



# IBJUDAN TILL ATT TECKNA UNITS I Genetic Analysis AS

**POWERING THE MICROBIOTA MARKET WITH  
ROUTINE DIAGNOSTIC SOLUTIONS**

#### VIKTIG INFORMATION

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I prospektet för Genetic Analysis AS ("Genetic Analysis" eller "GA" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut kan fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta prospektet noggrant genomläsas. Prospektet finns tillgängligt för nedladdning på Bolagets ([www.genetic-analysis.com](http://www.genetic-analysis.com)), Sedermera Fondkommission hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) och Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).



# Investment highlights - Genetic Analysis

Genetic Analysis är verksamma inom mikrobiomdiagnostik. Det mänskliga mikrobiomet har benämnts som ett "nyupptäckt organ", och under de senaste åren har forskning betonat samspillet mellan tarmhälsa och immunsystemet och dess väsentliga funktioner för människors välbefinnande.

Flera sjukdomar har kopplats till förändringar i tarmfloras sammansättning och funktion, allt från gastrointestinala störningar till neurologiska och autoimmuna sjukdomar. Genetic Analysis har utvecklat GA-map®-plattformen, som för närvarande är det enda patenterade och CE-märkta rutinmässiga diagnostiska verktyget för mikrobiotest på marknaden. Den första markören är för Irritable Bowel Syndrome och Inflammatory bowel disease (IBS och IBD) och fler markörer är på gång. Med denna fördel är Genetic Analysis nu redo att lansera sin tillväxtplan för att öka intäkterna.

1. Genetic Analysis säljer det enda patenterade och CE-märkta standardiserade diagnostiska verktyget för effektiv mikrobiomanalys, GA-map®, som genererar återkommande intäkter.
2. GA-map® stöds av ca. 20 vetenskapliga artiklar och har använts i mer än 50 kliniska studier.
3. GA-map® Dysbiostest för IBS- och IBD-patienter är lanserat i laboratorier i EU och USA.
4. I samband med Bolagets tillväxtplan kommer Genetic Analysis att arbeta med att etablera GA-map® som den ledande lösningen för laboratorier som utför mikrobiotest och vidare från en branschledande position också arbeta för att öka totalmarknaden genom att etablera GA-map® i laboratorier som för närvarande inte utför mikrobiotest.
5. Marknaden för patientval och övervakning av behandlingar representerar en enorm marknad för GA-map® och förväntas öka avsevärt när läkemedelsföretag utvecklar mikrobiomförändrande läkemedel.

## Erbjudandet i sammandrag

**Teckningstid:** 30 augusti - 13 september 2021.

**Teckningskurs:** 78,00 NOK per unit, motsvarande 7,80 NOK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 utfärdas vederlagsfritt.

**Minsta teckningspost:** 70 units (motsvarande 5 460 NOK). Varje unit består av tio (10) aktier, sex (6) teckningsoptioner av serie TO 1 och sju (7) teckningsoptioner av serie TO 2.

**Emissionsvolym:** Initial emissionsvolym om högst cirka 60 miljoner NOK (brutto) och det totala sammanlagda beloppet, som Bolaget kan erhålla genom utnyttjande av teckningsoptioner, uppgår till cirka 101 miljoner NOK (brutto).

**Teckningsåtagande:** Genetic Analysis har erhållit teckningsåtagande om cirka 48 miljoner NOK, motsvarande cirka 80,4 procent av den initiala delen av emissionen av units.

**Värdering (pre-money):** 134 miljoner NOK.

**Planerad första handelsdag:** Aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 och TO 2 är planerade att tas upp till handel på Spotlight Stock Market den 1 oktober 2021.

**Ticker och ISIN -kod för aktierna:** GEAN och NO0010692130.

**Ticker och ISIN -kod för teckningsoptioner i serie TO 1:** GEAN TO 1 och NO0011054223.

**Ticker- och ISIN -kod för teckningsoptioner i serie TO 2:** GEAN TO 2 och NO0011054231.

**Teckningsoptioner TO 1:** Teckningsoptioner av serie TO 1 berättigar innehavaren att teckna en (1) nyemitterad aktie till ett pris om 9,30 NOK under perioden 2 november till 16 november 2022. Vid nyttjande av alla teckningsoptioner av TO 1 kommer Bolaget att erhålla cirka 43 miljoner NOK (brutto).

**Teckningsoptioner TO 2:** Teckningsoptioner av serie TO 2 berättigar innehavaren att teckna en (1) nyemitterad aktie till ett pris om 10,70 NOK under perioden 8 november till 22 november 2023. Vid nyttjande av alla teckningsoptioner av TO 2 kommer Bolaget att erhålla cirka 58 miljoner norska kronor (brutto).

## PIONJÄR INOM MIKROBIOMDIAGNOSTIK

Genetic Analysis är ett norskt företag, en pionjär inom det mänskliga mikrobiotaområdet med över tio års expertis inom mikrobiomdiagnostik. Genetic Analysis grundades 2008, baserat på forskningsarbetet av professor Knut Rudi från norska universitetet för biovetenskap.

## ETT PARADIGMSKIFTE INOM MIKROBIOMDIAGNOSTIK - NYCKEL TILL FRAMGÅNGSRIK BEHANDLING

Urvalet av mikrober som finns i tarmen kan, bland patienter som lider av olika tillstånd eller sjukdomar, skilja sig avsevärt från den "friska normala" tarmens mikrobiota. Tillförlitlig diagnostik är därför nyckeln till att välja behandling och ge uppföljande svar för individanpassad behandling. Genetic Analysis rutinmässiga diagnostiska verktyg för mikrobiota-GA-map®- diagnostiserar eventuell obalans i detta komplexa ekosystem, kallat dysbios, via In Vitro Diagnostik (IVD). Dysbios är associerad med flera kroniska tillstånd, sjukdomar och infektioner, dvs IBS/IBD, diabetes/fetma, Non Alcoholic Fatty Liver Disease (NAFLD), Non Alcoholic Steatohepatitis (NASH) och kolorektal cancer. GA-map® kommer att möjliggöra att välja ut patienter, följa upp behandlingens effekt och därmed förbättra patientens liv och minska behandlingskostnaderna.

## KONKURRENSFÖRDELAR

Marknaden för mikrobiotatest kännetecknas idag av icke-standardiserade forskningsbaserade tester. Genetic Analysis har utvecklat den enda patenterade och CE-märkta standardiserade testplattformen för mikrobiomanalys. Den patenterade tekniken är väl underbyggd genom ca. 20 peer reviewed vetenskapliga publikationer och GA-map® har använts i mer än 50 kliniska studier. Bolaget har ett omfattande nätverk av kontakter och partnerskap med välkända aktörer inom diagnostik- och läkemedelsindustrin. Genetic Analysis tilldelades nyligen 16 miljoner norska kronor av Norges forskningsråd för att utveckla en ny mikrobiommarkör för att underlätta behandling av IBD.

## SNABBVÄXANDE MARKNAD SOM KOMMER ACCELERERA BEHOVET FÖR GA-MAP®

I takt med att forskning och kunskap om samspelet mellan mikrober och medicin ökar, kommer nya terapier att utvecklas och eventuellt förändra hur befintliga läkemedel förskrivs. Till exempel skulle en läkare kunna förutsäga hur en person kommer att reagera på ett visst läkemedel utifrån deras tarmbakterieprofil och ändra en persons recept därefter. Cirka USD 4,7 miljarder<sup>1</sup> har investerats på marknaden för mikrobiomförändrande läkemedel, och det finns för

närvarande ca. 700 kliniska program i olika stadier.<sup>2</sup> FDA-godkännande av sådana läkemedel kommer att göra behovet av rutinmässig diagnostik inom tarmmikrobiota ännu mer angelägen. Patientval och övervakning av behandlingar representerar en enorm marknad för GA-map®. Marknaden förväntas öka avsevärt när läkemedelsföretag utvecklar mikrobiomförändrande läkemedel. Behovet av för- och eftertest förväntas därför öka.

## PRODUKTER PÅ MARKNADEN I EU OCH USA

Genetic Analysis har lanserat sina produkter i molekylära laboratorier i EU och USA:

- GA-map® Dysbiostest för IBS- och IBD-patienter.
- GA-map® Fecal COVID-19 Test för upptäckt av COVID-19.
- Stark pipeline inom andra sjukdomsområden, exempelvis diabetes typ 2.

I samband med Bolagets tillväxtplan kommer Genetic Analysis att lansera och utöka kommersialiseringen av GA-map® Dysbiostestet som ett diagnostiskt verktyg för patientövervakning av behandling och klinisk forskning i EU och USA. Genetic Analysis strävar efter att GA-map® Dysbiostestet ska bli den ledande lösningen på den växande marknaden för mikrobiomdiagnostik.

## ERFAREN STYRELSE OCH LEDNING

Genetic Analysis styrelse och ledning har stor erfarenhet av diagnostik, BigPharma, bioteknik, affärsutveckling och strategiska partnerskap.

## TILLVÄXTPLAN FÖR ATT ÖKA INTÄKTERNA

Genetic Analysis har initierat en tillväxtplan för att snabbt öka intäkterna under de närmaste åren. Tillväxtplanen fokuserar på att expandera kommersialiseringen av den nuvarande produktportföljen inom IBS/IBD i EU och USA genom noggrant utvalda distributörer för omfattande expansion och strategisk direktförsäljning. Bolaget har bevisat sin befintliga affärsmodell mot molekylära laboratorier och är nu redo, med den CE-märkta GA-map®, att bli den ledande leverantören för mikrobiotatest, först i EU och USA, och därefter starta processen mot att lansera på den kinesiska marknaden. Bolaget har även ambitionen att utnyttja fördelarna med den skalbara diagnostiska plattformen i andra strategiska indikationer med stora otillfredsställande behov som NAFLD / NASH och kolorektal cancer. Genetic Analysis planerar att nå break-even under 2023 baserat på befintliga produkter med en omsättning på mellan 50 och 70 MNOK. För att finansiera den fortsatta expansionen genomför Genetic Analysis nu en kapitalisering inför notering på Spotlight Stock Market.

## GA-map®-plattformen

Prov, PCR och bakterie-detektering för snabb och tillförlitlig mikrobiomanalys.



# Målsättningar

## OPERATIVA MÅLSÄTTNINGAR

### H1 - genomförda under perioden

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

2021

### H2

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

2022

### H2

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

2023  
2024

### H1/H2

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

### 2024

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

## FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

2021 - Omsättningsmål cirka 7 – 10 MNOK (Lägre omsättning förväntas på grund av osäkerhet kopplad till Covid-19).

2022 - Omsättningsmål cirka 25 – 35 MNOK.

2023 - Omsättningsmål cirka 50 – 70 MNOK och break-even på befintliga produkter.

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

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

# VD Ronny Hermansen

**Genetic Analysis GA-map® möjliggör kostnadseffektiv och tillförlitlig kartläggning och profilering av den mänskliga tarmens mikrobiota via In Vitro Diagnostik (IVD). Under de senaste åren har forskning placerat det mänskliga mikrobiomet som en väsentlig del av vårt välbefinnande. Samtidigt har många sjukdomar och tillstånd kopplats till en obalans i tarmens mikrobiota.**

Genetic Analysis är för närvarande det enda bolaget globalt som erbjuder en patenterad och CE-märkt standardiserad testplattform för mikrobiomanalys, GA-map® Dysbiosistest.

Vi erbjuder en automatisk jämförelse mot en fördefinierad "hälsosam" mikrobiota och testresultaten genereras direkt. Genetic Analysis har en unik biobank med ca. 7 000 prover från olika sjukdomskohorter som också är tillgänglig för kliniska forskare inom akademien och läkemedelsindustrin.

Vår nuvarande verksamhet är inriktad på molekylära laboratorier för rutinmässiga tillämpningar och kliniska studier. GA-map® har validerats och utvecklats från vår samlade erfarenhet inom detta område sedan starten av vår verksamhet. Sedan Genetic Analysis grundades 2008 har mer än 200 miljoner norska kronor investerats för att föra dessa produkter genom FoU och kommersialisering. Idag har vi en solid plattform och teknik och ett omfattande nätverk av kontakter och partnerskap med kända aktörer inom läkemedels- och diagnostikindustrin.

Vi är nu redo att utöka kommersialiseringen av GA-map® som den föredragna lösningen för mikrobiotatest, vilket avsevärt kommer att utöka Bolagets marknad och intäkter.

GA-map® Dysbiosistest identifierar obalansen i tarmens mikrobiota som kallas dysbios och är inriktad mot IBS och IBD. Det finns ett stort behov av prediktiva och diagnostiska verktyg med klinisk relevans för behandling av IBS/IBD. I USA och Europa lider ca. 73 miljoner människor av IBS och ca. 6 miljoner människor lider av kronisk IBD.<sup>3</sup>

Idag kännetecknas mikrobiotatestmarknaden av icke-standardiserad forskningsbaserad teknik, som är mindre exakt och mindre effektiv för att utföra rutinmässig diagnostik i laboratorier. Därför ser vi betydande konkurrensfördelar med vår diagnostiska plattform, GA-map®.

Vi vill göra skillnad med GA-map® och förbättra mikrobiotatest efter som korrekt diagnostik är nyckeln till framgångsrik behandling, inklusive läkemedelsvar, för individanpassad behandling.

Genetic Analysis har en fördel i detta växande och viktiga område med sin patenterade och väldokumenterade standardiserade testplattform. Vi ser en uppenbar ökning av utvecklingen av mikrobiomförändrande läkemedel från läkemedelsföretagen, vilket kommer rikta fokus mot rutinmässiga diagnostikplattformar som GA-map®.

Vi har initierat en ambitiös tillväxtplan för att snabbt skala upp verksamheten under de närmaste åren i EU och USA. Vi har bevisat vår befintliga affärsmodell mot molekylära laboratorier och Bolaget är nu redo, med den CE-märkta GA-map®, att vidare kommersialiseras på den nuvarande marknaden för mikrobiotatest samt bredda marknaden för kompletterande diagnostik, där testet kommer att utföras i kombination med mikrobiota-förändrande läkemedel. Tillväxtplanen kommer att expandera kommersialiseringen genom noggrant utvalda distributörer för expansion och strategisk direktförsäljning av den nuvarande produktportföljen inom IBS/IBD.

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

Vi strävar efter att nå break-even under 2023 baserat på våra befintliga produkten med en omsättning från ca. 50 till 70 MNOK.

För att finansiera den fortsatta expansionen genomför Genetic Analysis nu en IPO innan notering på Spotlight Stock Market. Jag välkomnar dig härmed att investera i Genetic Analysis och i vår vision att öka människors hälsa med lättillgängliga och pålitliga bakterieprofileringsverktyg.

## Ronny Hermansen

VD, Genetic Analysis AS

"GA map® Dysbiosistest är det enda patenterade och CE-märkta standardiserade testverktyget för effektiv, pålitlig och snabb mikrobiom-analys. Med denna fördel har vi initierat en tillväxtplan som kommer att öka intäkterna under de närmaste åren."

<sup>3</sup> www.microbiometimes.com



## För mer information om erbjudandet och hur man tecknar units

LÄS MER HÄR!

**Teckningstid:**  
30 Augusti till 13 September 2021

