samma period 2016. Försäljningen består, per dagen för Prospektet, endast av projektbaserad pilotförsäljning, vilket skiljer sig mellan perioderna.

Kostnader

De totala rörelsekostnaderna ökade med 5 165 KSEK, motsvarande 57 procent, från 9 025 KSEK under räkenskapsåret 2015 till 14 190 KSEK under samma period 2016. Ökningen av rörelsekostnaderna var huvudsakligen hänförlig till ökade externa kostnader samt ökade kostnader i samband med att ytterligare fem personer anställdes under 2016.

SenzaGen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade med 299 KSEK, motsvarande 15 procent, från 2 035 KSEK under räkenskapsåret 2015 till 2 334 KSEK under samma period 2016.

Rörelseresultat

SenzaGens rörelseresultat minskade med 6 453 KSEK, motsvarande 132 procent, från -4 883 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -11 336 KSEK under samma period 2016. Försämringen var hänförlig till förändringarna som beskrivs under "Intäkter" och "Kostnader" ovan.

Finansnetto

Finansnettot ökade med 40 KSEK, motsvarande 43 procent, från -94 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -54 KSEK under samma period 2016.

Resultat före skatt och periodens resultat.

Bolagets resultat före skatt minskade med 6 549 KSEK, motsvarande 135 procent, från -4 840 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -11 389 KSEK under samma period 2016. Bolagets resultat efter skatt minskade med 6 045, motsvarande 209 procent, från -2 897 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -8 942 KSEK under samma period 2016. Minskningen var hänförlig till förändringarna som beskrivs under "Intäkter" och "Kostnader" ovan.

Resultatförbättringen efter skatt beror på att Bolaget under båda åren har en uppskjuten skattefordran, se nedan under "Inkomstskatt".

Inkomstskatt

Bolaget har inte redovisat någon vinst under räkenskapsåren 2016 och 2015, vilket inneburit att skatt inte belastat resultatet. Bolaget bokförde dock en uppskjuten skattefordran för båda åren.

Bolaget hade per den 31 december 2016 ett skattemässigt underskott uppgående till 20 134 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 3 411 KSEK, motsvarande 54 procent, från -2 281 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -9 692 KSEK under samma period 2016. Skillnaden var huvudsakligen hänförlig tillförändringar av kortfristiga fordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 1 778 KSEK, motsvarande 73 procent, från -2 449 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -4 227 KSEK under samma period 2016. Förändringen av kassaflödet var huvudsakligen hänförlig till förvärv av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 45 498 KSEK, motsvarande 103 procent, från 44 052 KSEK under räkenskapsåret 2015 till -1 446 KSEK under samma period 2016. Förändringen 2016 var hänförlig till amortering av lån från ALMI samt optionspremier. Förändringen 2015 var hänförlig till genomförandet av en nyemission och ett lån som upptogs från ALMI.

Likviditet och finansiell ställning

Det egna kapitalet minskade med 8 896 KSEK, motsvarande 21 procent, från 41 607 KSEK per den 31 december 2015 till 32 711 KSEK per den 31 december 2016. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till Bolagets resultat.

Bolagets likvida medel minskade med 15 365 KSEK, motsvarande 40 procent, från 37 944 KSEK per den 31 december 2015 till 22 579 KSEK per den 31 december 2016. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till de orsaker som beskrivs under "Kassaflöde" ovan.

Investeringar

Under 2015 påbörjades uppbyggnaden av ett referenslaboratorium i Lund varvid investeringar gjordes med 158 KSEK.

Under 2016 investerades ytterligare 1 245 KSEK för den fortsatta uppbyggnaden av referenslaboratoriet i Lund.

Pågående och beslutade investeringar

SenzaGen planerar att investera emissionslikviden för att utveckla den kommersiella organisationen och den befintliga produktportföljen samt att utveckla nya tester baserade på den befintliga GARD-plattformen. Mer information återfinns i avsnittet "*Bakgrund och motiv*".

Väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2016

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, efter den 31 december 2016 fram till dagen för Prospektet, har inträffat.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets räntebärande fordringar och skulder på koncernnivå per den 30 juni 2017. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

I tabellen nedan sammanfattas SenzaGens kapitalstruktur per den 30 juni 2017, före Erbjudandets genomförande. Bolagets eget kapital uppgick till 24 659 KSEK och Bolagets nettoskuldsättning för samma period uppgick till -19 856 KSEK. Endast räntebärande skulder redovisas. Bolaget hade per den 30 juni 2017 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

Eget kapital och skulder

Belopp i KSEK	30 jun, 2017
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blanco krediter	-
Summa kortfristiga skulder	-
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blanco krediter	-
Summa långfristiga skulder	-
Eget kapital	
Aktiekapital	541
Aktieägartillskott	120
Överkursfond	44 902
Balanserade vinstmedel, inkl. periodens resultat	-20 904
Summa eget kapital	24 659

Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget genomförde under 2015 en nyemission som tillförde Bolaget cirka 43,4 MSEK, och i november 2016 erhöll SenzaGen ett EU-bidrag på 23 MSEK. Bidraget utbetalas vid tre tillfällen varav först utbetalningen om 10,4 MSEK gjordes 10 mars 2017. Den andra utbetalningen om cirka 9,1 MSEK betalas ut under perioden 1 april 2018 – 31 juli 2018. Den återstående delen av EU-bidraget betalas ut under första halvåret 2019. Utbetalningarna görs i samband med att Bolaget presenterar finansiella rapporter varför exakt datum för utbetalning bestäms senare.

Efter fullständig validering och rekommendation av Bolagets tester från OECD och EURL ECVAM, vilket förväntas ske under första halvåret 2019, förväntas Bolaget generera större intäkter genom ökade försäljningsvolymerna. Bolaget bedömer att detta är möjligt under 2020. När lönsamhet sedan kan uppnås är främst avhängigt försäljningsvolym och Bolagets kostnadsbas.

Nettoskuldsättning

Belopp i KSEK	30 jun, 2017
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	18 503
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	18 503
(E) Kortfristiga fordringar	1 353
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	-19 856
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-19 856

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella tillgångar består av patent och balanserade utvecklingsutgifter.

Övrig information

Bolaget bedömer att det, per dagen för Prospektet, inte finns några kända tendenser, utöver vad som anges i avsnittet "Marknadsöversikt - Trender", osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på SenzaGens affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 540 000 SEK och inte överstiga 2 160 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 10 800 000 och inte överstiga 43 200 000. Vid tidpunkten för Prospekt uppgick Bolagets aktiekapital till 540 800 SEK fördelat på 10 816 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet utestående aktier att öka med 4 645 000 till totalt 15 461 000 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 232 250 SEK till 773 050 SEK. Om samtliga aktier tecknas, medför det en utspädningseffekt om 30 procent för befintliga aktieägare.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. ISIN-koden för SenzaGens aktie är SE0010219626.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens totala antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnitt "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Central värdepappersförvaring

SenzaGens aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear Sweden. ISIN-koden för SenzaGens aktie är SE0010219626.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2015.

Registreringsdatum	Händelse	Antal aktier totalt		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
2017-07-31	Aktiesplit 1:5	8 652 800	10 816 000	0	540 800,00
2017-06-29	Fondemission	0	2 163 200	432 640,00	540 800,00
2015-11-02	Nyemission ¹	187 500	2 163 200	9 375,00	108 160,00
2015-10-30	Nyemission ¹	729 540	1 975 700	36 477,00	98 785,00
2015-04-17	Nyemission	96 160	1 246 160	4 808,00	62 308,00
2015-01-23	Nyemission	100 000	1 150 000	5 000,00	57 500,00

1. Med stöd av extra bolagsstämmans bemyndigande den 28 augusti 2015 samt bolagsstämmans efterföljande godkännande den 5 oktober 2015 beslutade styrelsen den 18 september 2015 att emittera 917 040 aktier till en teckningskurs om 48 SEK per aktie (som efter aktiesplit som genomfördes 31 juli 2017 motsvarar en teckningskurs om 9,60 SEK per aktie).

Konvertibler, teckningsoptioner m.m.

Bolaget har per dagen för Prospektet sex optionsprogram.

Teckningsoptioner 2015/2017 #1

Styrelsen beslutade den 18 september 2015, efter bemyndigande från extra bolagsstämman den 28 augusti 2015, om emission av högst 729 540 så kallade units. Varje unit består av en aktie och en teckningsoption. Tre teckningsoptioner medför rätt att teckna en ny aktie i Bolaget (som efter beslut om uppdelning av aktier (så kallad aktiesplit) 1:5 vid årsstämman den 14 juni 2017 medför att varje innehavare av en teckningsoption har rätt att teckna en ny aktie). Rätt att teckna units tillföll, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, en på förhand vidtalad krets av investerare i syfte att utöka ägarkretsen i Bolaget. Teckningsoptionen som omfattas av varje unit medför rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,05 SEK. Teckning av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptionen kan ske under perioden 1 oktober 2017 till och med 15 oktober 2017. För det fall att samtliga tecknade teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 729 540 och aktiekapitalet med 36 477,00 SEK. Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 4,51 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Teckningsoptioner 2015/2017 #2

Styrelsen beslutade den 18 september 2015, efter bemyndigande från extra bolagsstämman den 28 augusti 2015, om emission av högst 187 500 units. Varje unit består av en aktie och en teckningsoption (som efter beslut om uppdelning av aktier (så kallad aktiesplit) 1:5 vid årsstämman den 14 juni 2017 medför att varje innehavare av en teckningsoption har rätt

att teckna en ny aktie). Rätten att teckna units tillföll, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, en på förhand vidtalad krets av investerare i syfte säkra tillgången på kapital samt utöka ägarkretsen i Bolaget. Teckningsoptionen som omfattas av varje unit medför rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,05 SEK. Teckning av nya aktier genom utnyttjande av teckningsoptionen kan ske under perioden 1 oktober 2017 till och med den 15 oktober 2017. För det fall att samtliga tecknade teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 187 500 och aktiekapitalet med 9 375,00 SEK. Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 1,20 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Teckningsoptionsprogram 2016/2019

Styrelsen beslutade den 25 april 2016, efter bemyndigande från bolagsstämman den 8 juni 2015, om emission av högst 50 000 teckningsoptioner (som efter beslut om uppdelning av aktier (så kallad aktiesplit) 1:5 vid årsstämma den 14 juni 2017 medför att varje innehavare av en teckningsoption har rätt att teckna fem nya aktier). Rätt att teckna teckningsoptionerna tillföll, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vissa särskilt utvalda nyckelpersoner i Bolaget. Antalet optioner som tecknades uppgick till 49 250. Varje teckningsoption medför rätt att teckna fem nya aktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 20 SEK. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption kan ske under perioden 29 maj 2018 till och med 30 maj 2019. För det fall att samtliga tecknade teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 246 250 aktier och aktiekapitalet med 12 312,50 SEK. Om samtliga utgivna tecknings-

optioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 1,57 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Teckningsoptionsprogram 2017/2019 #1

Styrelsen beslutade den 21 april 2017, efter bemyndigande från bolagsstämman den 20 juni 2016, om emission av 50 000 teckningsoptioner (som efter beslut om uppdelning av aktier (så kallad aktiesplit) 1:5 vid årsstämma den 14 juni 2017 medför att varje innehavare av en teckningsoption har rätt att teckna fem nya aktier). Rätt att teckna teckningsoptionerna tillföll, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ledande befattningshavare i Bolaget, däribland Marianne Olsson, Henrik Appelgren, Maria Agemark, Anki Malmborg-Hager och Anna Chérouvier Hansson. Varje teckningsoption medför rätt att teckna fem nya aktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 30 SEK. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption kan ske under perioden 1 januari 2019 till och med den 30 april 2019. För det fall att samtliga tecknade teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 250 000 aktier och aktiekapitalet med 12 500 SEK. Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 1,59 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Teckningsoptionsprogram 2017/2019 #2

Styrelsen beslutade den 24 maj 2017, under förut-sättning av årsstämman efterföljande godkännande, om emission av högst 150 000 teckningsoptioner. Stämman beslutade att godkänna emissionen den 14 juni 2017. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillföll, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomna nuvarande och tillkommande ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda i Bolaget och Koncernen, varvid enskild teckningsberättigad äger rätt att teckna högst 20 000 teckningsoptioner vardera. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 44,62 SEK per aktie. För det fall att förevarande notering på Nasdaq First North inte genomförs tecknas aktie till en teckningskurs uppgående till 30 SEK per aktie. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption kan ske under perioden 1 januari 2019 till och med 30 april 2019 eller den tidigare dag som följer av optionsvillkoren. För det fall att samtliga tecknade teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 97 500 aktier och aktiekapitalet med 4 875 SEK. Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 0,63 procent av aktiekapitalet

och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Teckningsoptionsprogram 2017/2020

Årsstämman beslutade den 14 juni 2017, efter förslag från aktieägare, om emission av högst 150 000 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 7 500 SEK (efter ovan nämnda uppdelning av aktier). Rätt att teckna teckningsoptionerna tillföll, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Bolagets styrelseledamöter, med undantag av Bolagets styrelseordförande, varvid vardera styrelseledamot äger rätt att teckna högst 30 000 teckningsoptioner vardera. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 46,56 SEK per aktie. För det fall att förevarande notering på Nasdaq First North inte genomförs tecknas aktie till en teckningskurs uppgående till 35 SEK per aktie. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption kan ske under perioden 1 januari 2020 till och med 30 april 2020 eller den tidigare dag som följer av optionsvillkoren. För det fall att samtliga tecknade teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 95 000 aktier och aktiekapitalet med 4 750 SEK. Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 0,61 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas till fullo medför det en utspädning om cirka 9,41 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande. Bolaget har, utöver vad som angetts ovan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 14 juni 2017 beslutade aktieägarna om att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av sammanlagt högst 5 000 000 aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom.

Ägarstruktur

Nedanstående tabell visar Bolagets tio största aktieägare per den 30 juni 2017 samt därefter kända förändringar. Bolaget hade per dagen för Prospektet 113 aktieägare. Bolagets aktier är av samma slag och det föreligger ingen skillnad i rösträtt.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktiekapital och röster [%]
Carl Borrebaeck	1 677 500	15,51
Malin Lindstedt	1 615 500	14,94
3 RS Management and Consulting	795 500	7,35
Nord Fondkommission AB ¹	552 110	5,10
Delcea AB	460 020	4,25
Anki Malmborg Hager	370 000	3,42
LU Holding AB	250 000	2,31
Stefan Stjärnström	208 440	1,93
Henrik Johansson	150 000	1,39
Ann-Sofie Albrekt	150 000	1,39
Totalt tio största aktieägare	6 229 070	57,59
Övriga aktieägare	4 586 930	42,41
Totalt	10 816 000	100,00

1. Styrelseledamot Carl-Henric Nilsson innehar 500 000 aktier genom Nord Fondkommission AB.

Lock-up-arrangemang m.m.

Styrelsen samt ledande befattningshavare i SenzaGen har genom lock-up-avtal ingångna i augusti 2017, gentemot Vator Securities, åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftligt medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar ej aktier som tecknats som en del av Erbjudandet eller förvärvas därefter. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock-up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

SenzaGens styrelse består av fem ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Enligt SenzaGens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter.

Carl Borrebaeck (född 1948)



Styrelseordförande sedan 2015
och ledamot sedan 2010

Carl Borrebaeck är teknologie doktor i biokemi med inriktning på molekylär immunologi och professor vid Lunds universitet. Carl Borrebaeck är en framgångsrik entreprenör som bland annat grundat Alligator BioScience AB, BioInvent International AB samt Immunovia AB. BioInvent tilldelades det prestigefyllda Scrip's Licensing Deal of the Year 2009 och Immunovia erhöll 2016 "Stars of Innovation Prize". 2009 fick Carl Borrebaeck AkzoNobels Vetenskapspris och mottog 2012 Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademiens guldmedalj för banbrytande forskning om biomarkörer. Carl Borrebaeck är Director för CREATE Health - strategiskt centrum för transnationell cancerforskning, samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet, ansvarig för dess innovationssystem.

Pågående uppdrag: Carl Borrebaeck är styrelseordförande i Immunovia AB (publ) och CB Ocean Capital AB, styrelseledamot i Alligator Bioscience AB, Clinical Laserthermia Systems AB samt bolagsman i Immunova HB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB, BioInvent International Aktiebolag, LU Holding AB, Medicon Village AB och Wntresearch AB. Styrelsesuppleant i Ideon Center AB och Endo Medical AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Carl Borrebaeck 1 677 500 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

Laura Chirica (född 1968)



Styrelseledamot sedan 2017

Laura Chirica har en kandidatexamen i bioteknik från University of Bucharest, Rumänien, samt en magisterexamen i biokemi från Middle East Technical University, Turkiet. Därutöver är Laura Chirica filosofie doktor i medicinsk biokemi vid Umeå universitet. Laura Chirica har lång erfarenhet av utformning och implementering av försäljnings-, marknadsförings- och kommersialiseringsstrategier i läkemedels- och medicinteknikbolag och arbetar per dagen för Prospektet som Chief Commercial Officer på Immunovia AB (publ) med ansvar för bolagets globala kommersialiseringsstrategier. Tidigare arbetslivserfarenhet har innefattat anställningar på bland annat Euro Diagnostica AB, Sartorius Stedin Biotech och Dako A/S.

Pågående uppdrag: Laura Chirica är Chief Commercial Officer på Immunovia AB (publ).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Ledande befattning i Euro Diagnostica AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Laura Chirica inga aktier och 10 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 10 000 nya aktier i Bolaget.

Ann Gidner (född 1966)


Styrelseledamot sedan 2014

Ann Gidner är civilingenjör med inriktning på kemiteknik och bioprocesser med examen från Lunds tekniska högskola. Ann Gidner har vidare genom stipendium specialiserat sig inom bioprocesser på Ecole Nationale Supérieure d'Ingénieurs de Génie Chimique i Toulouse, Frankrike och läst en kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds universitet.

Ann Gidner har lång erfarenhet av ledande befattningar inom läkemedel och medicinteknik där hon tidigare arbetat som VD i Monocl AB och Life Science-chef i Semcon Caran AB. Ann Gidner har dessutom lång erfarenhet av globalt ansvar för affärsutveckling, försäljning och marknadsföring i stora internationella Contract Pharma-koncerner, såsom Cambrex Corporation med placering i New Jersey, USA samt Saltigo GmbH med placering i Tyskland. Därutöver har Ann Gidner innehaft ett flertal tjänster inom andra bolag med särskilt fokus på affärsutveckling och portföljstyrning.

Pågående uppdrag: Ann Gidner innehar ledande befattning i Albumedix A/S som ingår i Novozymes-koncernen.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Ann Gidner var tidigare VD och delägare i Monocl AB samt innehade ledande befattning i Semcon AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Ann Gidner inga aktier och 30 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 30 000 nya aktier i Bolaget.

Ian Kimber (född 1950)


Styrelseledamot sedan 2015

Professor Ian Kimber har en kandidatexamen i biologi och en magisterexamen i immunologi, ett ämne i vilket han även är filosofie doktor. Professor Ian Kimber är per dagen för Prospektet professor i toxikologi vid the Faculty of Biology, Medicine and Health vid University of Manchester. Professor Ian Kimber har lång erfarenhet av forskningsarbete och har tidigare arbetat med bland annat cancerforskning på Paterson Laboratories for Cancer Research, som avdelningschef på ICI och Zeneca med inriktning på immunologi respektive cell- och molekylärbiologi, avdelningschef på AstraZeneca inom toxikologiforskning och globalt ansvarig för toxikologiforskning på Syngenta.

Professor Ian Kimber är och har varit medlem av flera professionella och akademiska sammanslutningar och har belönats med flera priser och erkännanden för sin forskning, bland annat från OBE (Officer of the Order of the British Empire in the Queen's Birthday Honours List in 2011 for Services to Science). Ian Kimber utvecklade LLNA (Local Lymph Node Assay) och har skrivit över 550 artiklar, 100 kapitel och sex böcker avseende forskning inom toxikologi och immunologi.

Pågående uppdrag: Professor Ian Kimber är styrelseledamot i Kimber Biomedical Ltd och Sea Court Management Company.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Ian Kimber inga aktier och 25 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 25 000 nya aktier i Bolaget.

Carl-Henric Nilsson (född 1961)

Styrelseledamot sedan 2014

Carl-Henric Nilsson har en omfattande akademisk bakgrund och är teknologie doktor i industriell ekonomi samt har en magisterexamen i maskinteknik från Lunds tekniska högskola. Carl-Henric Nilsson har även kandidatexamen i företagsekonomi Lunds universitet. Carl-Henric Nilsson har mer än tio års erfarenhet av styrelsearbete med engagemang i bland annat Finqr AB, Scandify och Danske Bank Lund. Hans studier har belönats med bland annat SAF:s och Sydsvenska handelskammarens pris för bästa magisteruppsats 1988 och inom sitt yrkesområde har Carl-Henric Nilsson flera internationella akademiska uppdrag.

Pågående uppdrag: Carl-Henric Nilsson är styrelseordförande i Boffins Broadcast AB, Boffins Holding AB, Finqr AB och Linton & Wahlgren AB. Styrelseledamot i Ecobränse i Karlshamn AB, FX International AB, Kunskapspartner i Lund Holding AB och Scandify AB. Styrelseledamot och VD i Kunskapspartner i Lund AB och PJA Fastighets AB samt styrelseordförande och VD i Smash&Grab Fastigheter AB. Styrelsesuppleant i Helhjärtad Finans AB, Stelpan AB och Vinur AB. Ägare av Acme Incorporated, Technology Management Consulting in Lund och Örestads Gravyr.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Carl-Henric Nilsson var medlem av Advisory Board i Danske Bank Lund.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Carl-Henric Nilsson, privat och genom närstående, direkt och indirekt genom bolag, 547 110 aktier och 30 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 30 000 nya aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Anki Malmberg Hager (född 1965)



Chief Executive Officer sedan
2014

Anki Malmberg Hager är teknologie doktor i Immunteknologi och civilingenjör med examen från Lunds Tekniska Högskola. Anki Malmberg Hager har även läst en MBA med särskilt inriktning på läkemedelsindustrin samt en VD-utbildning på Executive Foundation Lund.

Pågående uppdrag: Anki Malmberg Hager är styrelseledamot i Avena Partners AB, DiaProst AB, Hager Consulting AB och Immunovia AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Bulb Intelligence AB, Cantargia AB och WC Likvid AB. Verkställande direktör i Sista versen 26366 AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anki Malmberg Hager 370 000 aktier och 125 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 125 000 nya aktier i Bolaget.

Marianne Olsson (född 1961)



Chief Financial Officer sedan
2016

Marianne Olsson är ekonom utbildad vid Malmö Latinskola och har tidigare arbetat som avdelningsekonom, ekonom och senast som administrativ chef på Institutionen för Immunteknologi vid Lunds Tekniska Högskola. Marianne Olsson har läst kurser i redovisning vid Lunds universitet och gått flera interna och externa ledarskapsrelaterade kurser. Därutöver har Marianne Olsson varit styrelseledamot i Lunds tekniska högskola samt ledamot i ledningsgruppen och institutionsstyrelsen vid Institutionen för Immunteknologi.

Pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Marianne Olsson 37 500 aktier och 75 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 75 000 nya aktier i Bolaget.

Anna Chérouvrier Hansson (född 1973)


Chief Commercial Officer sedan 2017

Anna Chérouvrier Hansson har en europeisk magisterexamen i företags ekonomi från Lunds universitet samt en kandidatexamen i företagsekonomi från the European Partnership of Business Schools, Groupe ESC Reims, Frankrike och Fachhochschule Reutlingen, Tyskland. Anna Chérouvrier Hansson har stor erfarenhet av läkemedelsindustrin och har tidigare arbetat med kommersialisering och affärsutveckling på bland annat Camurus AB (publ) och Invest in Skåne AB. Därutöver har Anna Chérouvrier Hansson varit en av fyra partners på Zitha Consulting AB och därvid arbetat mot läkemedelsföretag och deras kommersialiseringsstrategier. Anna Chérouvrier Hansson har internationell arbetslivserfarenhet och har tidigare arbetat i Danmark, Luxemburg och Tyskland.

Pågående uppdrag: Anna Chérouvrier Hansson är delägare och styrelseledamot i Nordå Gård AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i The DMC ambassadors / Scandinavia AB, medlem av investeringskommittén i Innovationsbron AB och ledande befattning i Invest i Skåne.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anna Chérouvrier Hansson inga aktier och 75 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 75 000 nya aktier i Bolaget.

Henrik Appelgren (född 1965)


Chief Scientific Officer sedan 2017

Henrik Appelgren har en kandidatexamen i biologi och är filosofie doktor i toxikologisk genetik vid Stockholms universitet. Henrik Appelgren har tidigare arbetat som nationell koordinator för Sverige i OECDs testmetodprogram, toxikolog samt hälsoriskbedömare på Kemikalieinspektionen. Arbetet har huvudsakligen innefattat utveckling och utvärdering av testmetoder och strategier och EU-finansierade utvärderingar av bekämpningsmedel, mikroorganismer och genetiskt modifierade organismer. Henrik Appelgren har även arbetat som högskolelektor vid avdelningen för molekylär jästgenetik vid Karolinska Institutet och Södertörn högskola. Därutöver anlitas Henrik Appelgren ofta som expert i diskussionspaneler och som talare i olika toxikologirelaterade sammanhang samt varit medlem av flera forskningsgrupper och organisationer, såsom EUToxRisks Scientific Advisory Board, FORMAS internationella expertpanel för granskning av ansökningar i FORMAS utlysning om medel för "Environmental toxicology research in collaboration with SweTox", sekreterare i Skandinaviska sällskapet för celltoxikologi och extern granskare i Vetenskapsrådets regeringsuppdrag avseende utvärdering av statligt forskningsstöd till alternativa metoder till djurförsök.

Pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Henrik Appelgren inga aktier och 75 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 75 000 nya aktier i Bolaget.

Stephen Smith (född 1968)

Intellectual Property Counsel sedan 2017

Stephen Smith är teknologie doktor i neurovetenskap och har en magisterexamen i biokemi från University of Oxford, England. Stephen Smith är vidare europeiskt patentombud vid Europeiska patentinstitutet samt patentombud vid Storbritanniens patentinstitut. Stephen Smith är partner på Potter Clarkson och har i över 15 år arbetat med rådgivning mot företag över hela Europa, bland annat i frågor om immateriellt skydd och kommersialisering av produkter.

Pågående uppdrag: Stephen Smith är partner på Potter Clarkson LLP, styrelseledamot i Potter Clarkson AB och rådgivare åt Immunovia AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen Prospektet äger Stephen Smith inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

Maria Agemark (född 1974)

Laboratory and Quality Manager sedan 2015

Maria Agemark har en kandidatexamen i molekylärbiologi och en doktorsexamen från Lunds universitet. Innan sin nuvarande position i SenzaGen var Maria Agemark anställd som forskningsingenjör och har dessförinnan arbetat som postdoktoral och forskningsingenjör på institutionen för immunteknologi på Lunds Tekniska Högskola. Maria Agemark har även genomgått kurser i ledarskapsträning.

Pågående uppdrag: Delägare och styrelseledamot i GFM Förvaltning AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i ApoGlyx AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Maria Agemark 10 000 aktier och 75 000 teckningsoptioner i Bolaget som berättigar till teckning av 75 000 nya aktier i Bolaget.

Sandra Reynoso (född 1966)

Director of Business Development i SenzaGen Inc sedan 2016

Sandra Reynoso har en kandidatexamen i molekylärbiologi från San Jose State University, USA, är filosofie doktor i immunologi vid University of California, USA och har även en MBA med särskild inriktning på entreprenörskap från samma universitet. Sandra Reynoso har lång erfarenhet av läkemedelsbranschen och utveckling av nya medicinska produkter och är grundare samt CEO på LabVet BioPacific LCC som är verksamma inom veterinärmedicin. Därutöver arbetar Sandra Reynoso som konsult inom immunologi och affärsutveckling på Pacific BioDevelopment och har dessförinnan arbetat på SialoGen Therapeutics med forskning om biosyntetiska enzymer som bland annat finns i cancerogena celler, HIV och mänskliga bakteriella patogener.

Pågående uppdrag: General Manager i LabVet BioPacific.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Sandra Reynoso inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

Brian Rogers (född 1962)



CEO SenzaGen Inc sedan 2016

Brian Rogers är filosofie doktor i toxikologi vid University of North Carolina, USA och har en MBA från University of California, USA. Brian Rogers är grundare och ägare av Pacific BioDevelopment. Pacific BioDevelopment erbjuder bland annat strategisk rådgivning, analyser och utvärderingar inom toxikologi och immunologi samt kvalitetssäkring till bolag inom läkemedelsindustrin och har sedan dess bildande hjälpt ett flertal bolag att erhålla godkännanden från läkemedelsmyndigheter och andra organ. Brian Rogers har lång erfarenhet av läkemedelsindustrin och därtill relaterade branscher och tidigare anställningar har innefattat bland annat arbete som konsult, forskare och toxikolog på Genentech Inc., toxikolog på Chevron Environmental Health Center Inc. och forskningsassistent på National Institute of Environmental Health Sciences.

Pågående uppdrag: Grundare, ägare och styrelseledamot i Pacific Bio-Development, LLC.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Brian Rogers inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Brian Rogers och Sandra Reynoso är makar. Utöver det har inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot SenzaGen och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i SenzaGen till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Utöver vad som angetts ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för SenzaGen kan nås genom adressen till Bolagets huvudkontor som framgår i slutet av Prospektet.

Revisor

SenzaGens revisor är Mazars SET Revisionsbyrå, med Mats-Åke Andersson (född 1960) som huvudansvarig revisor sedan bolagsstämman den 6 juni 2012. Mats-Åke Andersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Mats-Åke Anderssons kontorsadress är Bantorget 2, Lund.

Bolagsstyrning

SenzaGen är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget är noterat på Nasdaq First North kommer Bolaget även att följa Nasdaq First Norths regelverk för emittenter. SenzaGen kommer, i vart fall inledningsvis, inte att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning på Nasdaq First North.

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med SenzaGens bolagsordning sker kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på SenzaGens webbplats. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) vid bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera SenzaGens finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Består styrelsen av en eller två styrelseledamöter skall minst en suppleant utses.

Styrelseordförande väljs av styrelsen eller i förekommande fall av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år efter avhållen ordinarie bolagsstämma där val av styrelse har skett. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av fem ordinarie stämmodalda ledamöter som presenteras mer detaljerat ovan i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse".

Verkställande direktör

VD utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionen för VD är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera SenzaGens finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av SenzaGens verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för SenzaGen samt betydande omständigheter som rör SenzaGen verksamhet).

VD och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat ovan i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare*".

Ersättning till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension och ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, i vissa fall rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses de sju personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare*".

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön samt sedvanliga anställningsförmåner. Rörlig ersättning utgår till vissa ledande befattningshavare i Bolaget. Beslut om utbetalning av rörlig ersättning fattas av Bolagets styrelse och uppgår till totalt mellan en och tre månadslöner.

Individuell ersättning till VD godkänns av styrelsen, och den individuella ersättningen till övriga ledande befattningshavare bestäms av VD.

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs av årsstämman. På årsstämman den 14 juni 2017 beslutades att styrelsens ordförande är berättigad till ersättning om 200 000 SEK och övriga styrelseledamöter med 100 000 SEK. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen. Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner avseende styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som avträtt sin tjänst under räkenskapsåret 2016.

Ersättningar under 2016

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016. Sammansättningen av de personer som omfattas av övriga ledande befattningshavare i tabellen nedan har förändrats sedan räkenskapsåret 2016 och avser ej samtliga ledande befattningshavare som framgår av avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Ledande befattningshavare" ovan.

Styrelsen	Grundlön / styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Carl Borrebaeck, ordförande	100 000	0	0	0	100 000
Ann Gidner, ledamot	50 000	0	0	0	50 000
Ian Kimber, ledamot	50 000	0	0	0	50 000
Carl-Henric Nilsson, ledamot	50 000	0	0	0	50 000
Styrelsen totalt	250 000	0	0	0	250 000
VD och övriga ledande befattningshavare					
Anki Malmberg Hager, VD	1 080 000	270 000	Bil	216 000	1 566 000
Övriga ledande befattningshavare (4 pers)	1 586 322	0	0	287 073	1 873 395
Totalt ledande befattningshavare	2 666 322	270 000	0	503 073	3 439 395
Totalt styrelse ledande befattningshavare	2 916 322	270 000	0	503 073	3 689 395

Nuvarande anställningsavtal för VD och avtal med övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för SenzaGens verkställande direktör har fattats av styrelsen.

VD har enligt sitt anställningsavtal rätt till en månatlig ersättning om 95 400 SEK och ersättningen är föremål för årlig revidering. VD är berättigad till rörlig ersättning uppgående till totalt tre månadslöner per räkenskapsår och denna baseras på särskilda mål som sätts upp av styrelsen. Formerna för beräkning och utbetalning av rörlig ersättning fastställs diskretionärt av Bolagets styrelse i början av varje räkenskapsår. Därutöver gör SenzaGen månatliga pensionspremieavsättningar till VD:s pensionsförsäkring.

Både SenzaGen och VD ska iakttä sex månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från SenzaGens sida har SenzaGen rätt att omedelbart skilja VD från dennes befattning och neka tillträde till SenzaGens lokaler och egendom. Under uppsägningstiden har VD rätt till oförändrade löneförmåner, inklusive bonus. VD har inte rätt till något avgångsvederlag. VD har i övrigt sedvanliga anställningsvillkor.

Vissa av de övriga ledande befattningshavarna är berättigade till rörlig ersättning, uppgående till en månadslön. Vid anställningens upphörande gäller en ömsesidig uppsägningstid om mellan tre och sex månader.

Övriga ledande befattningshavare är därutöver ej berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas. De övriga ledande befattningshavarna har sedvanliga anställningsvillkor.

Intern kontroll

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern revision utan uppgiften fullgörs av styrelsen.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över SenzaGens organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av SenzaGens policys, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska för granskning av Bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer eller revisionsbolag. SenzaGens revisor är Mazars SET Revisionsbyrå, med Mats-Åke Andersson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Revisor". För räkenskapsåret 2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 98 498 SEK.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är SenzaGen AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara att bedriva medicinsk forskning, utveckling, undervisning och konsultverksamhet inom området diagnostik, t.ex. test av kemikalier och allergener, samt som moderbolag leda och administrera sådan verksamhet samt förvalta fast och lös egendom och med ovanstående därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 540 000 kronor och högst 2 160 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 10 800 000 och högst 43 200 000.

§ 6 Styrelsen

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörs förvaltning ska lägst en och högst två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen SvD upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Stockholms kommun.

§ 10 Ärenden på årsstämma

Årsstämman hålles årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller flera justeringspersoner.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
b) Beslut om dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
c) Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antal styrelseledamöter, och, i förekommande fall, suppleanter samt revisorer.
9. Fastställande av arvode åt styrelse och revisor.
10. Val av styrelse, och i förekommande fall suppleanter samt revisor.

Annat ärende, som hänskjutits till stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari - 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits på årsstämma den 14 juni 2017.

Legala frågor och kompletterande information

Legal koncernstruktur

SenzaGen AB (org. nr. 556821-9207) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 18 augusti 2010 och registrerat vid Bolagsverket den 25 oktober 2010. SenzaGen har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets nuvarande firma, tillika handelsbeteckning, SenzaGen AB (publ) registrerades den 25 oktober 2010.

SenzaGen AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av, utöver moderbolaget, ett dotterbolag. Dotterbolaget SenzaGen Inc. har säte i Davis, Kalifornien, USA.

Väsentliga avtal

Distributionsavtal med Charles River Laboratories

I april 2017 ingick SenzaGen ett distributionsavtal med Charles River Laboratories ("Charles River"). Avtalet innebär att Charles River ska marknadsföra och sälja det av SenzaGen utvecklade sensibiliseringstestet som bygger på GARD-teknologin. Charles River står för alla kostnader som uppstår i samband med marknadsföringen och försäljningen. Avtal skrivs mellan kunden och Charles River varpå Charles River beställer tjänsterna av SenzaGen. SenzaGen fakturerar Charles River 50 procent av det totala fakturerbara beloppet vid beställningstillfället och resterande del när tjänsterna är utförda. Distributionsavtalet mellan Charles River och SenzaGen löper i två år och förlängs i perioder om ett år om avtalet dessförinnan inte har sagts upp. Charles River får när som helst under avtalsperioden, helt eller delvis, säga upp avtalet utan att några särskilda förutsättningar behöver föreligga.

Distributionsavtal med Woojung BSC Inc.

SenzaGen ingick i september 2016 ett distributionsavtal med Woojung BSC Inc. ("Woojung"). Enligt avtalet ska Woojung i eget namn och för egen räkning marknadsföra och sälja det av SenzaGen utvecklade sensibiliseringstestet som bygger på GARD-teknologin. Woojung står för alla kostnader som uppstår i samband med marknadsföringen och försäljningen. Woojung får bara rikta sig mot kunder i Sydkorea. SenzaGen fakturerar Woojung ett i förväg bestämt belopp per test och avtalet löper i tre år utan förlängning. SenzaGen har rätt

att säga upp avtalet om inte Woojung levererat någon bindande order under en sammanhängande period om tolv månader.

Distributionsavtal med XCellR8 Ltd

I maj 2016 ingick SenzaGen ett distributionsavtal med XCellR8 Ltd ("XCell"). Avtalet innebär att XCell ska marknadsföra och sälja det av SenzaGen utvecklade sensibiliseringstestet som bygger på GARD-teknologin. XCell får endast rikta sig mot kunder inom kosmetika-, personhygien- och hushållsindustrin. XCell marknadsför och säljer i eget namn och bär alla kostnader associerade därmed. Priser gentemot XCell bestäms enligt prislista per test och betalning sker efter det att SenzaGen tillhandahållit den rapport som utvisar resultaten av testet. Avtalet gäller i tre år och upphör därefter att gälla om parterna inte väljer att förlänga eller omförhandla avtalet. SenzaGen har rätt att säga upp avtalet om XCell inte har levererat någon bindande order under en sammanhängande period om tolv månader.

Ring trial-avtal med Eurofins och Burleson

I maj 2016 ingick SenzaGen två avtal med Eurofins BioPharma Product Testing Munich GmbH ("Eurofins") samt Burleson Research Technologies Inc. ("Burleson") avseende utvärdering av GARD-plattformen. Eurofins och Burleson ska enligt avtalet utvärdera GARD-plattformens överlåtbarhet och reproducerbarhet med målsättningen att SenzaGen ska erhålla validering avseende GARD-plattformen från EURL-ECVAM. Arbetet utförs i enlighet med en av parterna särskilt upprättad projektplan och avtalen löper i tolv månader. Efter att parternas skyldigheter enligt avtalet har utförts ska parterna utreda huruvida ett licensavtal ska ingås i syfte att licensiera GARD-teknologin till Eurofins respektive Burleson. Per dagen för Prospektet har parterna emellertid inte ingått något licensavtal. Varje part ska bidra med de särskilda personal- och andra insatser som anges i avtalet och bära de korresponderade kostnader som uppstår därmed.

Samarbetsavtal med AstraZeneca

I oktober 2016 ingick SenzaGen ett samarbetsavtal med AstraZeneca. Enligt avtalet ska AstraZeneca tillhandahålla visst material vilket med hjälp av

GARD-plattformen ska analyseras i ett försök att skilja mellan allergener och irriteranter i luftvägarna. SenzaGen erhåller samtliga immateriella rättigheter som uppkommer som ett resultat av samarbetet ("Resultaten"). Enligt avtalet får AstraZeneca en icke-exklusiv licens till Resultaten samt en option för en exklusiv licens till Resultaten. Optionen får utnyttjas under en period om tolv månader och SenzaGen får under samma period inte licensiera, överlåta eller på annat sätt överföra rätten att använda Resultaten till en tredje part. Avtalet upphör att gälla när utvärderingen av ämnena är slutförd och AstraZeneca får när som helst säga upp avtalet med beaktande av en uppsägningstid om 30 dagar.

Hyresavtal

SenzaGen har ett hyresavtal med Medicon Village AB enligt vilket Bolaget, mot ersättning, får tillgång till lokaler för bedrivandet av sin verksamhet. Avtalet är baserat på en för branschen standardmässig mall och löper till och med utgången av 2021, varvid avtalet förlängs med tre år förutsatt att avtalet inte sägs upp

nio månader före sådan förlängning. Grundhyran för hyreslokalen är 830 000 SEK årligen och betalning erläggs kvartalsvis.

Twister

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Patent

SenzaGen har per dagen för Prospektet ett beviljat patent. Patentet är beviljat i EU och föremål för utredning i ett antal andra jurisdiktioner. Därutöver har SenzaGen fem pågående patentansökningar avseende fem patentfamiljer. Bolagets patent och pågående patentansökningar presenteras i tabellen nedan.

Land/region	Patentfamilj	Status	Prioritetsdatum	PCT-nummer	Beskrivning
Brasilien, Kanada, Kina, EU, Hongkong, Indien, Sydkorea, USA	Skin Sensitisation	Beviljat inom EU. Pågående i övriga territorier. EP2633077	26 oktober 2010 (GB 1018014.9)	PCT/GB2011/052082	An in vitro method for identifying agents capable of inducing sensitization of mammalian skin
Brasilien, Kanada, Kina, EU, Hongkong, Indien, Sydkorea, USA	Respiratory Sensitisation	Pågående	26 april 2012 (GB 1207297.1)	PCT/IB2013/053321	A method for identifying agents capable of inducing respiratory sensitization in a mammal
Australien, Brasilien, Kanada, Kina, EU, Indien, Israel, Japan, Sydkorea, Nya Zeeland, USA	Respiratory Sensitisation - II	Pågående	28 november 2014 (GB 1421207.0)	PCT/EP2015/077969	A method for identifying agents capable of inducing respiratory sensitization in a mammal
PCT, Taiwan	Skin Sensitizer / Potency	Pågående	23 mars 2016 (PCT/EP2016/056465) 5 januari 2017 (GB1700138.9)	PCT/EP2017/056878	A method for determining the skin sensitizing potency of an agent
Storbritannien (prioritetsansökan)	Cell Line - I	Pågående	23 september 2016 (GB1616232.3)	PCT inte ännu inlämnad	N/A - ej publicerad
Storbritannien (prioritetsansökan)	GARD Protein Challenging	Pågående	24 april 2017 (GB1706464.3)	PCT inte ännu inlämnad	N/A - ej publicerad

Varumärkesregistreringar

SenzaGen har per dagen för Prospektet två varumärkesansökningar som är föremål för legal granskning. Ansökningarna avser ordmärkena "GARD" och "SenzaGen". Om ansökningarna beviljas kommer dessa varumärken vara skyddade inom EU.

Domännamn

SenzaGen innehar 13 registrerade domännamn varav "senzagen" är registrerat på toppdomänerna ".se", ".com", ".eu" och ".org". Utöver dessa innehar SenzaGen följande domännamn:

- allergenomic.com
- allergenomic.org
- allergenomic.se
- allergenomics.eu
- allergenomics.se
- respiratorysensitisation.com
- respiratorysensitization.com
- skinsensitisation.com
- skinsensitization.com

Freedom to Operate

Potter Clarkson LLP utförde i juli 2017, på uppdrag av Bolaget, en Freedom to Operate-analys. Föremålet för analysen var potentiella konkurrenter verksamma inom området för djurfri testning av kemikalier i kosmetika-industrin och dessa identifierade konkurrenters eventuella publicerade patent och/eller patentansökningar avseende sensibiliseringstester baserade på genoma och/eller proteoma biomarkörer. Analysen identifierade inga beviljade patent i Europa eller USA som på ett väsentligt sätt skulle kunna ha en negativ inverkan på kommersialiseringen av GARDskin.

Försäkringar

Bolaget har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar och fastighetsförsäkringar. Koncernen har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och VD som täcker samtliga bolag inom Koncernen.

Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. SenzaGen kan emellertid inte lämna några garantier för att SenzaGen inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess

familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen.

Anki Malmborg Hager var under perioden 15 oktober 2014 - 30 november 2015 anställd på konsultbasis av SenzaGen som verkställande direktör genom Avena Partners AB. Anki Malmborg Hager är styrelseledamot i Avena Partners AB. Avena Partners AB ägs till 33,3 procent av Hager Consulting AB som ägs av Anki Malmborg Hager. För den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har totalt 1 787 500 SEK betalats i ersättning till Avena Partners AB för utförda tjänster. Avtalet ingicks på marknadsmässiga grunder.

Carl-Henric Nilsson har genom sitt företag Kunskapspartner AB på konsultbasis anlåtts av SenzaGen för att utveckla och uppdatera Bolagets processorganisation. Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har totalt 250 000 SEK betalats i ersättning till Kunskapspartner AB. Avtalen ingicks på marknadsmässiga grunder.

Institutionen för Immunteknologi vid Lunds universitet ersätts med totalt 180 660 SEK under räkenskapsåret 2017, för arbetande styrelseordförande i SenzaGen, Carl Borrebaeck.

Utöver de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare beskrivna i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*", samt de ovan beskrivna transaktionerna, har inga andra transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närståendepersoner och dotterbolagen ägt rum under räkenskapsperioderna 2015 och 2016, samt för perioden därefter fram till dagen för Prospektet.

Lock-up-arrangemang

Styrelsen samt ledande befattningshavare i SenzaGen har genom lock-up-avtal ingångna i augusti 2017, gentemot Vator Securities, åtagit sig att under 360 dagar från första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, med vissa förbehåll, inte utan skriftlig medgivande från Vator Securities, sälja några aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar ej aktier som tecknats som en del av Erbjudandet eller som förvärfvas därefter. Åtagandet gäller inte i det fall ett offentligt uppköpserbjudande riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Vator Securities kan medge undantag från gjorda lock-up-åtaganden vilket kan komma att ske helt diskretionärt. Medgivande av sådant undantag avgörs av Vator Securities från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Teckningsåtaganden

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att, genom teckningsåtaganden, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 75 MSEK. De totala teckningsåtagandena motsvarar cirka 83 procent av det totala Erbjudandet. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsåtaganden. Samtliga teckningsåtaganden ingicks under augusti 2017.

Nedan presenteras de investerare som såvitt styrelsen känner till, genom teckningsåtaganden, åtagit sig att förvärva aktier motsvarande fem procent eller mer i Erbjudandet.

- Ålandsbanken Funds Ltd.

Rådgivares intressen

SenzaGens finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen är Vator Securities. Vator Securities, har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt SenzaGen för vilka Vator Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.

Kostnader i samband med Erbjudandet

VatorSecuritieserhållerersättningförfinansiellrådgivning och andra tjänster som Vator Securities tillhandahåller i samband Erbjudandet. Den totala erhållna ersättningen är beroende av Erbjudandets framgång. Kostnader relaterade till Erbjudandet avser i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet, marknadsföringsåtgärder i anslutning till Erbjudandet och kostnader för bolagspresentationer. De totala kostnaderna relaterade till Erbjudandet uppgår till 8,2 MSEK.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, SenzaGen.com:

1. Bolagets bolagsordning;
2. Bolagets, samt dotterbolagens, historiska finansiella information för den period som omfattas av Prospektet; samt
3. Prospektet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av följande dokument, ska anses införlivade genom hänvisning i Prospektet. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från SenzaGen på Bolagets adress som återfinns i slutet av Prospektet eller elektroniskt via SenzaGens hemsida, SenzaGen.com.

Införlivade dokument

- Revisionsberättelse för SenzaGens årsredovisning för räkenskapsåret 2016 på s. 27-28.
- Revisionsberättelse för SenzaGens årsredovisning för räkenskapsåret 2015 på s. 15.

De delar av dokumenten som inte införlivas genom hänvisning bedömer Bolaget som antingen inte relevanta för en investerare eller så återfinns motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade

aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (eng. *mutual funds*), eller specialfonder (eng. *hedge funds*) eller som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till SEK 100 000 och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 baseras schablonskatten på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och

andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarations-tidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvs-erbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sverige eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Ordlista

Biomarkör - en mätbar indikator av ett biologiskt tillstånd

In vitro - (latin: "i glas") syftar till ett test som studerar en organism i konstgjord miljö, till exempel i ett provrör

In vivo - (latin: "I levande") - syftar till ett test som studerar en organism i sin naturliga miljö

Prediktionsnoggrannhet (eng. *accuracy*) - förhållandet mellan korrekt klassade testobjekt och det totala antalet testade objekt

T-celler - en typ av vita blodkroppar i kroppens immunförsvar

Adresser

Bolaget

SenzaGen AB (publ)
Medicon Village 401
Scheelevägen 2
223 81 LUND

Telefon: 046 275 6200
E-post: info@senzagen.com
SenzaGen.com

Finansiell rådgivare

Vator Securities AB
Kungsgatan 10, 6 tr.
111 43 STOCKHOLM
vatorsecurities.se

Legal rådgivare

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB
Box 180
101 23 STOCKHOLM
Besöksadress: Vasagatan 7
bakermckenzie.com

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
120 48 STOCKHOLM
fnca.se

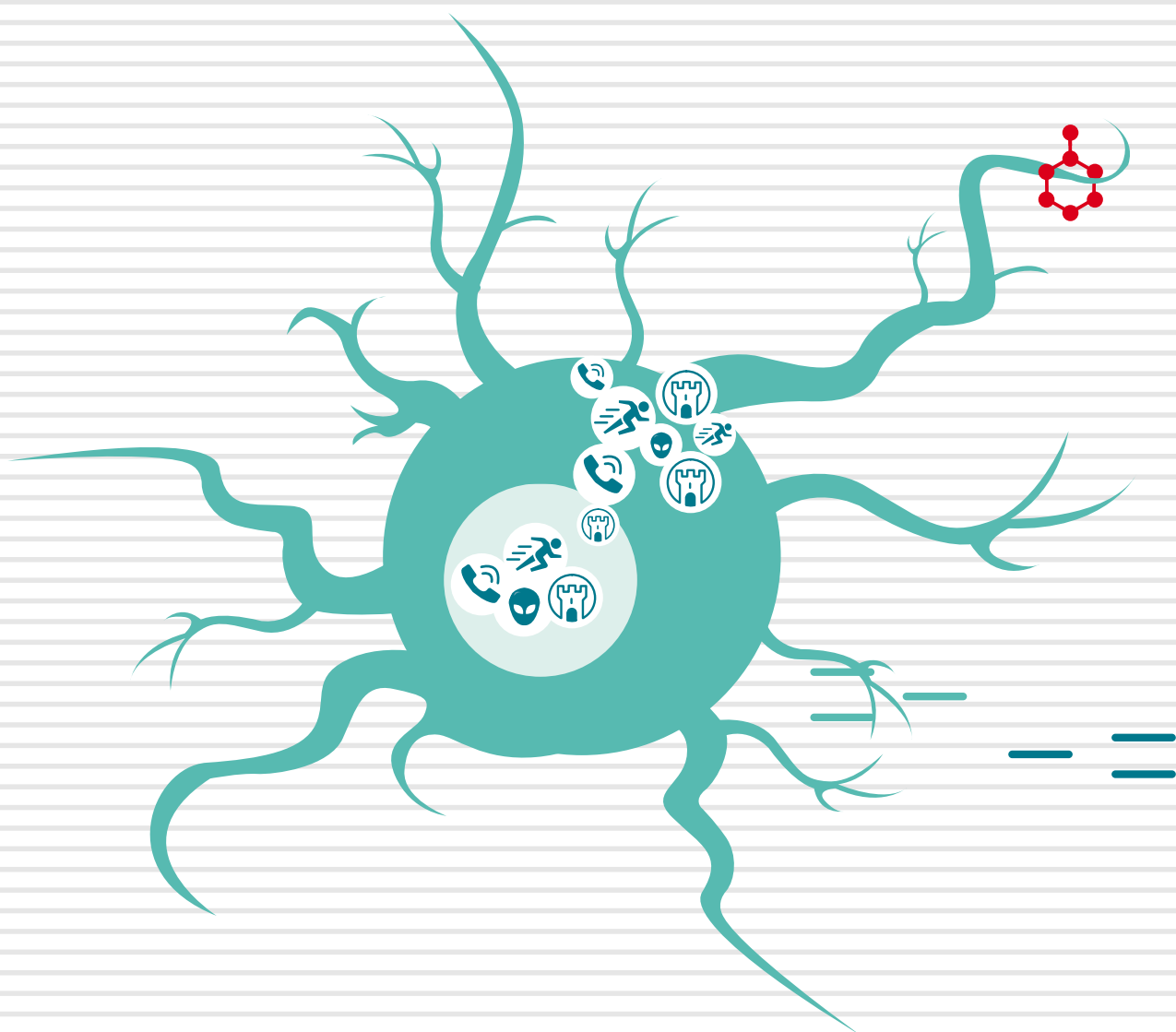
Emissionsinstitut

Nordnet AB
Box 14077
SE-167 14 BROMMA
nordnet.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 STOCKHOLM
Euroclear.com

Denna sida har avsiktligen lämnats blank



SENZA
GEN