



FÖRETRÄDESEMISSION

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I SENZAGEN AB



VATOR SECURITIES

Som aktieägare i SenzaGen AB kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- » Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 4 december 2019; eller
- » Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 6 december 2019.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna för Nya Aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltareregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Nya Aktier genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller USA. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion var till det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna, förutom i enlighet med tillämplig lag. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i SenzaGen AB (publ) den 11 november 2019 beslutade, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 maj 2019, att genomföra en nyemission om totalt 2 248 071 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). De nya aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA".

Med "SenzaGen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, SenzaGen AB, org.nr. 556821-9207, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncern i vilken SenzaGen är moderbolag ("Koncernen"). Vator Securities AB ("Vator Securities") är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("Mifid II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB som är kon托förande institut.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för SenzaGen eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ex-emplar av Prospektet, eller önskar investera i SenzaGen, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. SenzaGen förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om SenzaGen eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av SenzaGen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden och resultatprognos

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", "planlägger", "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 beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. 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, och kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa 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 förutsädda 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 konkurrenssnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller skador.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Vator Securities, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets 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 verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken SenzaGen eller Vator Securities har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur 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 undersökningar och de som tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härlädd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av SenzaGen baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. SenzaGen anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härlädd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som SenzaGens ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt SenzaGen känner till och kan utöna av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

SenzaGens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017, samt den ej reviderade halvårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisnings ("K3"), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. 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 som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "KSEK" står för tusen kronor.

Rådgivare

Vator Securities är finansiell rådgivare och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet rörande SenzaGen härrör från Bolaget, friskriver sig Vator Securities och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i SenzaGen och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av en investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Prospektet. Avanza agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN OCH ANSVAR FÖR PROSPEKTET	12
BAKGRUND OCH MOTIV	13
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
RISKFAKTORER	24
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	28
OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR	29
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	32
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	37
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	39
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	41

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare 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 i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från SenzaGen elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://senzagen.com/investors/>, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Medicon Village, Scheelevägen 2, Building 401, 223 81 Lund. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på SenzaGens eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på SenzaGens eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

SenzaGens halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019	Sidhänvisning
Koncernens totalresultat i sammandrag	7
Koncernens finansiella ställning i sammandrag	8
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	9
<i>SenzaGens halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019 finns på följande länk:</i>	
https://mb.cision.com/Main/14439/2885890/1093520.pdf	

SenzaGens årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	16
Resultaträkning, koncern	17
Balansräkning, koncern	18-19
Kassaflödesanalys, koncern	20
Rapport över förändringar i eget kapital, koncern	21
Noter	27-37
Revisionsberättelse	40-41
<i>SenzaGens årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:</i>	
https://mb.cision.com/Main/14439/2780227/1019623.pdf	

SenzaGens årsredovisning för räkenskapsåret 2017	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	13
Resultaträkning, koncern	14
Balansräkning, koncern	15-16
Kassaflödesanalys, koncern	17
Rapport över förändringar i eget kapital, koncern	18
Noter	24-31
Revisionsberättelse	34-35
<i>SenzaGens årsredovisning för räkenskapsåret 2017 finns på följande länk:</i>	
https://mb.cision.com/Main/14439/2482443/813176.pdf	

SAMMANFATTNING

INLEDNING

- 1.1 Aktieslag och ISIN** Företrädesemissionen omfattar aktier i SenzaGen med ISIN-kod SE0010219626.
- 1.2 Bolagsinformation** **SenzaGen AB, org.nr. 556821-9207**

Huvudkontor och besöksadress: Medicon Village, Scheelevägen 2, Building 401, 223 81 Lund.
Telefonnummer: +46 (46) 275 62 00.
Hemsida: www.senzagen.com.
Bolagets identifieringskod (LEI): 549300SHQUZVQR2S848.
- 1.3 Behörig myndighet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

Finansinspektionen
Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se
- 1.4 Godkännande av Prospektet** Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 20 november 2019.
- 1.5 Upplysningar och varningar** Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM SENZAGEN

- 2.1 Om SenzaGen** SenzaGen är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Skåne län i Lunds kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Axel Sjöblad.
- Huvudsaklig verksamhet**
SenzaGen utvecklar, utför och säljer djurfria tester för bedömning av ämnens förmåga att orsaka allergier. Testerna ersätter djurförsök med mänskliga celler i provrör i kombination med maskininlärning och ger högre tillförlitlighet än övriga tester på marknaden. Bolaget möter därmed marknadens efterfrågan av djurfria, snabbare, mer tillförlitliga och kostnadseffektiva testmetoder.
- SenzaGens målsättning är att etablera GARD®-teknologin i Europa och USA, för att därefter stegvis expandera till utvalda marknader i resten av världen. Kommersialiseringen ska ske genom direktkontakt med nya och befintliga kunder samt utveckling av referenskunds- och opinionsledarnätverk inom fyra industrier:
- kosmetika;
 - kemikalie;
 - läkemedel; och
 - medicinteknik.

Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 30 september 2019 inklusive därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Carl Borrebaeck	1 690 000	10,7
Malin Lindstedt	1 615 500	10,3
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	3 305 500	21,0
Övriga aktieägare	12 431 000	79,0
Totalt	15 736 500	100,00

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för SenzaGen avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 samt halvårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 juni 2019 och finansiella jämförelsesiffror för halvårsperioden 2018. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 har hämtats från SenzaGens reviderade årsredovisningar för samma perioder och halvårsinformationen för perioderna 1 januari – 30 juni 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets ej reviderade halvårsrapport avseende samma period om ej annat uttryckligen anges. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisnings ("K3").

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2018	2017	1 januari – 30 juni	
			2019	2018
Nettoomsättning	1 997	1 153	1 652	360
Rörelseresultat	-20 731	-16 606	-15 197	-8 480
Periodens resultat	-16 090	-13 076	-15 197	-8 480
Resultat per aktie, kr	-1,04	-1,62	-0,97	-0,55

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec 2018	31 dec 2017	30 juni 2019	
Summa tillgångar	90 469	108 675	79 414	
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	85 936	101 010	74 124	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	2018	2017	1 januari – 30 juni	
			2019	2018
Kassaflöde löpande verksamhet	-23 212	-11 646	-16 541	-6 460
Kassaflöde investeringsverksamhet	-5 339	-9 559	-1 539	-1 567
Kassaflöde finansieringsverksamhet	2 451	81 358	3 318	1 765
Periodens kassaflöde	-26 100	60 153	-14 762	-6 262

NYCKELTAL¹

KSEK	2018	2017	1 januari – 30 juni	
			2019	2018
IFRS-nyckeltal				
Resultat per aktie, SEK	-1,04	-1,62	-0,97	-0,55
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-1,04	-1,62	-0,97	-0,55
Alternativa nyckeltal				
Eget kapital per aktie, SEK	5,52	6,53	4,71	6,06
Soliditet, %	95	93	93	91

1) Nyckeltalen har reviderats för räkenskapsåren 2018 och 2017 och ej reviderats eller översiktligt granskats för perioden 1 januari - 30 juni 2019.

2.3 Huvudsakliga risker för SenzaGen

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS BRANSCH

Risk kopplat till utebliven eller otillräcklig försäljning

Det finns en risk att försäljningen av produkter inom produktfamiljen GARD® inte når sådana nivåer som överstiger Bolagets kostnader eller att sådan försäljning uteblir. SenzaGens tester behöver möta de krav som marknaden ställer och överlag uppnå en hög grad av marknadsacceptans. Bolagets produkter säljer per dag för Prospektet inte i sådan omfattning att Bolaget kan täcka sina kostnader och den framtida efterfrågan på Bolagets produkter baseras på Bolagets egen uppskattning. Felberäkningar avseende efterfrågan och marknadsacceptans kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler blir mindre än vad SenzaGen på förhand antagit eller uteblir helt.

Bolagets investeringar är förenade med osäkerhet

SenzaGen driver ett flertal utvecklingsprojekt för att stärka sin produktportfölj och förutser att ytterligare investeringar i egna utvecklingsprojekt kommer att behöva göras för att nå långsiktig lönsamhet. Bolaget aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Investeringar i forskning och utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller tekniska konsekvenser. Det finns en risk att en eller flera investeringar inte ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att produkterna inte kan anpassas till en kommersiell miljö.

2.3 Huvudsakliga risker för SenzaGen (forts.)

Det finns en risk att samarbeten med licens- och distributionspartners inte blir framgångsrika eller att nödvändiga samarbetsavtal inte kan ingås överhuvudtaget

Bolagets försäljningsstrategi bygger på att sluta avtal med starka licens- och distributionspartners inom den toxikologiska *in vitro*-testindustrin. För räkenskapsåret 2018 hade Bolaget inga intäkter från licens- och distributionspartners försäljning och motsvarande andel för halvårsperioden 1 januari – 30 juni 2019 uppgick till 15,8 procent av de totala försäljningsintäkterna. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas ingå avtal med relevanta licens- och distributionspartners, eller att sådana licenstagare och distributörer inte är framgångsrika i sin försäljning till slutkund.

SenzaGens framgång är beroende av tillgängligheten till kompetent personal, framgångsrik rekrytering samt ett antal nyckelpersoner

Som ett led i utvecklingen av den kommersiella organisationen kommer Bolaget att behöva göra nyanställningar av kompetent och erfaren personal och det finns en risk att lämpliga kandidater inte kommer att finnas tillgängliga för Bolaget, eller endast finns tillgängliga till för Bolaget oacceptabla villkor. Vidare består Bolagets forsknings- och produktutvecklingsavdelningar av personal som bedöms besitta särskild kompetens för dessa avdelningar. Bolagets investeringar i forskning och produktutveckling kan försenas om någon anställd som besitter särskild kompetens skulle avsluta eller väsentligen förändra sitt engagemang i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte kan ersätta sådana anställda med nya medarbetare som besitter motsvarande kunskap och erfarenhet.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

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

För en framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter och penetration på olika marknader krävs 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 i tid eller överhuvudtaget erhålla nya, tillstånd och/eller godkännanden som krävs för en kommersialisering av Bolagets produkter. Även om SenzaGen erhåller nödvändiga tillstånd och godkännanden finns det inget som garanterar att Bolagets produkter når kommersiell framgång.

Värdet av SenzaGens immateriella anläggningstillgångar kan komma att minska till följd av konstaterade nedskrivningsbehov

Per den 31 december 2018 redovisade SenzaGen immateriella anläggningstillgångar till ett värde av 15 022 KSEK, varav koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter redovisades till ett värde om 5 338 KSEK och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten redovisades till ett värde om 9 684 KSEK. I samband med prövningar om nedskrivningsbehov föreligger kan styrelsen behöva skriva ner värdet på Bolagets immateriella anläggningstillgångar. Det kan till exempel ske till följd av att Bolagets antaganden om bland annat möjligheter till framgångsrik kommersialisering, lönsamhet och produktlivscykel avviker från vad som tidigare antagits, vilket i sin tur kan bero på olika anledningar vilka ligger såväl inom som utanför Bolagets kontroll.

SenzaGens skydd och rättigheter kopplat till immateriella tillgångar kan visa sig vara otillräckligt

Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya sina immateriella rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte erhåller tillräckligt skydd. Det finns även en risk att pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att tredje part motsätter sig att patent eller andra immateriella rättigheter registreras på Bolaget. 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.

SenzaGen har stora outnyttjade skattemässiga förlustavdrag

SenzaGen hade per den 31 december 2018 outnyttjade skattemässiga förlustavdrag om cirka 56,7 MSEK och en uppskjuten skattefordran om cirka 12,5 MSEK. Vidare redovisades en uppskjuten skatteintäkt på motsvarande belopp, varav 8,0 MSEK var hänförliga till 2015-2017 och för räkenskapsåret 2018 redovisades skatt på årets resultat om cirka 4,5 MSEK. 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.

FINANSIELLA RISKER

Bolaget är i en kommersialiseringsfas och kan behöva ytterligare kapital för att fullfölja sin affärsplan

Under den period som Bolaget har bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten, utveckla produkter och förstärka Bolagets kassa. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med intäkter för att finansiera verksamheten. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att tillgängligt kapital är otillräckligt eller endast kan erhållas på för Bolaget oacceptabla villkor. Om Bolaget behöver genomföra ytterligare kapitalanskaffningar kan det leda till att befintliga ägares innehav späds ut och negativt påverka värdet på SenzaGens aktie. För det fall att ytterligare kapital inte finns tillgängligt när det behövs eller om tillgängligt kapital är otillräckligt för att fullfölja Bolagets affärsplan, kan det även leda till att Bolaget tvingas genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten och revidera sin affärsplan, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

SenzaGen är exponerat för valutaväxlingsrisk

Merparten av Bolagets försäljning sker i amerikanska dollar (USD) och euro (EUR) till bolag utanför Sverige.

- 2.3 Huvudsakliga risker för SenzaGen (forts.)** Bolagets rapporteringsvaluta är SEK, vilket innebär att Bolagets omsättning och resultat påverkas av förändringar i dessa valutor. Betydande valutakursförändringar mellan USD och EUR i förhållande till SEK kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

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 risker relaterade 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 SenzaGens verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

- 3.1 Aktiernas rättigheter**
- Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. 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).
- Per dagen för Prospektet och före den Riktade Emissionen finns 15 736 500 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.
- Rösträtt**
- Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar 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 i Bolaget 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.
- Utdelningspolicy**
- Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Eventuella framtida vinstutdelningar kommer vara baserade på Bolagets lönsamhet, framtida utveckling, förvärvsmöjligheter och finansiella ställning.
-
- 3.2 Handel på Nasdaq First North Growth Market**
- Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market. De Nya Aktierna i Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
-
- 3.3 Garantier kopplade till aktierna**
- Ej tillämplig.* Det finns inga garantier kopplade till aktierna.
-
- 3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier**
- RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER**
- SenzaGens aktie har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel på Nasdaq First North Growth Market och handeln i Bolagets aktie kan vara volatil**
- Omsättningen i och priset för SenzaGens aktie har historiskt varierat, och aktien har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel där avståndet mellan köp- och säljkurser från tid till annan varit stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Det finns en risk att investerare i SenzaGens aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln fortsatt kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.
- Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas**
- Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Det innebär att en innehavare av teckningsrätterna riskerar att inte ha en möjlighet att avyttra sina teckningsrätter och således inte ekonomiskt kunna kompensera för den utspädnings-effekt som uppstår i samband med Företrädesemissionen.

3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier (forts.)

Större aktieägare i SenzaGen kommer fortsatt att ha betydande inflytande i Bolaget även efter genomförandet av Företrädesemissionen

Större aktieägare, som till exempel de två största aktieägarna Carl Borrebaeck och Malin Lindstedt, kan ha ett betydande inflytande över SenzaGen. Per dagen för Prospektet och före den Riktade Emissionen innehar Carl Borrebaeck och Malin Lindstedt cirka 10,7 respektive 10,3 procent av aktierna och rösterna i SenzaGen. Sådant inflytande kan komma att stärkas och ovannämnda aktieägare kommer även efter Företrädesemissionens genomförande fortsatt ha möjlighet att utöva betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till SenzaGens aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella öknings av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av SenzaGens tillgångar.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya Aktier och aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter riskerar utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya Aktier till teckningskursen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i SenzaGen utspädda.

Bolaget har historiskt inte beslutat om utdelning och har inte för avsikt att lämna utdelning inom de närmaste åren
SenzaGen har, för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen, inte lämnat utdelning. Bolaget har heller inte för avsikt att inom de närmaste åren lämna utdelning då eventuella överskott avses att investeras i verksamheten. Möjligheten för SenzaGen att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. SenzaGen kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och SenzaGens aktieägare kan komma att inte besluta om att betala utdelningar.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

SenzaGen har erhållit garantiåtaganden och teckningsförbindelser i Företrädesemissionen om totalt 42,4 MSEK. Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 40,6 MSEK och erhållna teckningsåtaganden uppgår till cirka 1,8 MSEK. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka negativt på SenzaGens möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

Styrelsen i SenzaGen beslutade den 11 november 2019, med stöd av bemyndigandet som lämnades på årsstämman den 15 maj 2019, att emittera högst 2 248 071 Nya Aktier i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 19 november 2019 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Bolaget utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) Ny Aktie.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 12,50 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet och före den Riktade Emissionen.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 18,85 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i emissionen är den 19 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 november 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 21 november till och med den 6 december 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 6 december 2019.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 21 november till och med den 4 december 2019. Dessa teckningsrätters ISIN-kod är SE0013460706. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Nya Aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 4 december 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 6 december 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 21 november 2019 till och med 6 december 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. För direktregistrerade aktieägare skall anmälningssedel för teckning utan företräde vara Avanza tillhanda senast klockan 17:00 den 6 december 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota. Erlägg ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska:

- a) i första hand till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- c) slutligen ska tilldelning av resterande aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

KOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 10 MSEK, varav kostnader för erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 3,2 MSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionsersättning till Vator Securities, legal rådgivning, revisorer, presentationer av Bolaget, samt tryckning och distribution av Prospektet. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Företrädesemissionen.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Den 19 september 2019 presenterade Bolaget en ny kommersiell organisation som kommer att leda arbetet med att implementera försäljningsstrategin och säkerställa den fortsatta kommersiella etableringen av GARD® i primärt Europa och USA. Styrelsen i Bolaget presenterade samma dag ett nytt finansiellt mål som ersätter de tidigare finansiella målen och som innebär att SenzaGen ska nå break-even år 2022.

Styrelsen bedömer att Bolagets strategi är väl planerad för att möta Bolagets finansiella mål. Vidare bedömer styrelsen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. För att finansiera Bolagets verksamhet fram till break-even med nuvarande affärsplan behöver SenzaGen tillföra ytterligare kapital. Den 11 november 2019 genomförde SenzaGen en riktad nyemission till svenska investerare av institutionell karaktär som tillförde Bolaget cirka 64 MSEK. SenzaGen genomför därtill en fullt garanterad företrädesemission vilken bedöms täcka Bolagets resterande kapitalbehov fram till break-even år 2022.

Om Företrädesemissionen fulltecknas erhåller Bolaget en likvid om 42,4 MSEK. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden i Företrädesemissionen för att öka försäljningsvolymerna genom marknadsexpansion och applikationsoptimering på sätt som presenteras nedan.

- Cirka 80 procent avses att användas till att utveckla den kommersiella organisationen samt för ytterligare marknadsföring av GARD®. Detta inkluderar en ytterligare förstärkning av Bolagets försäljnings- och marknadsorganisation samt aktiviteter och stöd till Bolagets samarbetspartners. Bolaget ska öka sin marknadsnärvaro genom egen försäljning samt ett successivt utvidgat licens- och distributörsnätverk.
- Cirka 20 procent avses att användas till att stärka SenzaGens immateriella rättigheter, vidareutveckla och optimera Bolagets befintliga produkter inom området sensibilisering, samt säkra att Bolagets laboratorium är resurseffektivt vid kundprovsanalys och applikationsutveckling.

VÄSENTLIGA INTRESSEKONFLIKTER

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Vator Securities finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka Vator Securities kommer att erhålla ersättning från Bolaget. Från tid till annan kan Vator Securities komma att tillhandahålla tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner till Bolaget.

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN OCH ANSVAR FÖR PROSPEKTET

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för SenzaGen som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som

avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

ANSVAR FÖR PROSPEKTET

Styrelsen för SenzaGen är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen i SenzaGen består per dagen för Prospektet av styrelseordföranden Carl Borrebaeck samt styrelseledamöterna Laura Chirica, Ann Gidner, Anki Malmberg Hager, Ian Kimber och Peter Nählstedt. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som SenzaGen har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Förkortning	Källa
MB Research gpmt	http://www.mbresearch.com/gpmt.htm
MB Research llna	http://www.mbresearch.com/llna.htm
Kalorama	Rapport från Kalorama International, 2018: <i>In Vitro Toxicology</i> .
Clinical Trials	Clinical Trials, 2019 – clinicaltrials.gov
Forska utan djurförsök	Forska Utan Djurförsök – forskautandjurforsok.se/fakta/konsument/kosmetikatester/
Tuvsud	Tuvsud, Medical Device Regulation – tuvsud.com/en/industries/healthcare-and-medical-devices/medical-devices-and-ivd/medical-device-market-approval-and-certification/medical-device-regulation .
International Organization for Standardization	International Organization for Standardization – iso.org/standard/75279.html
Compound Interest	Compound Interest, 2016 – compoundchem.com/2016/01/16/drug-discovery/
National Center for Biotechnology Information	National Center for Biotechnology Information, 2010 – ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/20053163
Alternatives to Animal Experimentation	Alternatives to Animal Experimentation, 2018 – ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/30008008
Läkemedelsverket, Förbud mot Djurförsök	Läkemedelsverket, Förbud mot Djurförsök – lakemedelsverket.se/malgrupp/Foretag/Kosmetika/Tillverkning/Forbud-mot-djurforsok/ .
Jordbruksverket	Jordbruksverket – jordbruksverket.se/amnesomraden/djur/sveriges3rcenter-4.60778d4f133a753969d8000577.html
Journal of Allergy	Journal of Allergy, 2011 – ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3124934/
ScienceDirect	ScienceDirect, 2015 – sciencedirect.com/science/article/pii/S0273230014003092
Toxicological Sciences	Toxicological Sciences, 2019 – academic.oup.com/toxsci/article/170/2/374/5490849
Livsmedelsverket	https://www.livsmedelsverket.se/produktion-handel--kontroll/produktion-av-livsmedel/nya-livsmedel-foretag
The Epidemiology of Food Allergy in the Global Context	The Epidemiology of Food Allergy in the Global Context, Wenying Loh, Mimi L. K. Tang, <i>Int J Environ Res Public Health</i> . 2018: https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/30231558

BAKGRUND OCH MOTIV

SenzaGens teknologiplattform GARD® är ett resultat av mer än tio års forskning vid Institutionen för Immunteknologi vid Lunds universitet. Tillsammans med ledande forskare har SenzaGen utvecklat informationsrika och tillförlitliga tester som utförs på mänskliga celler i provrör. Testerna marknadsförs och säljs under varumärket GARD® som står för "Genomic Allergen Rapid Detection". 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 prediktionsmodell, baserad på mönsterigenkänning och artificiell intelligens utvecklad av SenzaGen, används för att analysera och summera den biologiska informationen från provrörstesterna.

SenzaGen har påbörjat och fokuserar på den kommersiella fasen där Bolagets tester framförallt används av industriella kunder som vill utnyttja den senaste teknologins träffsäkerhet, testa svåra substanser och/eller stärka sitt CSR arbete. Hittills har testet sålts i pilotskala, främst via egen försäljning men även via partneravtal med kontraktslaboratorier (CRO:er) samt genom distributörer. Bland slutkunderna finns stora företag med starka varumärken, som till exempel CRODA och Lubrizol, och under 2019 utökade SenzaGen marknadsnärvaron i USA genom licensavtal med kontraktslaboratoriet MB Research Laboratories, Inc. Responsen som Bolaget mottagit är mycket positiv och i OECD och ECVAM pågår nu arbetet för att ge det regulatoriska godkännandet för produkterna GARD®skin och GARD®potency, som innebär en ytterligare ökning av den adresserbara marknaden.

Den 17 juni 2019 tillträdde Axel Sjöblad, med stor erfarenhet av försäljning och kommersialisering från bland annat BioGaia AB och Gething Sverige AB, som VD för Bolaget. Hans uppdrag är att leda SenzaGen i transformationen från ett forskningsbolag till ett internationellt etablerat, kommersiellt och lönsamt bolag. Under Axel Sjöblads första tid i Bolaget har ledning och styrelse arbetat med att analysera nuvarande strategi, verksamhet och förutsättningar att öka försäljningen. Den 19 september 2019 presenterade Bolaget en ny kommersiell organisation som kommer att leda arbetet med att implementera försäljningsstrategin och säkerställa den fortsatta kommersiella etableringen av GARD® i primärt Europa och USA. Styrelsen i Bolaget presenterade samma dag ett nytt finansiellt mål som ersätter de tidigare finansiella målen och som innebär att SenzaGen ska nå break-even år 2022.

Styrelsen bedömer att Bolagets strategi är väl planerad för att möta Bolagets finansiella mål, samt att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att nå break-even i enlighet med Bolagets finansiella mål. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att kunna nå break-even i enlighet med Bolagets finansiella mål beslutade styrelsen i SenzaGen den 11 november

2019 att genomföra en kapitalanskaffning om totalt cirka 106 MSEK. Kapitalanskaffningen är fördelad på en riktad emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt om cirka 64 MSEK som riktades till svenska investerare av institutionell karaktär (den "**Riktade Emissionen**") samt Företrädesemissionen om högst 42,4 MSEK som är fullt garanterad. Den Riktade Emissionen förutsätter godkännande från extra bolagsstämman som kommer att hållas den 27 november 2019. Emissionslikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen bedöms täcka Bolagets resterande kapitalbehov fram till break-even år 2022.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas erhåller Bolaget 42,4 MSEK före kostnader relaterade till transaktionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 6,4 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 36 MSEK. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen för att öka försäljningsvolymerna genom marknadsexpansion och applikationsoptimering på sätt som presenteras nedan.

- Cirka 80 procent avses att användas till att utveckla den kommersiella organisationen samt för ytterligare marknadsföring av GARD®. Detta inkluderar en ytterligare förstärkning av Bolagets försäljnings- och marknadsorganisation samt aktiviteter och stöd till Bolagets samarbetspartners. Bolaget ska öka sin marknadsnärvaro genom egen försäljning samt ett successivt utvidgat licens- och distributörsnätverk.
- Cirka 20 procent avses att användas till att stärka SenzaGens immateriella rättigheter, vidareutveckla och optimera Bolagets befintliga produkter inom området sensibilisering, samt säkra att Bolagets laboratorium är resurseffektivt vid kundprovsanalys och applikationsutveckling.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Vator Securities är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Vator Securities (samt till Vator Securities närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt SenzaGen för vilka Vator Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

AFFÄRSIDÉ

SenzaGen utvecklar, utför och säljer djurfria tester för bedömning av ännu förmåga att orsaka allergier. Testerna ersätter djurförsök med mänskliga celler i provrör i kombination med artificiell intelligens och ger betydligt högre tillförlitlighet än övriga tester. Bolaget möter därmed marknadens efterfrågan av djurfria, snabbare, mer tillförlitliga och kostnadseffektiva testmetoder.

SENZAGENS BIDRAG

SenzaGens testmetod är snabbare, kostnadseffektivare och mer träffsäker än djurtester, vilket bidrar till att leverera säkrare produkter till samhället och i människors vardag.

MÅLSÄTTNING

SenzaGens målsättning är att etablera GARD®-teknologin i Europa och USA, för att därefter stegvis expandera till utvalda marknader i resten av världen, där intresse redan finns i Asien. Kommersialiseringen ska ske genom direktkontakt med nya och befintliga kunder samt utveckling av referenskunds- och opinionsledarnätverk inom fyra industrier:

- kosmetika;
- kemikalie;
- läkemedel; och
- medicinteknik.

Den största delen av försäljningen sker initialt genom direktsäljning till slutkunder och tester i SenzaGens eget laboratorium. SenzaGen har därefter för avsikt att successivt ställa om till ökad försäljning genom distributörer och licensförsäljning till kontraktslaboratorier.

Finansiella mål

Bolagets finansiella mål är att nå break-even år 2022.

VISION

SenzaGens vision är att etablera en ny global industristandard för toxikologisk *in vitro*-testning och helt ersätta djurförsök.

MISSION

SenzaGens mission är att erbjuda samhället de bästa djurfria testmetoderna för säkerhetsbedömning och därmed möjliggöra utveckling av säkrare produkter.

PRODUKTPORTFÖLJ

SenzaGen har skapat en teknologiplattform som möter marknadens behov av en alternativ djurfri testmetod för att bedöma om ett ämne kan orsaka allergi. Produktportföljen består per dagen för Prospektet av en serie tester med marknadens högsta träffsäkerhet och som med GARD®potency och GARD®air erbjuder helt nya marknadsmässiga möjligheter. Över 400 ämnen har testats med GARD, med hög träffsäkerhet även för ämnen som traditionella *in vitro*- och *in vivo*-tester inte klarar av, vilket är ett styrkebesked för metoden. Utöver att kunna erbjuda en hög träffsäkerhet, erbjuder GARD® även tids- och kostnadsbesparingar. Med GARD® krävs, till skillnad från *in vivo*-studier, inga tidskrävande processer med ansökan till etiska kommittéer och i jämförelse med djurtester ger GARD®-testerna en tidsbesparing om cirka 50 procent då det i genomsnitt tar cirka sju veckor för djurstudier att genomföras.¹

GARD®-plattformen

Baserat på teknologiplattformen GARD® har SenzaGen utvecklat en testmetod som både avgör om ett ämne är allergiframkallande samt

styrkan av detta. Metoden bygger på analys av mänskliga celler i provrör i kombination med maskininlärning. Testmetoden är både snabbare och har en högre träffsäkerhet än de traditionella djurbaserade testerna. Vidare är metoden, jämfört med konkurrerande test, billigare och resulterar i att antalet försöksdjur kraftigt kan minskas. Dessutom möjliggör plattformen helt nya marknadsmässiga fördelar genom GARD®potency och GARD®air.

Teknikplattformen är generisk, funktionell och har potential att användas inom ett stort antal olika toxikologiska områden och applikationsområden. SenzaGen har fokuserat på kemiska ämnen inom områdena hudallergi och luftvägsallergi och har per dagen för Prospektet lanserat fyra produkter för kosmetika-, kemikalie-, läkemedels- samt medicinteknikindustrin, vilka presenteras mer detaljerat nedan.

Hudallergi

GARD®skin

GARD®skin används för att bedöma om kemiska ämnen kan orsaka hudallergi hos en människa. Testet har en prediktionsnoggrannhet på 94 procent, vilket är betydligt högre än konkurrerande tester och möjliggör för industrin att med högsta säkerhet kunna bestämma huruvida de produkter som lanseras på marknaden är skadliga eller inte.² Den höga träffsäkerheten innebär även att GARD®skin tillsammans med GARD®potency (det första testet som bestämmer styrkan av allergiframkallandet) har potentialen att bli fristående, det vill säga kunna användas utan att behöva kombineras med andra tester av samma typ. Testet vänder sig mot kosmetika-, kemikalie- och läkemedelsindustrin.

GARD®potency

GARD®potency är den första djurfria testmetoden för att mäta hur starkt allergiframkallande ett ämne är. Testet används i kombination med GARD®skin och ger kvantitativ information, vilket är ett krav i den europeiska kemikalieförordningen REACH och är nödvändig för företag som utvecklar kosmetika och läkemedel. Även CLP-förordningen kräver att allergiframkallande ämnen klassificeras efter styrka. Marknadens övriga test för så kallad potency-klassificering görs enbart på djur.

GARD®skin Medical Device

GARD®skin Medical Device lanserades 2019 och är det första testet på marknaden som har utvecklats specifikt för medicintekniska produkter, vilka måste riskbedömas för hudallergi innan de får säljas. GARD®skin Medical Device är en utökad applikationsdomän av GARD®skin som har en träffsäkerhet på 94 procent. Testet vänder sig till medicintekniska bolag som utför sensibiliseringstester under sin produktutveckling och som har höga kvalitets- och säkerhetskrav för riskbedömningen av sina material.

På marknaden pågår förändringar i regulatoriska regelverk som påverkar medicintekniska produkter. Både den globala ISO-standard och EU:s förordning om medicintekniska produkter, Medical Device Regulation (MDR), medför ökade krav på produktsäkerhet. I kombination med trenden att minska djurförsök förväntas Bolaget att detta kommer driva och öka behovet av alternativa testmetoder.

Luftvägsallergi

GARD®air

GARD®air används för att bedöma om kemiska ämnen kan orsaka luftvägsallergier. Testet är det första testet på marknaden som kan användas för denna bedömning. Vidare, har testet en hög träffsäkerhet och

1) MB Research gpmt; MB Research llna.
2) Toxicological Sciences; ScienceDirect.

kan även särskilja luftvägsallergener från hudallergener. Möjligheten att testa kemikaliers förmåga att påverka det respiratoriska systemet är viktigt inom tillverkning av bland annat kosmetika-, kemikalie- och läkemedelsindustrin och för specifika yrkesgrupper, till exempel målare och frisörer. GARD®air är ett naturligt tillägg till GARD®skin för att utvärdera kemikaliers förmåga att orsaka hud- och luftvägsallergi. Utvecklingen av GARD®air har stöttats av EU:s SME-program Horizon2020.

TEKNOLOGIN

Teknologiplattformen

SenzaGens GARD®-plattform (Genomic Allergen Rapid Detection) består av en serie tester som alla är framtagna enligt samma princip och bygger på analys av en mänsklig cells totala svar när den utsätts för olika ämnen. SenzaGens produkter är inriktade på att detektera och identifiera kemiska ämnens förmåga att orsaka sensibilisering, det vill säga bedöma om de är allergiframkallande. Bolaget bedömer att de fyra viktigaste fördelarna med GARD® är:

- Mänsklig relevans – högsta träffsäkerhet eftersom testet sker på mänskliga celler
- Effektivitet – snabba resultat innebär kostnadseffektivitet
- Prestanda – träffsäkra och slutgiltiga resultat
- First in class – nya testmetoder fyller viktiga kundbehov

För att utveckla en metod med hög träffsäkerhet använder SenzaGen en celltyp kallad dendritiska celler, vilka är centrala i människans immunförsvar mot främmande ämnen. Bolaget analyserar cellens totala svar, det vill säga hela genuttrycket, när den utsätts för det allergiframkallande ämnet och jämför informationen med svaret för ämnen som inte är allergiframkallande. De gener vars uttryck ändras beroende på om cellen utsätts för ett allergiframkallande ämne eller ett ämne som inte är allergiframkallande, skapar en "gensignatur" som kan användas för att identifiera andra ämnens förmåga att framkalla allergi. För att ytterligare öka träffsäkerheten och känsligheten använder Bolaget maskininlärningsmetoder specialiserade på mönsterigenkänning. Genom moderna databearbetningstekniker och artificiell intelligens används all den information som finns i en människas arvsmassa för att ge ett säkert svar på om ett ämne har förmågan att framkalla allergi.

Så här fungerar det

SenzaGens tester utförs på patenterade odlade SenzaCells, mänskliga dendritceller, och ersätter helt djurförsök för att testa risken att kemiska ämnen är allergiframkallande. Hur testet går till kan enkelt beskrivas i fem steg.

1

Uppodling av SenzaCells

GARD®-testerna utförs på en mänsklig celltyp som härmar vårt immunförsvar.



2

Exponering av cellerna för testämnet

Det ämne som ska testas sätts till cellerna som reagerar på ämnet på samma sätt som det mänskliga immunförsvaret.



3

Upprening av genetiskt material

För att kunna titta på och analysera hur cellerna reagerat, isoleras och renas cellernas genetiska material.



4

Analys av genuttrycket

Gener som ingår i den GARD-specifika gensignaturen märks in och mäts. Generna uttrycks olika mycket beroende på om ämnet är allergiframkallande eller inte.



5

Tolkning av genanalysen

Prediktionsmodellen som bygger på mönsterigenkänning tolkar informationen och ger ett svar på om ämnet är allergiframkallande eller inte.



ALLERGIFRAMKALLANDE

ICKE-ALLERGIFRAMKALLANDE

Patent

SenzaGen har en väldefinierad IP-strategi för att skydda nuvarande och framtida innovationer på viktiga marknader där Bolaget säljer eller planerar för försäljning.

Bolaget har per dagen för Prospektet beviljats patentskydd för GARD®-skin i Europa, Kina, Hongkong och Sydkorea och för GARD®potency i Europa. För båda dessa produkter är ytterligare patentansökningar under behandling av patentmyndigheter i de länder där djurförsök är förbjudet eller där ett förbud förväntas införas.

Därutöver innefattar patentportföljen ett antal pågående patentansökningar för andra GARD-produkter, såsom GARD®air och cellinjen som testen är baserade på (SenzaCells). I patentportföljen ingår även patentansökningar för potentiella nya produkter inom området proteinallergi. Hela patentportföljen hanteras enligt samma övergripande strategi som är korrelerad till identifierad marknadspotential.

Patentfamilj	Patent	Beskrivning	Status	Löptid till
Hudallergi	Europa (validerat i 36 länder) - EP2633077 Hongkong - HK1189245 Kina - ZL201180062886.7 Sydkorea - KR 10-1948904	En <i>in vitro</i> -metod för att identifiera ämnen kapabla att inducera sensibilisering av däggdjurshud	Godkänd	2031-10-26
	<i>Godkännande är under utredning i ytterligare länder</i>			
Luftvägsallergi	PCT/IB2013/053321	En <i>in vitro</i> -metod för att identifiera ämnen kapabla att inducera respiratorisk sensibilisering i däggdjur	Nationella faser inledda	Ej tillgängligt
	Hongkong - 15111843.9		Godkänd	2033-04-26
<i>Godkännande är under utredning i ytterligare länder</i>				
Klassificering av allergener	Europa (validerat i tolv länder) - EP3417074	En metod för att bestämma ett ämnes hudsensibiliserande potential	Godkänd	2037-03-22
<i>Godkännande är under utredning, och validering pågår, i ytterligare länder</i>				
Celltyp	PCT/EP2018/075829	En icke naturligt förekommande dendritlik myeloid leukemicell enligt ATCC Patent Deposit Designation PTA-123875	Under utredning	Ej tillgängligt
	Taiwan - 107132270		Under utredning	2038-09-13
Proteinallergi i däggdjur	PCT/EP2018/060386	En metod för att identifiera proteiner som är allergiframkallande.	Under utredning	Ej tillgängligt

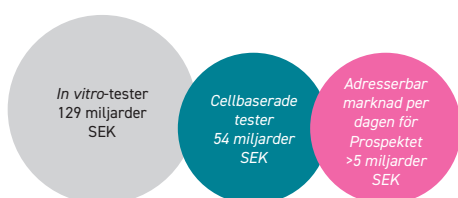
MARKNADSÖVERSIKT

Marknadens storlek och potential

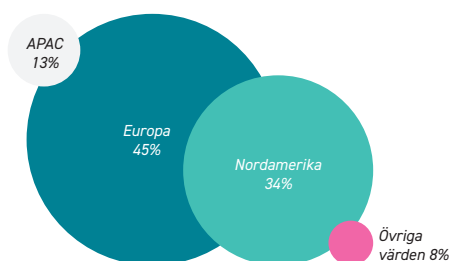
Den globala marknaden för toxikologisk *in vitro*-testning uppskattas per dagen för Prospektet till cirka 129 miljarder SEK. Marknaden växer årligen och förväntas uppgå till cirka 260 miljarder SEK 2022.

SenzaGen verkar inom ett delsegment av den toxikologiska *in vitro*-marknaden, cellbaserade *in vitro*-test, som beräknas stå för 45 procent, motsvarande cirka 54 miljarder SEK per år. Europa är den största regionen följt av Nordamerika. Flera länder i Asien- och Stillahavsregionen (APAC) växer snabbt i takt med att de kommer längre i arbetet med alternativa testmetoder och tvingande förbud mot djurförsök. Per dagen för Prospektet bedömer SenzaGen att Bolagets adresserbara del av den totala globala marknaden uppgår till cirka 5 miljarder SEK.

Adresserbar marknad



Cellbaserade tester, geografisk fördelning



Nuvarande målmarknad

Hudallergi

Toxikologisk *in vitro*-testning av hudsensibilisering utgör ett av åtta segment inom cellbaserade *in vitro*-tester. Bolaget bedömer att det årligen används upp till en miljon möss globalt inom området för toxikologisk hudsensibilisering. I genomsnitt bedöms 18-20 djur användas per *in vivo*-test, vilket innebär cirka 50 000 tester årligen.

Luftvägsallergi

Bolagets analys av ett antal kliniska studier visar att antalet läkemedel som utvecklas i inhaled form är två och en halv gånger fler än produkter som appliceras på hud.³ Testning av respiratorisk sensibilisering är ännu inget lagkrav inom någon industri men etiska och industriella krafter driver utvecklingen framåt mot säkrare produkter. Bolaget bedömer att antalet tester på sikt kan bli minst lika stor som för hudsensibilisering.

TRENDER

Ökat fokus på alternativa tester

SenzaGen verkar på en global marknad med stor tillväxtpotential. Industrin för riskbedömning av kemiska ämnen söker alternativa testmetoder som är mer precisa, etiska och i längden kostnadseffektiva. Utvecklingen går mot att ersätta djurförsök med djurfria testmetoder.

Det globala behovet för alternativa testmetoder växer i takt med att djurförbud införs eller att regelverk i växande grad förespråkar alternativa testmetoder. Allt fler länder följer EU och inför förbud mot kosmetikatester på djur, däribland Norge och enskilda stater i USA och Brasilien.⁴ Likaså pågår viktiga förändringar i de regulatoriska regelverken för medicintekniska produkter, vilket förväntas innebära att antalet tester med djurfria metoder ökar, vilket skapar nya marknadsmöjligheter för Bolaget.^{5,6}

Vidare har under de senaste decennierna tiotusentals nya kemikalier introducerats i vardagsmiljön, vilket gör hög produktsäkerhet mycket viktig för bolag som säljer konsumentprodukter. Genom att testa kemikaliers hälsopåverkande effekter innan de används i kosmetika, färg, rengöring, material och andra produkter, kan producenten ersätta dem med säkrare substanser och därmed både reducera risker för och undvika kliniska symptom. Denna utveckling skapar ytterligare kommersiella möjligheter för Bolaget.

Om *in vitro*-tester

In vitro-tester ökar i användning för att testprocessen går snabbare och för att resultaten påvisar högre träffsäkerhet än *in vivo*-tester på djur. Vidare är *in vitro*-tester mindre kostsamma och resulterar i att antalet försöksdjur kraftigt kan minskas.

MARKNADSDRIVKRAFTER

Med utgångspunkt i de fyra marknadsdrivkrafterna som beskrivs nedan bedömer Bolaget att behovet av ny teknik och alternativa testmetoder inom industrin är stort och ökar stadigt. Branschdata från Kalorama visar att drivkrafterna på marknaden är kopplade till såväl regulatoriska och vetenskapliga som etiska och ekonomiska frågor.⁷ Nedan följer en beskrivning av marknadsdrivkrafterna bakom industrins preferenser för *in vitro*-tester framför *in vivo*-tester.

Kostnadseffektivitet

In vitro-tester går snabbare att utföra, är mindre resurskrävande och är därför mer kostnadseffektiva. Att med hög träffsäkerhet kunna testa kemiska ämnen tidigt i forsknings- och utvecklingsprocessen medför att substanser- och produktkandidater som inte kommer att kunna nå marknaden på grund av deras toxikologiska profil kan väljas bort, vilket innebär en stor besparingspotential för exempelvis läkemedelsindustrin. Statistik visar att utvecklingstiden för ett läkemedel kan vara 10 till 15 år och att av 10 000 testade kemiska substanser är det oftast endast en substans som ingår i det godkända läkemedlet.^{8,9} Mot bakgrund av de ofta långa utvecklingstiderna och de stora utvecklingskostnaderna kan förseningar, på grund av testning av den toxikologiska profilen i läkemedelskandidater, uppgå till förlorade inkomster om 500 000 USD per dag.¹⁰

3) Clinical Trials.

4) Forska utan djurförsök.

5) Tuvsud.

6) International Organization for Standardization.

7) Kalorama.

8) Compound Interest.

9) National Center for Biotechnology Information.

10) Alternatives to Animal Experimentation.

Behov av bättre testresultat

Djurtester har en begränsad träffsäkerhet och ger därför en osäker bild över vad som sker när kemikalier kommer i kontakt med människokroppen. Inom kosmetika-, kemikalie-, läkemedels- och medicintekniksindustrin finns ett behov av att få tillgång till en testmetod som påvisar högre träffsäkerhet för att säkerställa att de produkter som lanseras på marknaden inte är skadliga, samt att dess styrka är acceptabel.¹¹

Att med hög träffsäkerhet kunna testa kemiska ämnen i produkter tidigt under utvecklingsprocessen medför att onödiga utvecklingskostnader för skadliga eller potentiellt skadliga ämnen och/eller produkter kan undvikas. Att behöva dra tillbaka skadliga produkter från marknaden är både kostsamt och medför renomméskada.

Förbud mot djurförsök

2013 förbjöds alla former av djurförsök inom utveckling av kosmetika och hygienprodukter inom EU.¹² Det innebär att inga nya produkter som kräver testning kan utvecklas utan att en alternativ testmetod används. Flera andra länder har följt efter EU och förbjudit tester på djur.

Även inom kemikalie-, läkemedels- och medicinteknikindustrin ökar kravet på att överge djurförsök, men det finns ännu inga fastlagda regelverk. Inom kemikalieindustrin reglerar REACH-förordningen ökade krav på klassning av kemikalier baserat på deras allergiframkallande förmåga där *in vitro*-alternativ ska föredras. Likaså förväntas den pågående uppdateringen av ISO-standard 10993-10 och införandet av MDR för medicintekniska produkter innebära att antalet djurfria tester ökar.

Ökat samhällsengagemang

Konsumenter sätter press på industrier när de efterfrågar produkter som utvecklats och producerats med minimal påverkan på djur och miljö. Detta har medfört att företag och industrier inför policyer för Corporate Social Responsibility (CSR) och både svensk och europeisk lagstiftning som handlar om djurförsök genomsyras av principen 3R. 3R-principen syftar till att forskare ska använda så få djur som möjligt och samtidigt arbeta för att lindra och förbättra djurens situation i djurförsök. De tre R:en står för Replace (ersätta), Reduce (minska) och Refine (förbättra).¹³

REGULATORISKA KRAV

Många produkter kräver regulatoriskt godkännande för att få säljas på en ny marknad. Produkten ska vara säker att använda. SenzaGen kartlägger och följer kontinuerligt relevanta regelverk och standarder för att säkerställa att möjligheter och marknadspotential tillvaratas. OECD, ISO och FDA är exempel på myndigheter och standarder som berör befintliga GARD®-tester.

Per dagen för Prospektet pågår en valideringsprocess inom OECD för testerna GARD®skin och GARD®potency. Valideringen utförs av EU:s organ för validering av alternativa testmetoder (EURL ECVAM) på uppdrag av OECD. SenzaGen har under 2019 arbetat tillsammans med OECD och EURL ECVAM för att säkerställa att testerna uppfyller de frågor rörande kvalitet (GLP) samt öppenhet och tillgänglighet (IP) som ställs. Ett viktigt steg i processen är att utvärdera att testerna

är vetenskapligt hållbara, går att sätta upp i andra laboratorier (överförbarhet) och kan leverera samma prestanda av andra parter (robusthet). I detta syfte har SenzaGen utfört en stor valideringsstudie vilken utföll mycket väl, och som ska utvärderas av EURL ECVAM:s vetenskapliga kommitté. Efter den vetenskapliga utvärderingen utfärdas en rekommendation till OECD från EURL ECVAM, med slutmålet att en så kallad Test Guideline utfärdas.

Om OECD

Det internationella samarbetsorganet OECD (The Organisation for Economic Co-operation and Development) består av 36 medlemsländer och arbetar bland annat med att ta fram riktlinjer för hur kemiska ämnen ska säkerhetsbedömas.¹⁴ De testmetoder som godkänts av OECD blir internationellt erkända att användas för regulatorisk säkerhetsbedömning av kemiska ämnen och produktregistrering. Det är därför primärt de testmetoder som är validerade enligt OECD:s riktlinjer som används för regulatorisk säkerhetsbedömning och vid produktregistrering trots att det inte är ett krav.

KONKURRENTER

Alternativa tester

De tre huvudkonkurrerande validerade *in vitro*-testerna för hudsensibilisering är Direct Peptide Reactivity Assay (DPRA), Human Cell Line Activation Test (hClat) och ARE-Nrf2 Luciferase Test Method (KeratinSens™). Dessa tester uppvisar var och en betydligt lägre prediktionsnoggrannhet än GARD®skin, eftersom testerna mäter enstaka biomarkörer jämfört med SenzaGens test som mäter cirka 200 biomarkörer.

Vidare finns andra tester som ännu inte är validerade, bland andra Sens-IS och kinetic Direct Peptide Reactivity Assay (kDPRA).

SenzaGen känner, per dagen för Prospektet, inte till någon konkurrerande metod för *in vitro*-tester som kvantifierar den hudallergiframkallande styrkan hos substanser enligt GHS/CLP (GARD®potency) eller för tester som bedömer substansers luftvägsallergiframkallande förmåga (GARD®air).

Djurtester

Det främsta djurtestet för hudsensibilisering är Local Lymph Node Assay (LLNA) som utförs på möss. LLNA har länge varit ett standardtest för hudsensibilisering och har i flera vetenskapliga rapporter utvärderats och påvisat en prediktionsnoggrannhet på 70–75 procent.¹⁵ Vidare är djurförsök både kostsamma att genomföra och väldigt tidskrävande.

11) Kalorama.

12) Läkemedelsverket, Förbud mot Djurförsök.

13) Jordbruksverket.

14) Organization for Economic Co-operation and Development – oecd.org/about/.

15) Journal of Allergy.

Tabellen nedan visar en jämförelse mellan de validerade huvudtestmetoderna för hudsensibilisering per dagen för Prospektet.

Testmetod	Testsystem	Prediktionsnoggrannhet	Antal markörer	Förmåga att mäta potens
Alternativa tester				
GARD	Mänskliga celler	>90 % ¹⁶	200	Ja
DPRA	Cellfri	80 % ¹⁷	1	Nej
h-CLAT	Mänskliga celler	77 % ¹⁷	2	Nej
KeratoSens™	Mänskliga celler	83 % ¹⁷	1	Nej
Djurtester				
LLNA	Möss	72 % ¹⁸	N/A	Ja

STRATEGI OCH AFFÄRSPLAN

Strategi

För att SenzaGen ska uppnå sina mål koncentrerar sig Bolaget på fem primära områden:

- Öka medvetenheten om GARD® samt tydliggöra dess fördelar för kunderna inom samtliga utvalda industrier,
- Förstärkning av den kommersiella organisationen och utökat samarbete med distributörer och kontraktslaboratorier, vilket breddar verksamheten i Europa och USA,
- Försäljning av befintliga tester och bearbetning av slutkunder genom relationsbyggande sälj- och marknadsaktiviteter såsom kundbesök, mässor, webinarier och digitala kampanjer,
- Stärka och sprida den vetenskapliga dokumentationen genom föredrag, posterpresentationer och publikationer i olika vetenskapliga sammanhang med stöd från opinionsledare, samt
- Stärka Bolagets immateriella rättigheter och driva utvecklingsprojekt för att utvidga applikationsområdet i första hand inom sensibilisering.

Försäljningsstrategi

Regler och krav för produkters säkerhet och kvalitet skiljer sig åt mellan olika geografiska marknader och industrisegment, vilket gjort att SenzaGen primärt valt att fokusera på de marknader och industrier där regelverk och industriella krafter driver behovet av mer precisa och djurfria tester.

SenzaGen har per dagen för Prospektet lanserat GARD®-testerna inom fyra industrier; kemikalie (inklusive agrokemikalie), kosmetika, läkemedel samt medicinteknik. År 2022 förväntas Bolagets försäljning per geografiskt område vara uppdelad enligt följande: Europa 45 procent, USA 40 procent och Asien 15 procent. Försäljningsandelen per marknadsområde uppskattas i sin tur motsvara: kemikalier 40 procent, läkemedel 20 procent, kosmetika 20 procent och medicinteknik 20 procent.

Per dagen för Prospektet kommer den största delen av SenzaGens intäkter från direktförsäljning av tester som utförs i det egna laboratoriet. För att öka den framtida försäljningen arbetar Bolaget parallellt med direktförsäljning och med att bygga upp ett globalt licens- och distributörsnätverk bestående av partners inom den toxikologiska testindustrin. Bolagets strategi är att testerna ska kommersialiseras i samarbete med välrenommerade kontraktslaboratorier och distributörer som är specialiserade på toxikologiska *in vitro*-tester och som redan har ett nätverk av kunder inom olika industrier. Genom att identifiera strategiskt viktiga kunder inom de industrier där regulatoriska förändringar pågår eller redan är beslutade, ska Bolaget möta det ökande behovet av djurfria tester.

SenzaGen har per dagen för Prospektet licensavtal med tre kontraktslaboratorier: Eurofins BioPharma Product Testing Munich GmbH i Tyskland samt Burleson Research Technologies, Inc. och MB Research Laboratories, Inc. i USA. Dessa bolag har egna specialistlaboratorier för toxikologiska *in vitro*-tester och marknadsför, säljer och utför SenzaGens tester via licens.

Kontraktslaboratorier som inte har kortsiktig möjlighet att implementera GARD®-teknologin i egna laboratorier agerar som distributörer, vilket innebär att de marknadsför GARD® i sin testportfölj men att testerna utförs i SenzaGens laboratorium i Sverige. SenzaGen har per dagen för Prospektet sex distributörer med god lokal marknads-kännedom som fyller en viktig funktion som relationsbyggare och säljare inom de industrier där de är specialiserade.

16) Toxicological Sciences; ScienceDirect.
17) ScienceDirect.

18) Journal of Allergy.

Tester under produktutvecklingsfasen

SenzaGen säljer sina tester främst till företag som testar kemiska ämnen i sin produktutveckling. Kunderna finns över hela världen och inom flera industrier. Testning av kemikalier under produktutvecklingsfasen omfattas inte av samma regulatoriska regelverk som de slutprodukter som skall sättas på marknaden.

Testning för regulatorisk registrering

Tester som är OECD-validerade enligt gällande regulatoriska riktlinjer når en bredare marknad och regulatorisk acceptans då de ingår i OECD:s officiella riktlinjer.

För regulatorisk registrering tillåter de flesta myndigheter även att man använder testinformation från icke validerade källor med tillräcklig evidens. Alla metoder som har etablerad vetenskaplig grund och som bevisats tillförlitliga kan användas vid denna typ av bedömning. Detta betyder att resultat från GARD®-testerna kan användas vid registrering som del i en sammanvägd bedömning ("Weight of Evidence").

Tester under produktutvecklingsfasen

In vitro-tester för hudsensibilisering

GARDs nyckelmarknader före OECD-godkännande

	Kosmetika	Kemikalie	Agro-kemikalie	Läkemedel	Medicinteknik
EU					
USA			 Not 1		 Not 2
Brasilien					
Kanada					
Kina					
Indien					
Japan					
Syd Korea					



Produktutveckling



Pre-Regulatorisk registrering. Kompletterande metod eller "sammanvägd bedömning"



Regulatorisk registrering ingår i officiella riktlinjer

Not 1: För närvarande endast för rena kemikalier, men kommer att omfatta även blandningar och beredningar.
Not 2: Endast för registrering av produktändringar, inte nya produkter.

Källa: EPA "Interim Science Policy: Use of Alternative Approaches for Skin Sensitization as a Replacement for Laboratory Animal Testing", 2018 April

Källa: "International Regulatory Requirements for Skin Sensitization Testing", *Regul. Toxicol. Pharmacol.* 2018 June

Före ett OECD godkännande kan SenzaGens tester användas under produktutvecklingsfasen samt vid regulatorisk testning av produkter som en del av en så kallad sammanvägd bedömning.

Testning för regulatorisk registrering

In vitro-tester för hudsensibilisering

GARDs nyckelmarknader med OECD-godkännande

	Kosmetika	Kemikalie	Agro-kemikalie	Läkemedel	Medicinteknik
EU					
USA			 Not 1		 Not 2
Brasilien					
Kanada					
Kina					
Indien					
Japan					
Syd Korea					



Produktutveckling



Pre-Regulatorisk registrering. Kompletterande metod eller "sammanvägd bedömning"



Regulatorisk registrering ingår i officiella riktlinjer

Not 1: För närvarande endast för rena kemikalier, men kommer att omfatta även blandningar och beredningar.
Not 2: Endast för registrering av produktändringar, inte nya produkter.

Källa: EPA "Interim Science Policy: Use of Alternative Approaches for Skin Sensitization as a Replacement for Laboratory Animal Testing", 2018 April

Källa: "International Regulatory Requirements for Skin Sensitization Testing", *Regul. Toxicol. Pharmacol.* 2018 June

Efter ett OECD-godkännande breddas användningsområdet för SenzaGens tester till att inkludera testning av produkter inför regulatorisk registrering, inom bland annat kosmetika- och kemikalieindustrin i EU, USA och delar av Asien.

Forskning och utveckling

För att stärka sin produktportfölj driver SenzaGen ett flertal utvecklingsprojekt. Basen för Bolagets produktutveckling är teknologiplattformen GARD® som är baserad på en mänsklig cell i kombination med dataanalys och maskininläring. Teknologin har potential att användas inom många olika toxikologiska områden inom flera marknadssegment.

SenzaGen fokuserar både på vidareutveckling och optimering av befintliga produkter och på utveckling av nya produkter. Under 2019 lanserade Bolaget GARD®skin Medical Device, en produkt för testning av medicintekniska produkter. För närvarande pågår ett utvecklingsprojekt inom applikationsområdet komplexa blandningar och svårlösliga ämnen, så kallade "complex mixtures".

SenzaGens teknologiplattform skulle också kunna användas inom en rad andra toxikologiska områden, till exempel födoämnesallergi. En del av riskbedömningen inom detta område är identifiering av allergiframkallande ämnen. Födoämnesallergi kan orsakas av både naturliga proteiner och kemiska tillsatser i livsmedlet och är ett stort världsomspännande hälsoproblem.¹⁹

FRAMTIDSUTSIKTER

SenzaGen har påbörjat resan från att vara ett forskningsbolag till att nå målsättningen att bli ett internationellt etablerat och lönsamt bolag. Detta arbete leds av Bolagets VD Axel Sjöblad som tillträdde som VD i SenzaGen den 17 juni 2019.

Bolaget bedömer att Bolagets teknologiplattform GARD® har flera kommersiella fördelar i en bransch som genomgår en omvandlingsprocess mot djurfria tester. Tillförlitligheten i GARD®-plattformen bedöms förbättra både kostnadseffektiviteten för Bolagets kunder, fylla unika kundbehov och bidra till att driva fram ett paradigmskifte inom testningsindustrin med ökad produktsäkerhet i människors vardag som följd. Bolaget har per dagen för Prospektet testat över 400 kemiska ämnen i GARD®-plattformen som har visats klara av att med hög träffsäkerhet klassa även ämnen som traditionella *in vitro*- och *in vivo*-tester inte klarat av. Baserat på SenzaGens befintliga produkt-erbjudande per dagen för Prospektet uppskattar Bolaget sin möjliga del av den totala marknaden för toxikologiska *in vitro*-tester till över 5 miljarder SEK.

Marknadspotential

Med information från Bolagets opinionsledare som underlag bedömer SenzaGen, per dagen för Prospektet, att upp till en miljon djur, framför allt möss, används för djurförsök inom hudallergi globalt varje år. I genomsnitt används 18–20 möss per test vilket innebär att SenzaGen, enbart baserat på djur inom hudallergiförsök, har potential att ersätta cirka 50 000 tester årligen. Bolaget estimerar, baserat på kostnaderna för 2018, att Bolaget har förutsättningar att nå sitt finansiella mål om att gå break-even vid försäljning av cirka 800 tester (för mer information om Bolagets finansiella mål, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt – Målsättning*" ovan). Bolaget ser därutöver ytterligare marknadsmöjligheter inom luftvägsallergi, där testning av respiratorisk sensibilisering ännu inte är något lagkrav men där etiska och industriella krafter driver utvecklingen mot säkrare produkter.

SenzaGens vision är att Bolagets testmetod ska bli den nya globala standarden inom den toxikologiska *in vitro*-testindustrin och helt ersätta djurförsök. För att nå visionen bedömer Bolaget att satsningar för att etablera SenzaGen internationellt behöver genomföras under de kommande åren. Bolaget har skickat in valideringsunderlag för GARD®skin och GARD®potency till OECD som tillsammans med EURL ECVAM validerar testmetoden. Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att OECD kommer att rekommendera metoden och mer information från myndigheterna förväntas under 2020.

Från tidig fas till kommersiell marknadsutveckling

SenzaGen arbetar med att ytterligare öka marknadens medvetenhet och allmänna kunskap om Bolagets teknologi genom att marknadsföra och sälja sina testmetoder till kunder inom de utvalda industrierna kosmetika, kemikalie, läkemedel och medicinteknik. Bolaget breddar samtidigt sin marknadsnärvaro och expanderar geografiskt både genom att stärka den egna marknads- och försäljningsorganisation och genom att sluta fler distributions- och licensavtal med lokala och internationella kontraktslaboratorier.

19) Livsmedelsverket; The Epidemiology of Food Allergy in the Global Context.

Ordlista

Testmetod	Testsystem
Allergen	Ett ämne som ger en allergisk reaktion.
Biomarkör	En mätbar indikator av ett biologiskt tillstånd.
CLP	"Classification, Labelling and Packaging" (klassificering, märkning och förpackning). CLP-förordningen innehåller regler för att klassificera, märka och förpacka kemiska produkter.
CRO	"Contract Research Organisation". Kontraktslaboratorium, ett laboratorium som erbjuder analystjänster.
EURL ECVAM	European Union Reference Laboratory for alternatives to animal testing.
GHS	"Globally Harmonized System of Classification and Labelling of Chemicals". Är ett globalt system för klassificering och märkning av kemikalier framtaget av FN. I Europa reglerar CLP hur GHS implementeras.
In vivo	Djurmodeller.
In vitro	Provrörsmodeller.
KOL	Key Opinion Leader. Expert vars åsikt värderas i en specifik bransch eller kunskapsområde.
Kontraktslaboratorium	Ett laboratorium som erbjuder analystjänster.
Prediktionsnoggrannhet	Träffsäkerhet. Förhållandet mellan korrekt klassade testobjekt och det totala antalet testade objekt.
REACH	REACH står för registrering (registration), utvärdering (evaluation), tillstånd (authorisation) och begränsningar av kemiska ämnen (restrictions of chemicals), och är EU:s förordning gällande kemikaliehantering. Förordningen kräver att alla nya och existerande kemikalier ska registreras och testas för att avgöra om de kan ha negativ inverkan på människor.
Sensibilisering	Den process som gör att kroppen utvecklar en (över)känslighet för något, det vill säga allergi.
Toxikologi	Läran om förgiftningar och förgiftningssymptom, innefattar all kunskap om hur läkemedel och andra kemikalier kan framkalla olika typer av negativa hälsoeffekter hos en människa.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Legal koncernstruktur

SenzaGen AB är moderbolag till dotterbolaget SenzaGen North America Inc., med säte i North Carolina, USA (org.nr C3870650). Den huvudsakliga verksamheten sker på huvudkontoret i Lund. Dotterbolagets funktion är i första hand direktförsäljning samt marknadsstöd till partners.

Allmän bolagsinformation

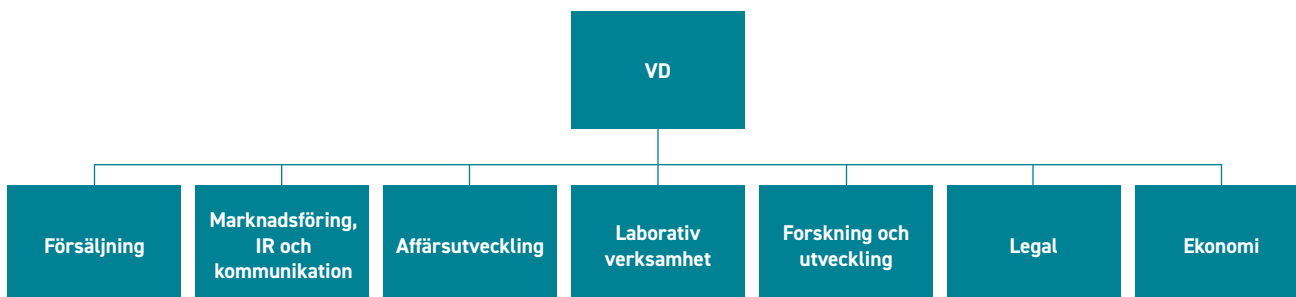
SenzaGen AB, org. nr. 556821-9207, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Skåne län, Lunds kommun, som bildades i Sverige den 18 augusti 2010 och registrerades vid Bolagsverket den 25 oktober 2010. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är SenzaGen AB och dess verksamhet bedrivs i enlighet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

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Medicon Village, Scheelevägen 2, Building 401, 223 81 Lund. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 (46) 275 62 00. Bolagets hemsida är www.senzagen.com.

Observera att informationen på SenzaGens hemsida inte utgör en del av Prospektet, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300SHQUZVQR2S848.

Organisationen

Axel Sjöblad är VD i Koncernen. Övriga medlemmar i ledningsgruppen är Marianne Olsson (VP Finance), Maria Agemark (VP Operations), Anna Chérouvrier Hansson (VP Business Development), Tina Dackemark Lawesson (VP Marketing & Communications), Gunilla Grundström (VP Research & Development), Peter Nählsstedt (tf. VP Sales) och Mikael Wahlgren (Chief Legal Officer). Nedan återfinns en översikt av Bolagets ledningsorganisation. För mer information om Bolagets ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Ledande befattningshavare".



Anställda

SenzaGen har sitt huvudkontor i Lund och hade per den 30 juni 2019 23 anställda. I tabellen nedan presenteras en översikt över Bolagets utveckling av medelantalet anställda från 2017 till och med den 30 juni 2019 fördelat på män och kvinnor.

Medelantalet anställda	30 juni 2019	2018	2017
Män	7	6	7
Kvinnor	15	11	5
Totalt	22	17	12

FINANSIERING AV VERKSAMHETEN

I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att kunna nå break-even i enlighet med Bolagets finansiella mål genomför SenzaGen den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen om totalt cirka 106 MSEK. Emissionslikviden från

Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen avses att användas för finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets målsättningar och affärsplan och bedöms täcka Bolagets resterande kapitalbehov fram till break-even år 2022 i enlighet med Bolagets finansiella mål.

Väsentliga förändringar av SenzaGens låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet

Utöver den Riktade Emissionen har det efter den 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet inte skett några väsentliga förändringar avseende SenzaGens låne- och finansieringsstruktur.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar och har inte heller gjort några fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar. Bolaget har dock, i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Bakgrund och motiv", en uttalad tillväxtstrategi och en expansionsfas som kommer fullföljas efter genomförandet av Företrädesemissionen.

RISKFAKTORER

Risikfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som SenzaGen bedömer är specifika för Bolaget och aktierna i Bolaget och som bedöms relevanta för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av de riskfaktorer som anges i Prospektet har graderats baserat på Bolagets bedömning av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskfaktorerna, enligt Bolagets bedömning i enlighet med ovan, anges först.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS BRANSCH

Risk kopplat till utebliven eller otillräcklig försäljning

SenzaGen har per dagen för Prospektet fyra tester till försäljning på marknaden: GARD®skin, GARD®potency, GARD®air och GARD®skin Medical Device. GARD®skin Medical Device färdigställdes under 2019 och lanserades på marknaden i september. Under räkenskapsåret 2018 uppgick Bolagets rörelseintäkter till totalt 14 103 KSEK, varav huvudsakligen försäljning av produktfamiljen GARD® uppgick till 1 997 KSEK, aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 7 535 KSEK och övriga rörelseintäkter uppgick till 4 571 KSEK. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2018 uppgick till -20 731 KSEK. För halvårsperioden 1 januari – 30 juni 2019 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 7 020 KSEK, varav huvudsakligen försäljning av produktfamiljen GARD® uppgick till 1 652 KSEK, aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 1 682 KSEK och övriga rörelseintäkter uppgick till 3 686 KSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -15 197 KSEK.

Det finns en risk att försäljningen av produkter inom produktfamiljen GARD® inte når sådana nivåer som överstiger Bolagets kostnader eller att sådan försäljning uteblir. SenzaGens tester behöver möta de krav som marknaden ställer och överlag uppnå en hög grad av marknadsacceptans. Bolagets produkter säljer per dagen för Prospektet inte i sådan omfattning att Bolaget kan täcka sina kostnader och den framtida efterfrågan på Bolagets produkter baseras på Bolagets egen uppskattning. Felberäkningar avseende efterfrågan och marknadsacceptans kan leda till att försäljningsintäkter och beräknade marginaler blir mindre än vad SenzaGen på förhand antagit eller uteblir helt. För det fallet att kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas, uteblir helt eller inte når en hög grad av marknadsacceptans kan det få en väsentlig negativ inverkan på SenzaGens verksamhet och finansiella ställning.

Bolagets investeringar är förenade med osäkerhet

SenzaGen driver ett flertal utvecklingsprojekt för att stärka sin produktportfölj. Basen för Bolagets produktutveckling är teknologi-plattformen GARD®, som även har potential att användas inom andra toxikologiska områden och marknadssegment utöver GARD®skin, GARD®potency, GARD®air och GARD®skin Medical Device. Testplattformen GARD® är ett resultat av mer än tio års forskning vid Institutionen för Immunteknologi vid Lunds universitet. Framtagandet av testplattformen har varit såväl kostnads- som tidskrävande och även om Bolaget har lanserat och säljer fyra produkter inom produktfamiljen GARD® förutser Bolaget att ytterligare investeringar i egna utvecklingsprojekt kommer att behöva göras för att nå långsiktig lönsamhet.

Bolaget aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende egna utvecklingsprojekt (forskning och utveckling) uppgick under räkenskapsåret 2018 till 7 535 KSEK. Av dessa gjordes en direktnedskrivning på 5 794 KSEK på grund av erhållit EU-bidrag för finansiering av utvecklingskostnader, varpå aktiverade utgifter efter nedskrivningen uppgick till 1 741 KSEK. Under halvårsperioden 1 januari – 30 juni 2019 uppgick aktiverade utgifter avseende egna utvecklingsprojekt till 1 682 KSEK. Av dessa gjordes en direktnedskrivning på 1 082 KSEK på grund av ovannämnda EU-bidrag.

Investeringar i forskning och utveckling är alltid föremål för osäkerhet

eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärs-mässiga eller tekniska konsekvenser. Det finns en risk att en eller flera investeringar inte ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- och kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att produkterna inte kan anpassas till en kommersiell miljö. Hinder i produktutvecklingen kan också leda till att Bolaget inte kan lansera och/eller leverera sina produkter på beräknade datum, vilket i sin tur kan medföra att SenzaGen blir ersättningsskyldigt gentemot sina avtalsparter. Ett enskilt eller flera misslyckade forsknings- eller utvecklingsprojekt riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning negativt och kan medföra att gjorda investeringar inte ger Bolaget någon nytta.

Det finns en risk att samarbeten med licens- och distributionspartners inte blir framgångsrika eller att nödvändiga samarbetsavtal inte kan ingås överhuvudtaget

Bolagets försäljningsstrategi bygger på att sluta avtal med starka licens- och distributionspartners inom den toxikologiska *in vitro*-testindustrin. Under 2018 ingick Bolaget avtal med ledande kontrakts-laboratorier ("CRO") i Europa och USA. I mars 2019 ingick Bolaget ytterligare ett licensavtal för USA-marknaden med en CRO-partner. För räkenskapsåret 2018 hade Bolaget inga intäkter från licens- och distributionspartners försäljning och motsvarande andel för halvårs-perioden 1 januari – 30 juni 2019 uppgick till 15,8 procent av de totala försäljningsintäkterna. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas ingå avtal med relevanta licens- och distributionspartners, eller att sådana licenstagare och distributörer inte är framgångsrika i sin försäljning till slutkund, vilket kan komma att tvinga SenzaGen att revidera sin försäljningsstrategi och affärsplan, vilket skulle påverka SenzaGens kassaflöde och finansiella ställning negativt.

SenzaGens framgång är beroende av tillgängligheten till kompetent personal, framgångsrik rekrytering samt ett antal nyckelpersoner

I takt med att Bolagets tester har lanserats på marknaden har SenzaGen under de senaste åren gradvis gått från att vara ett renodlat forsknings- och innovationsbolag till ett bolag i kommersialiseringssfas med ökat fokus på försäljning. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden i Företrädesemissionen för att öka försäljningsvolymerna genom marknadsexpansion där cirka 80 procent av nettolikviden avses användas till att utveckla den kommersiella organisationen samt för ytterligare marknadsföring av GARD®. I det specifika syftet att öka Bolagets globala försäljningsvolym och mot bakgrund av Bolagets intensifierade kommersialiseringssplaner har Bolaget även i juni 2019 anställt en ny VD. Bolaget bedömer att SenzaGens framgång till stor del beror på framgången hos den nya kommersiella och försäljningsinriktade organisationen. Som ett led i utvecklingen av den kommersiella organisationen kommer Bolaget att behöva göra nyanställningar av kompetent och erfaren personal och det finns en risk att lämpliga kandidater inte kommer att finnas tillgängliga för Bolaget, eller endast finns tillgängliga till för Bolaget oacceptabla villkor. Om dessa risker skulle materialiseras kan det förseña olika kommersialiseringssprojekt och således negativt påverka Bolagets försäljningsintäkter och framtidsutsikter.

I syfte att bredda det kommersiella användningsområdet för GARD® kommer Bolaget också att göra fortsatta investeringar i forskning och produktutveckling, där en del av de resterande cirka 20 procenten av nettolikviden från Företrädesemissionen avses att användas till att

bland annat vidareutveckla och optimera Bolagets befintliga produkter. Bolagets forsknings- och produktutvecklingsavdelningar består av personal som bedöms besitta särskild kompetens för dessa avdelningar. Bolagets investeringar i forskning och produktutveckling kan försenas om någon anställd som besitter särskild kompetens skulle avsluta eller väsentligen förändra sitt engagemang i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte kan ersätta sådana anställda med nya medarbetare som besitter motsvarande kunskap och erfarenhet, vilket kan påverka Bolagets försäljningsintäkter och framtidsutsikter negativt.

Bolaget bedömer risken som medel.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

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

Utveckling och kommersialisering av GARD®skin, GARD®potency och GARD®skin Medical Device är underkastad regulatoriska regelverk samt tillstånd och godkännanden från reglerande myndigheter och andra organ i de olika jurisdiktioner där Bolaget är verksam, vilket även kan komma att gälla för produkter som utvecklas i framtiden. För SenzaGen centrala regelverk är bland annat amerikanska och europeiska regelverk rörande medicintekniska produkter samt djurfria metoder för sensibiliseringstester och kommersialisering av desamma. Till exempel påverkas Bolagets verksamhet 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 beslut om godkännande ofta har en avgörande effekt när kemikalietillverkare väljer tester. Vidare påverkas Bolaget av det inom EU nya regelverket för medicintekniska produkter (förordning 2017/745 om medicintekniska produkter (MDR)) samt uppdateringen av ISO-standarderna 10993-10, varigenom ökade krav kommer att ställas på bland annat produktsäkerhet.

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 i tid eller överhuvudtaget erhålla nya, tillstånd och/eller godkännanden som krävs för en kommersialisering av Bolagets produkter. Under 2018 lämnade Bolaget till exempel i det slutliga valideringsunderlaget för GARD®skin och GARD®potency och fick under hösten 2018 besked att beslut om huruvida OECD-godkännande kommer att erhållas blivit senarelagt i relation till Bolagets tidigare förväntningar. 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 regelthet kan leda till att kommersialisering av SenzaGens produkter försenas, fördröjas 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 Bolaget inte lyckas erhålla eller bibehålla för verksamheten relevanta tillstånd och godkännanden, eller om Bolaget agerar på ett sätt som strider mot villkoren för lämnande av sådana tillstånd och godkännanden, finns en risk att Bolaget måste upphöra med eller avbryta kommersialiseringen av en eller flera produkter. Bolagets försäljning av produkter inom produktfamiljen GARD®, vilka i varierande grad är beroende eller påverkas av olika regelverk, uppgick

under räkenskapsåret 2018 till 1 997 KSEK och för halvårsperioden 1 januari – 30 juni 2019 till 1 652 KSEK.

Värdet av SenzaGens immateriella anläggningstillgångar kan komma att minska till följd av konstaterade nedskrivningsbehov

Per den 31 december 2018 redovisade SenzaGen immateriella anläggningstillgångar till ett värde av 15 022 KSEK, varav koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter redovisades till ett värde om 5 338 KSEK och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten redovisades till ett värde om 9 684 KSEK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser framtagning av nya produkter och avskrivningstiden för balanserade utvecklingsarbeten som immateriella anläggningstillgångar är mellan fem och tio år. Tiden för avskrivning är beroende av bland annat produktlivscykel och avtalstider och ska motsvara den tid tillgången ger Bolaget ekonomiska fördelar. Avskrivningen påbörjas när utvecklingsarbetet är färdigt för lansering. Om indikation finns att redovisade värden överskrider återvinningsvärdet belastar skillnaden periodens resultat löpande när de uppkommer. Återvinningsvärdet för balanserade utvecklingsutgifter fastställs baserat på beräknad ekonomisk livslängd samt volym och utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på prognoser som täcker produktlivscyklerna.

I samband med prövningar om huruvida nedskrivningsbehov föreligger, kan styrelsen behöva att skriva ner värdet på Bolagets immateriella anläggningstillgångar. Det kan till exempel ske till följd av att Bolagets antaganden om bland annat möjligheter till framgångsrik kommersialisering, lönsamhet och produktlivscykel avviker från vad som tidigare antagits, vilket i sin tur kan bero på olika anledningar vilka ligger såväl inom som utanför Bolagets kontroll. Större nedskrivningar av Bolagets immateriella anläggningstillgångar kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

SenzaGens skydd och rättigheter kopplat till immateriella tillgångar kan visa sig vara otillräckligt

SenzaGen har per dagen för Prospektet patent beviljade inom tre patentfamiljer. Patenten är beviljade i huvudsak Europa, Hongkong, Kina och Sydkorea. SenzaGen har därutöver ett tjugotal patentansökningar avseende totalt fem patentfamiljer. Värdet av Bolagets immateriella rättigheter uppgick per den 31 december 2018 till 5 338 KSEK. Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya sina immateriella rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte erhåller tillräckligt skydd. Det finns även en risk att pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att tredje part motsätter sig att patent eller andra immateriella rättigheter registreras på Bolaget. 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.

Utöver SenzaGens befintliga immaterialrättsliga skydd förlitar sig Bolaget även delvis på en så kallad Freedom to Operate-analys ("FTO") som utfördes i juli 2017 avseende sensibiliseringstester baserade på genoma och/eller proteoma biomarkörer. Det finns en risk att Bolagets sökingsatser 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. FTO-analyser blir vidare mindre relevanta ju längre tid som förflutit sedan analysen gjordes. Om Bolagets FTO-analyser misslyckas med att upptäcka faktiska eller potentiella hinder för användning av Bolagets befintliga eller kommande produkter, kan det resultera i att SenzaGen blir föremål för stämningar och/eller krav på skadestånd eller andra åtgärder. För det fall ovan nämnda risker materialiseras kan det leda till att det redovisade värdet på SenzaGens immateriella tillgångar minskar, vilket kan påverka SenzaGens verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt.

SenzaGen har stora outnyttjade skattemässiga förlustavdrag

SenzaGen hade per den 31 december 2018 outnyttjade skattemässiga förlustavdrag om cirka 56,7 MSEK och en uppskjuten skattefordran om cirka 12,5 MSEK. Vidare redovisades en uppskjuten skatteintäkt på motsvarande belopp, varav 8,0 MSEK var hänförliga till 2015-2017 och för räkenskapsåret 2018 redovisades skatt på årets resultat om cirka 4,5 MSEK.

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.

FINANSIELLA RISKER

Bolaget är i en kommersialiseringsfas och kan behöva ytterligare kapital för att fullfölja sin affärsplan

Under den period som Bolaget har bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten, utveckla produkter och förstärka Bolagets kassa. Likvida medel har historiskt tillförts Bolaget genom nyemissioner, men även genom erhållande av olika bidrag. Till exempel genomförde Bolaget under 2015 en nyemission som tillförde Bolaget cirka 43 MSEK och i november 2016 erhöll SenzaGen ett EU-bidrag på cirka 23 MSEK. Därutöver tog Bolaget i samband med börsnoteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North in cirka 90 MSEK före transaktionskostnader och har infört genomförandet av Företrädesemissionen genomfört en riktad emission i november 2019 om cirka 64 MSEK, vilken är villkorad av aktieägarnas efterföljande godkännande på extra bolagsstämman den 27 november 2019.

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. Därvid kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering. Avtal om lån och annan finansiering kan behöva slutas till villkor som är sämre än för bolag med starkare intäktsflöden än SenzaGen. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att tillgängligt kapital är otillräckligt eller endast kan erhållas på för Bolaget oacceptabla villkor. Om Bolaget behöver genomföra ytterligare kapitalanskaffningar kan det leda till att befintliga ägares innehav späds ut och negativt påverka värdet på SenzaGens aktie. För det fall

att ytterligare kapital inte finns tillgängligt när det behövs eller om tillgängligt kapital är otillräckligt för att fullfölja Bolagets affärsplan, kan det även leda till att Bolaget tvingas genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten och revidera sin affärsplan, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

SenzaGen är exponerat för valutaväxlingsrisk

Merparten av Bolagets försäljning sker i amerikanska dollar (USD) och euro (EUR) till bolag utanför Sverige. Bolagets rapporteringsvaluta är SEK, vilket innebär att Bolagets omsättning och resultat påverkas av förändringar i dessa valutor. För räkenskapsåret 2018 skulle en valutakursförändring med +/- 10 procent mellan USD/SEK påverka Bolagets omsättning och resultat med +/- 46 KSEK. Motsvarande förändring avseende förhållandet mellan EUR/SEK skulle för räkenskapsåret 2018 påverka Bolagets omsättning och resultat med +/- 113 KSEK. Betydande valutakursförändringar mellan USD och EUR i förhållande till SEK kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER

SenzaGens aktie har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel på Nasdaq First North Growth Market och handeln i Bolagets aktie kan vara volatil

SenzaGens aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Aktierna i SenzaGen noterades på Nasdaq First North i september 2017 och erbjöds i samband med det därmed lämnade erbjudandet till ett pris per aktie om 19,40 SEK. Per den 30 september 2019 uppgick det historiskt högsta respektive lägsta priset till vilket aktien i SenzaGen har handlats till 74,00 SEK (augusti 2018) respektive 17,88 SEK (september 2019) per aktie. För handelsdagarna sedan börsnoteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North fram till 30 september 2019 har den genomsnittliga dagliga omsättningen av antalet aktier uppgått till cirka 27 150 aktier motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 1,05 MSEK.

Omsättningen i och priset för SenzaGens aktie har således historiskt varierat, och aktien har från tid till annan varit föremål för inaktiv och illikvid handel där avståndet mellan köp- och säljkurser från tid till annan varit stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare i SenzaGens aktier inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln fortsatt kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 21 november 2019 till och med den 4 december 2019 respektive 17 december 2019. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Growth Market, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Det innebär att en innehavare av teckningsrätterna riskerar att inte ha en möjlighet att avyttra sina teckningsrätter och således inte ekonomiskt

kunna kompensera för den utspädningseffekt som uppstår i samband med Företrädesemissionen. Priset på SenzaGens teckningsrätter och BTA kan vidare fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Priset på SenzaGens aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av SenzaGens verksamhet.

Större aktieägare i SenzaGen kommer fortsatt att ha betydande inflytande i Bolaget även efter genomförandet av Företrädesemissionen

Större aktieägare, som till exempel de två största aktieägarna Carl Borrebaeck och Malin Lindstedt, kan ha ett betydande inflytande över SenzaGen. Per dagen för Prospektet och före den Riktade Emissionen innehar Carl Borrebaeck och Malin Lindstedt cirka 10,7 respektive 10,3 procent av aktierna och rösterna i SenzaGen. Sådant inflytande kan komma att stärkas och ovannämnda aktieägare kommer även efter Företrädesemissionens genomförande fortsatt 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 nästan samtliga, av SenzaGens tillgångar. Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya Aktier och aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter riskerar utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna Nya Aktier till teckningskursen. Ingen compensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i SenzaGen utspädda. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 12,50 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet och före den Riktade Emissionen.

Bolaget har historiskt inte beslutat om utdelning och har inte för avsikt att lämna utdelning inom de närmaste åren

SenzaGen har, för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen, inte lämnat utdelning. Bolaget har heller inte för avsikt att inom de närmaste åren lämna utdelning då eventuella överskott avses att investeras i verksamheten. Möjligheten för SenzaGen att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. SenzaGen kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och SenzaGens aktieägare kan komma att inte besluta om att betala utdelningar.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

SenzaGen har erhållit garantiåtaganden och teckningsförbindelser i Företrädesemissionen om totalt 42,4 MSEK. Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 40,6 MSEK, motsvarande cirka 95,77 procent av Företrädesemissionen, och erhållna teckningsåtaganden uppgår till cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 4,23 procent av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen är således till fullo garanterad genom de erhållna garantiåtagandena och teckningsförbindelserna. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka negativt på SenzaGens möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Befintliga aktieägare riskerar utspädning vid framtida emissioner

SenzaGen kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Vidare kan SenzaGen behöva göra investeringar i exempelvis teknologi och anskaffa ytterligare medel genom emission av aktier, aktierelaterade instrument eller konvertibla skuldebrev. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Bolaget tog in cirka 90 MSEK i samband med noteringen av Bolagets aktier i september 2017 och har inför genomförandet av Företrädesemissionen genomfört en riktad emission i november 2019 om cirka 64 MSEK, vilken är villkorad av aktieägarnas efterföljande godkännande på extra bolagsstämman den 27 november 2019. 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 skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

ALLMÄN INFORMATION

Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod: SE0010219626) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i SenzaGen, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen uppgår till 18,85 SEK per aktie.

Om Företrädesemissionen fulltecknas, och före genomförandet av den Riktade Emissionen, kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 2 248 071 Nya Aktier, att öka med 112 403,55 SEK till totalt 899 228,55 SEK och antalet aktier kommer att öka från 15 736 500 till totalt 17 984 571.

Företrädesemissionen medför, före genomförandet av den Riktade Emissionen, en utspädningseffekt om cirka 12,50 procent av kapitalet och rösterna för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna Nya Aktier.¹

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och efter genomförandet av den Riktade Emissionen kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av totalt 5 621 136 aktier, att öka med 281 056,80 SEK till totalt 1 067 881,80 SEK, och antalet aktier kommer att öka till totalt 21 357 636 aktier. Den Riktade Emissionen medför en utspädnings-effekt för befintliga aktieägare om cirka 17,65 procent av kapitalet och rösterna. För aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna Nya Aktier kommer utspädnings-effekten, efter genomförandet av den Riktade Emissionen, att uppgå till totalt 26,32 procent av kapitalet och rösterna.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen 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). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens 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 i Bolaget 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 nås 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 skatte-

mässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i SenzaGen när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i SenzaGen, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får SenzaGen enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att för-sämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. SenzaGen får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsin-lösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i SenzaGen är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbud erbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

CENTRAL VÄRDEPAPERSFÖRVARING

Aktierna i SenzaGen är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finans-iella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 15 maj 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med rätt att teckna sig för respektive konvertera till aktier i Bolaget, mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigan-det får inte överstiga en utspädning om 20 procent av antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförda emissioner med stöd av bemyndigan-det, baserat på antalet utgivna aktier vid tidpunkten för årsstämman.

De Nya Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen avses att emitteras med stöd av ovan bemyndigande.

Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket är den 19 december 2019. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investorerna i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skatte-lagstiftningen i investerarens medlemsstat och SenzaGens registre-ringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapparna. Investorerare uppmanas att konsultera dennes obero-ende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

1) Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget.

OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen i SenzaGen beslutade den 11 november 2019, med stöd av bemyndigandet som lämnades på årsstämman den 15 maj 2019, att emittera högst 2 248 071 Nya Aktier i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 19 november 2019 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Bolaget utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) Ny Aktie.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer, före genomförandet av den Riktade Emissionen, att bli utspädda med 12,50 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.¹ Den Riktade Emissionen medför en utspädningsseffekt för befintliga aktieägare om cirka 17,65 procent av kapitalet och rösterna. För aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna Nya Aktier kommer utspädnings-effekten, efter genomförandet av den Riktade Emissionen, att uppgå till totalt 26,32 procent av kapitalet och rösterna.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 18,85 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i emissionen är den 19 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 november 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 21 november till och med den 6 december 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 6 december 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 21 november och med den 4 december 2019. Dessa teckningsrätters ISIN-kod är SE0013460706. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Nya Aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 4 december 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 6 december 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 november 2019 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt prospekt finns tillgängligt för nedladdning på Bolagets hemsida www.senzagen.com. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 november till och med den 6 december 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Avanza via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Avanza tillhanda senast kl. 17:00 den 6 december 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Avanza Bank AB

Att: Emissionsavdelningen/SenzaGen
Regeringsgatan 103, 111 39 Stockholm
Box 1399, 111 93 Stockholm
Sverige
BIC: ESSESESSXXX
IBAN: SE1350000000055651070311
Bankkontonummer: 5565 10 70311
BG: 205-4484

¹) Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 21 november till och med 6 december 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Avanza på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan under rubriken "*Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt*".

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt.

För direktregistrerade aktieägare skall anmälningssedel för teckning utan företräde vara Avanza tillhanda senast kl. 17:00 den 6 december 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Avanza hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Avanza ta in företagets LEI-kod (Legal Entity Identifier). Avanza kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen i Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska:

- i första hand* till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings;
- i andra hand* till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings;

slutligen ska tilldelning av resterande aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att teckna aktier i SenzaGen i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av SenzaGen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av SenzaGen överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

BETALD TECKNAD AKTIE ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA har ISIN-koden SE0013460714. Bolaget förbehåller sig möjligheten att delregistrera Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 21 november till och med den 17 december 2019.

LEVERANS AV AKTIER

Efter att Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 19 december 2019, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden, varefter de Nya Aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel i de Nya Aktierna på Nasdaq First North Growth Market beräknas till omkring 23 december. Aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer att erhålla information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

RÄTT TILL UTDELNING

De Nya Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de Nya Aktierna har registrerats.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är

oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång avseende den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling, eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämda händelser kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 6 december 2019.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen, vilket beräknas ske omkring den 10 december 2019. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK UP)

Aktieägar styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, samt den större aktieägaren Malin Lindstedt, har gentemot Vator Securities åtagit sig att, med vissa undantag och under perioden fram till 10 maj 2020, inte sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina befintliga aktier i Bolaget. Åtagandet omfattar inte aktier som kan komma att tecknas inom ramen för Företrädesemissionen. Övertätelsebegränsningen är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag. Vator Securities kan bevilja undantag från respektive åtagande om det, från fall till fall, anses lämpligt av Vator Securities, varvid aktierna kan komma att bjudas ut till försäljning eller avyttras eller överförs på annat sätt. Efter den 10 maj 2020 står det de berörda parterna som omfattas av åtagandet att fritt sälja sina aktier i SenzaGen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanza. Avanza tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av

Avanza genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Vator Securities är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Företrädesemissionen. Vator Securities, www.vatorsecurities.se, har besöksadress Kungsgatan 10, 111 43 Stockholm och kan även nås på telefon +46 (8) 533 327 27.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Avanza kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Avanza kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

GARANTIÅTAGANDEN OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

SenzaGen har erhållit garantiåtaganden och teckningsförbindelser i Företrädesemissionen om totalt 42,4 MSEK. Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 40,6 MSEK, motsvarande cirka 95,77 procent av Företrädesemissionen, och erhållna teckningsåtaganden uppgår till cirka 1,8 MSEK, motsvarande cirka 4,23 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad genom de erhållna garantiåtaganden och teckningsförbindelser.

Ersättning för lämnade garantiåtaganden uppgår till åtta procent av garanterat belopp och den totala ersättningen för lämnade garantiåtaganden uppgår till cirka 3,2 MSEK. Samtliga garantiavtal ingicks i november 2019. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de som lämnat teckningsförbindelser.

Varken garantiåtagandena eller teckningsförbindelserna är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandena respektive förbindelserna kommer att tillföras Bolaget, se "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Garant ²	Åtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Michael Löfman	9 000 000	21,24
Wilhelm Risberg	6 300 000	14,87
Erik Lindbärg	5 400 000	12,74
Fredrik Lundgren	5 400 000	12,74
Lusam Invest AB ³	5 400 000	12,74
Kristian Kierkegaard	2 700 000	6,37
Ingvar Andersson	2 000 000	4,72
Leif Bergvall	2 000 000	4,72
Östen Carlsson	1 800 000	4,25
Marianna Legradi Ringnér	584 691	1,38
Totalt	40 584 691	95,77

2) Samtliga garantier förutom Lusam Invest AB kan nås genom Bolaget.

3) c/o Fredrik Lundgren, Erik Dahlbergsallén 15, 115 20, Stockholm

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt SenzaGens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter, vilka ska väljas årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex stämmevalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter.

Styrelseledamöterna, deras befattning och när de valdes första gången beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för SenzaGen kan nås på adress Medicon Village, Scheelevägen 2, Building 401, 223 81 Lund samt telefonnummer +46 (46) 275 62 00.

Namn	Position	Ledamot sedan
Carl Borrebaeck	Ordförande	2010 (ordf. sedan 2015)
Laura Chirica	Ledamot	2017
Ann Gidner	Ledamot	2014
Anki Malmberg Hager	Ledamot	2019
Ian Kimber	Ledamot	2015
Peter Nählstedt	Ledamot	2018



CARL BORREBAECK (FÖDD 1948) Styrelseordförande sedan 2015 och styrelseledamot sedan 2010

Utbildning och erfarenhet: Professor i immunteknologi, DSc inriktning molekylär immunologi, civilingenjör i kemiteknik, MSc i Life Science.

Professor Carl Borrebaeck är en entreprenör som grundat SenzaGen AB, Immunovia AB, BioInvent International AB, Alligator BioScience AB samt PainDrainer AB. 2009 tilldelades professor Borrebaeck AkzoNobels Vetenskapspris, 2012 fick han motta Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademiens guldmedalj för sin banbrytande forskning om biomarkörer, samt blev 2017 utsedd till årets Biotech Builder för sitt entreprenörskap. Borrebaeck är permanent medlem i IVA (Ingenjörsvetenskapsakademien), Director för CREATE Health – strategiskt centrum för translationell cancerforskning, samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet. Han är också Founding Mentor för NOME (Nordic Mentor Network for Entrepreneurship).

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Immunovia AB, PainDrainer AB och CB Ocean Capital AB. Styrelseledamot i Alligator Bioscience AB, Qlucore AB och Scandion A/S.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Carl Borrebaeck 1 690 000 aktier i Bolaget.



LAURA CHIRICA (FÖDD 1968) Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning och erfarenhet: PhD i biokemi, MSc i biokemi och BSc i bioteknik.

Laura Chirica är Chief Commercial Officer på Immunovia AB. Med nästan 20 års erfarenhet från kommersiella positioner inom life science och diagnostik bidrar Laura Chirica med omfattande erfarenhet av att utveckla och genomföra företagsstrategier för såväl start-ups som stora multinationella organisationer. Hon har erfarenhet från att leda och omstrukturera internationell försäljning och marknadsföring, driva marknadskommunikation, affärsutveckling och integration i förvärvade bolag. Tidigare befattningar inkluderar VP Sales and Marketing Euro Diagnostica AB, Director Purification Technologies Europe Sartorius Stedim, Global Marketing Director Dako A/S, och Global Marketing Program Manager GE Healthcare.

Övriga betydande uppdrag: Chief Commercial Officer i Immunovia AB.

Innehav: Laura Chirica äger, per dagen för Prospektet, inga aktier i Bolaget men innehar 10 000 teckningsoptioner, som berättigar teckning till 10 000 nya aktier, i Bolaget.

**ANN GIDNER (FÖDD 1966)** *Styrelseledamot sedan 2014*

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i bioteknik, BSc i företagsekonomi.

Ann Gidner bedriver konsultverksamhet inom strategisk utveckling och management i eget bolag. Ann har lång erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedel och medicinteknik där hon arbetat som Head of CTS Business Unit på Inceptua GmbH i Berlin, licensieringsdirektör på Albumedix A/S (Novozymes) och som VD i läkemedelsstrategibolaget Monocl AB. Hon har dessförinnan lång erfarenhet av globalt kommersiellt ansvar i stora internationella CMO-koncerner, och har skapat betydande försäljningstillväxt hos Cambrex Corporation med placering i Sverige och New Jersey, USA samt Saltigo GmbH med placering i Tyskland.

Övriga betydande uppdrag: Inga.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Ann Gidner 3 000 aktier och 30 000 teckningsoptioner, som berättigar till 30 000 nya aktier, i Bolaget.

**ANKI MALMBORG HAGER (FÖDD 1965)** *Styrelseledamot sedan 2019*

Utbildning och erfarenhet: PhD i immunteknologi, civilingenjör i kemiteknik, Pharma MBA.

Anki Malmberg Hager var VD i SenzaGen 2014-2019. Anki Malmberg Hager har lång erfarenhet från ledande befattningar inom life science, bland annat som VD på Cantargia AB, XImmune AB och Diaprost AB, Investment Director på LU Bioscience AB och som VP Business Development på Alligator Bioscience AB. Hon har framförallt fokuserat på kommersialisering av forskning från Lunds universitet.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i Avena Partners AB och DiaProst AB och VD i PainDrainer AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Anki Malmberg Hager 383 000 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

**IAN KIMBER (FÖDD 1950)** *Styrelseledamot sedan 2015*

Utbildning och erfarenhet: PhD och MSc i Immunologi samt BSc i biologi från University of Manchester.

Professor Ian Kimber har arbetat inom akademien, läkemedels-, biofarmaceutisk- och agrokemisk industri och som oberoende konsult. Hans vetenskapliga intresse ligger i gränssnittet mellan immunologi och toxikologi – med ett särskilt fokus på allergi. Han har publicerat över 570 forskningshandlingar, över 100 bokkapitel och sex böcker. Professor Kimber har vunnit olika prestigefyllda priser för sitt vetenskapliga arbete och tilldelades 2011 utmärkelsen OBE för sina tjänster inom vetenskapen i Queen's Birthday honours lista. Han är verksam i flera expertkommittéer och vetenskapliga rådgivande grupper i Storbritannien och utomlands. Han är för närvarande emeritus professor i toxikologi vid University of Manchester.

Övriga betydande uppdrag: Professor emeritus i toxikologi vid University of Manchester.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Ian Kimber 1 500 aktier och 25 000 teckningsoptioner, som berättigar till teckning av 25 000 nya aktier i Bolaget.

**PETER NÄHLSTEDT (FÖDD 1974)** *Styrelseledamot sedan 2018*

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i kemiteknik, Lunds tekniska högskola, BSc i företagsekonomi, Lunds universitet.

Peter Nählstedt bedriver konsultverksamhet inom affärsutveckling och management i eget bolag. Peter har nästan 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom life science och industrisektorn. Som VD för Probi AB expanderade han verksamheten internationellt med en kombination av organisk- och förvärvstillväxt från en omsättning på 100 MSEK till 600 MSEK på fyra år med ökande vinst. Tidigare erfarenheter inkluderar en turn-around på Trelleborg Marine Systems och åtta år på GE Healthcare, varav flera år i USA där han ledde enheten för bioprocesser till lönsam tillväxt.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i Super Synbiotics AB och DoubleGood AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Peter Nählstedt 1 000 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Position	Anställd sedan
Axel Sjöblad	CEO	Juni 2019
Marianne Olsson	VP Finance	2016
Maria Agemark	VP Operations	2015
Anna Chérouvrier Hansson	VP Business Development	2017
Tina Dackemark Lawesson	VP Marketing & Communications	2018
Gunilla Grundström	VP Research & Development	2018
Peter Nählstedt	VP Sales (tillförordnad)	2019
Mikael Wahlgren	Chief Legal Officer	2016



AXEL SJÖBLAD (FÖDD 1967) VD och anställd sedan juni 2019

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom vid Lunds universitet och Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Axel Sjöblad har lång erfarenhet av att leda och utveckla globala tillväxtbolag inom medicinsk teknik och Life Science och kommer närmast från rollen som VD för BioGaia AB. Han har tidigare innehaft VD-poster i Getinge Sverige AB och Gambro Lundia AB samt ansvar för dotterbolag med verksamhet i ett antal europeiska länder.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseordförande i VibroSense Dynamics AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Axel Sjöblad inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



MARIANNE OLSSON (FÖDD 1961) VP Finance. Anställd sedan 2016

Utbildning och erfarenhet: Redovisning och ledarskapsutveckling internt vid Lunds universitet.

Marianne Olsson har 25 års erfarenhet från Lunds universitet där hon bland annat arbetat som avdelningsekonom, ekonom och senast som administrativ chef på Institutionen för Immunteknologi. Därutöver har Marianne varit styrelseledamot i Lunds Tekniska Högskola samt medlem i ledningsgruppen och institutionsstyrelsen vid Institutionen för Immunteknologi.

Övriga betydande uppdrag: Inga.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Marianne Olsson 100 000 aktier och 15 000 teckningsoptioner, som berättigar till teckning av 15 000 nya aktier, i Bolaget.



MARIA AGEMARK (FÖDD 1974) VP Operations. Anställd sedan 2015

Utbildning och erfarenhet: PhD i biokemi och BSc i molekylärbiologi.

Maria Agemark har många års erfarenhet av forskning rörande cell- och molekylärbiologi och har varit verksam i Bolaget sedan dess operativa start med ansvar för att bygga upp och driva den laborativa verksamheten. Hon har tidigare bedrivit postdoktoral forskning på Institutionen för Immunteknologi vid Lunds universitet.

Övriga betydande uppdrag: Inga.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Maria Agemark 75 000 aktier och 15 000 teckningsoptioner, som berättigar till teckning av 15 000 nya aktier, i Bolaget.



ANNA CHÉROUVRIER HANSSON (FÖDD 1973) *VP Business Development. Anställd sedan 2017*

Utbildning och erfarenhet: Master of European Affairs in Business Administration and Business Law vid Lunds universitet samt kandidatexamen i företagsekonomi vid Groupe ESC-Reims och Fachhochschule i Frankrike respektive Tyskland.

Anna Chérouvrier Hansson har stor erfarenhet från marknadsföring, försäljning och affärsutveckling från bland annat Camurus, Novo Nordisk, Gambro och DuPont. Dessutom har Anna varit samarbetspartner på Zitha Consulting, med fokus på kommersialiseringsstrategier inom läkemedelsindustrin, samt chef för life science-investeringar på Invest i Skåne.

Övriga betydande uppdrag: Inga.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Anna Chérouvrier Hansson, privat och genom närstående, 16 760 aktier och 10 000 teckningsoptioner, som berättigar till teckning av 10 000 nya aktier, i Bolaget.



TINA DACKEMARK LAWESSON (FÖDD 1968) *VP Marketing & Communications. Anställd sedan 2018*

Utbildning och erfarenhet: Lärarexamen i språk samt studier i journalistik.

Tina Dackemark Lawesson har lång och bred erfarenhet från marknadsföring, IR och kommunikationsarbete på life science- och teknikbolag i uppbyggnads- och tillväxtfas. Hon har tidigare haft liknande tjänster på bland annat Invisio Communications, Cellavision och Enzymatica.

Övriga betydande uppdrag: Inga.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Tina Dackemark Lawesson inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



GUNILLA GRUNDSTRÖM (FÖDD 1968) *VP Research & Development. Anställd sedan 2018*

Utbildning och erfarenhet: PhD i medicinsk biokemi, civilingenjör i kemiteknik.

Gunilla Grundström är en erfaren forskningschef med mer än tio års erfarenhet från Life Science- och MedTech-industrin. Innan sin nuvarande position var Gunilla anställd som Sr Research Manager på Baxter (Gambro), där hon tidigare även haft positioner som Principal och Sr Research Scientist. Därutöver har Gunilla erfarenhet från läkemedelsindustrin som postdoktoral forskare på AstraZeneca.

Övriga betydande uppdrag: Inga.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Gunilla Grundström inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.



PETER NÄHLSTEDT (FÖDD 1974) *VP Sales (tillförordnad) sedan 2019*

Se information om Peter Nählstedt under rubriken "Styrelse" ovan.



MIKAEL WAHLGREN (FÖDD 1965) *Chief Legal Officer sedan 2016*

Utbildning och erfarenhet: Jur. kand. vid Lunds universitet.

Mikael Wahlgren har tidigare arbetat som chefsjurist för Alfa Laval-koncernen och som bolagsjurist för flera multinationella företag. Sedan 2016 bedriver han egen konsultverksamhet där han agerar juridisk rådgivare, skiljedomare och medlare.

Övriga betydande uppdrag: Styrelseledamot i ProstaLund AB. Vice VD och styrelseledamot i Dignitana AB.

Innehav: Per dagen för Prospektet äger Mikael Wahlgren, via bolag, 7 500 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Ersättning till styrelsen**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut.

På årsstämman den 15 maj 2019 beslutades att ett arvode om 200 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande, att styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget ska uppbära ett arvode om 100 000 SEK, totalt 600 000 SEK.

Om styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, utöver styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå efter särskilt beslut av styrelsen.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättningar under 2018

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2018.

KSEK Löner, ersättningar och andra förmåner	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelse					
Carl Borrebaeck, styrelseordförande	200	-	-	-	200
Laura Chirica, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Ann Gidner, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Ian Kimber, styrelseledamot	100	-	-	-	100
Peter Nählstedt, styrelseledamot ¹	67	-	-	-	67
Styrelsen totalt	567	-	-	-	567
VD och övriga ledande befattningshavare					
Anki Malmberg Hager, VD	1 173	220	43 ²	233	1 670
Övriga ledande befattningshavare (totalt 5 personer)	3 122	150	-	511	3 782
Totalt ledande befattningshavare	4 295	370	43	744	5 452
Totalt styrelse och ledande befattningshavare och styrelse	4 862	370	43	744	6 019

1) Arvode del av år.

2) Avser tjänstebil.

Bolaget och Bolagets tidigare VD Anki Malmberg Hager ingick i samband med Anki Malmberg Hagers frånträdande av tjänsten som VD i SenzaGen ett så kallat avslutningsavtal. Enligt avtalet ska Anki Malmberg Hager från och med juni 2019 frånträda de uppgifter som ankommer på Bolagets VD, men vara fortsatt anställd fram till och med mars 2020 ("Avslutningsdatumet"). Under avtalet har Anki Malmberg Hager fram till Avslutningsdatumet rätt till oförändrade löne- och andra förmåner och är vidare berättigad en engångsbonus om tre månadslöner. Efter Avslutningsdatumet utgår inga ytterligare löne- eller andra förmåner till Anki Malmberg Hager, med undantag vad som kan komma att följa av Anki Malmberg Hagers uppdrag som styrelseledamot i SenzaGen.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Bolagets VD Axel Sjöblad är berättigad till en årlig fast lön om totalt 1 800 KSEK, rörlig lön om upp till tre månadslöner som baseras på

uppfyllande av vissa förbestämda mål samt andra förmåner. Både Bolaget och Axel Sjöblad ska iakttä sex månaders uppsägningstid. Under uppsägningstiden har VD rätt till oförändrade förmåner. VD har, om Bolaget är uppsägande part och under vissa förutsättningar, rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner baserat på VDs fasta månadslön.

Övriga ledande befattningshavare som är fast anställda av Bolaget, med vilka avses samtliga ledande befattningshavare som beskrivs i Prospektet med undantag för Peter Nählstedt och Mikael Wahlgren som är anlitade på konsultbasis genom sina respektive företag, är berättigade till årliga fasta löner. Styrelsen fattar årligen beslut om huruvida bonus ska utbetalas. För de anställda övriga ledande befattningshavarna gäller en ömsesidig uppsägningstid om mellan tre och sex månader. Särskilt avgångsvederlag utgår ej. De företag genom vilka Peter Nählstedts och Mikael Wahlgrens tillhandahålls Bolaget erhåller en fast ersättning om mellan 10-15 KSEK per arbetsdag.

Ingen i styrelsen eller andra ledande befattningshavare har några aktierelaterade ersättningar (optioner, konvertibler eller motsvarande). SenzaGen har ett personaloptionsprogram omfattande anställda och i SenzaGen verksamma externa styrelseledamöter.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Den historiska finansiella informationen för SenzaGen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras under avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt den oreviderade halvårsinformationen från halvårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2019 och finansiella jämförelsesiffror för halvårsperioden 2018. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisnings ("K3"). Ingen annan information i Prospektet har reviderats om det inte uttryckligen anges.

NYCKELTAL

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa Nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och

jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen.

SenzaGen bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom SenzaGen har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än SenzaGen. För definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt tillämplig redovisningsstandard".

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt för halvårsperioden 1 januari – 30 juni 2019 med jämförande information för motsvarande period föregående räkenskapsår. Koncernens nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

	1 januari – 30 juni			
MSEK	2018	2017	2019	2018
IFRS-nyckeltal ¹				
Resultat per aktie, SEK	-1,04	-1,62	-0,97	-0,55
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-1,04	-1,62	-0,97	-0,55
Alternativa nyckeltal				
Eget kapital per aktie, SEK	5,52	6,53	4,71	6,06
Soliditet, %	95	93	93	91
Aktierelaterade nyckeltal				
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	15 578	15 461	15 737	15 549
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	15 526	8 038	15 678	15 490
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	32,48	34,00	30,55	37,80

Nyckeltal	Definition	Syfte
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.	Bolaget använder detta mått för att för att belysa aktieägarnas andel av Bolagets egna kapital.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget använder detta mått för att belysa Bolagets finansiella stabilitet.

1) Nyckeltalen har reviderats för räkenskapsåren 2018 och 2017 och ej reviderats eller översiktligt granskats för perioden 1 januari – 30 juni 2019.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I SENZAGENS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 30 JUNI 2019

SenzaGen meddelade den 19 september 2019 att Bolagets styrelse antagit nya finansiella mål som ersatt de tidigare. Det nya finansiella målet innebär att Bolaget ska nå break-even 2022.

Styrelsen i SenzaGen beslutade den 11 november 2019 om en riktad nyemission av aktier med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt om motsvarande cirka 64 MSEK (den "**Riktade Emissionen**"). Teckningskursen i den Riktade Emissionen uppgick till 18,85 SEK per aktie och förutsätter godkännande från extra bolagsstämma som kommer att hållas den 27 november 2019. Genom den Riktade Emissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 168 653,25 SEK till högst 955 478,25 SEK, och antalet aktier kan öka med högst 3 373 065 aktier till högst 19 109 565 aktier. Den Riktade Emissionen innebär en utspädning för befintliga aktieägare om cirka 17,65 procent av antalet aktier och röster i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende SenzaGens finansiella ställning efter den 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. Eventuella framtida vinstutdelningar kommer vara baserade på Bolagets lönsamhet, framtida utveckling, förvärvsmöjligheter och finansiella ställning.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I SENZAGEN

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 540 000 SEK och inte överstiga 2 160 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 10 800 000 och inte överstiga 43 200 000. Per den 30 juni 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 786 825,00 SEK fördelat på totalt 15 736 500 aktier och varje aktie hade ett kvotvärde om 0,05 SEK. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och efter genomförandet av den Riktade Emissionen

kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av totalt 5 621 136 aktier, att öka med 281 056,80 SEK till totalt 1 067 881,80 SEK, och antalet aktier kommer att öka till totalt 21 357 636 aktier, innebärandes ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Aktierna handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) SENZA (ISIN-kod: SE0010219626).

Aktierna i SenzaGen är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 30 september 2019, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Carl Borrebaeck	1 690 000	10,7
Malin Lindstedt	1 615 500	10,3
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	3 305 500	21,0
Övriga aktieägare	12 431 000	79,0
Totalt	15 736 500	100,0

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

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. 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 27,16 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 fallet 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.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Styrelsen beslutade den 2 oktober 2018, efter bemyndigande från bolagsstämman de 8 maj 2018, om emission av högst 100 000 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 5 000 SEK. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillföll, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomna nuvarande och tillkommande ledande befattningshavare, nyckelpersoner och

anställda i Bolaget och Koncernen, vilka erbjöds att teckna aktier enligt följande: Koncernledningen bestående av upp till sex befattningshavare erbjuds att teckna mellan 2 000 och 15 000 teckningsoptioner varvid VD kan erbjudas högst 2 000 teckningsoptioner och övriga högst 15 000 teckningsoptioner, sammanlagt högst 77 000 teckningsoptioner. Nuvarande och tillkommande nyckelpersoner inom Koncernen bestående av upp till två personer erbjuds att teckna mellan 1 000 och 3 500 teckningsoptioner, sammanlagt högst 7 000 teckningsoptioner. Nuvarande och tillkommande övriga anställda inom Koncernen bestående av upp till fyra personer erbjuds att teckna mellan 1 000 och 4 000 teckningsoptioner, sammanlagt högst 16 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 69,87 SEK/aktie. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption kan ske under perioden 15 maj 2021 till och med 30 juni 2021. För det fall att samtliga teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 100 000 och aktiekapitalet med 5 000 SEK. Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 0,64 % av aktiekapitalet i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter erbjudandets genomförande.

Övrigt

Ny aktie som tecknats genom utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

För det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 1,25 procent av det totala antalet utestående aktier röster i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med kontraktslaboratorier (CRO)

SenzaGen ingick i mars 2019 avtal med kontraktslaboratoriet MB Research Laboratories, Inc. ("**MB Research Lab**") avseende en tidsbegränsad och icke-exklusiv licens att marknadsföra och sälja tester under testplattform GARD®. SenzaGen erhåller ersättning baserat på i huvudsak en fast licensavgift och en serviceavgift för utförda tester som säljs till slutkunder eller avseende testanalyser som utförs av SenzaGen. Avtalet löper på tre år och förlängs automatiskt i perioder om ett år förutsatt att det dessförinnan inte har sagt upp med beaktande av en uppsägningstid om sex månader.

Avtal med distributörer

SenzaGen ingick i januari och september 2019 två icke-exklusiva distributionsavtal med Guangzhou Chn-Alternative Biotechnology Co., Ltd respektive PKDERM SAS ("**Distributörerna**") avseende marknadsföring och försäljning av GARDskin och GARDpotency. Distributörerna står för sina egna kostnader kopplat till marknadsföring och försäljning av testerna. Avtalen löper på tre år och förlängs automatiskt i perioder om ett år förutsatt att det dessförinnan inte har sagt upp med beaktande av en uppsägningstid om sex månader.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt SenzaGens kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

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.

Utöver vad som framgår nedan samt de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "*Styrelsen och ledande befattningshavare – Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare*", har inga andra transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närstående personer och dotterbolaget ägt rum under som anges nedan fram till dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att samtliga transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Närståendetransaktioner för perioden 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet

Styrelseordförande Carl Borrebaeck har genom sitt företag Ocean Capital på konsultbasis anlitats av SenzaGen för att vara vetenskapligt och strategiskt stöd åt Bolaget. Under perioden 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet har cirka 49 KSEK betalats i ersättning till Ocean Capital.

Styrelseledamot Peter Nählstedt har under 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet tjänstgjort som interim Chief Commercial Officer och under denna period har totalt 285 KSEK betalats i ersättning till Peter Nählstedt via hans bolag reEnergize Consulting AB.

Bolagets Chief Legal Officer Mikael Wahlgren är genom sitt företag Linton & Wahlgren AB på konsultbasis anlitad av SenzaGen för att i huvudsak bistå Bolaget i kommersiella och legala frågor som uppstår i verksamheten. Under perioden 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet har cirka 520 KSEK betalats ut till Linton & Wahlgren AB.

Närståendetransaktioner 1 januari – 30 juni 2019

Carl Borrebaeck har genom sitt företag Ocean Capital, för de tjänster som beskrivs ovan under rubriken "*Närståendetransaktioner för perioden 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet*", under perioden 1 januari – 30 juni 2019 totalt erhållit cirka 73 KSEK.

Peter Nählstedt har genom sitt företag reEnergize Consulting AB, för de tjänster som beskrivs ovan under rubriken "*Närståendetransaktioner för perioden 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet*", under perioden mars – juni totalt erhållit cirka 330 KSEK.

Mikael Wahlgren har genom sitt företag Linton & Wahlgren AB, för de tjänster som beskrivs ovan under rubriken "*Närståendetransaktioner för perioden 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet*", under perioden 1 januari – 30 juni 2019 totalt erhållit cirka 840 KSEK.

Närståendetransaktioner under räkenskapsåren 2018 och 2017

För fullständig information avseende Bolagets närståendetransaktioner för räkenskapsåren 2018 och 2017 hänvisas till not 7 respektive not 6 i Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017. De reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 är införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

INTRESSEN I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Intressekonflikter

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). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Vator Securities är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Vator Securities (samt till Vator Securities närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt SenzaGen för vilka Vator Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 6,4 MSEK, varav kostnader för erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 3,2 MSEK. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionsersättning till Vator Securities, legal rådgivning, revisorer och presentationer av Bolaget. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Företrädesemissionen.

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på SenzaGens hemsida <https://senzagen.com/investors/>. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på SenzaGens huvudkontor, Medicon Village, Building 410, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid).

- SenzaGens stiftelseurkund och bolagsordning;
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*"; och
- Prospektet.

SENZA
GEN