

Inbjudan att teckna aktier i

Senzime



Senzime AB (publ.), org. nr 556565-5734

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Generell information	3
VD har ordet	6
Inbjudan till teckning av aktier	8
Bakgrund och motiv.....	9
Villkor och anvisningar.....	13
Senzime.....	19
Styrelse och ledande befattningshavare	27
Aktiekapital.....	31
Finansiell översikt.....	33
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	36
Riskfaktorer.....	38
Övriga upplysningar.....	44

GENERELL INFORMATION

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	Avstämningsdag är den 24 augusti 2012. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt till teckningsrätter är den 21 augusti 2012 och första dag exklusive rätt till teckningsrätter är den 22 augusti 2012.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen är registrerade aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier. Innehav av en aktie berättigar till en teckningsrätt. Fyra teckningsrätter berättigar till teckning av en ny aktie.
Teckningstid:	29 augusti 2012 – 12 september 2012
Teckningskurs:	4,50 kronor per aktie
Handel med teckningsrätter:	Kommer att ske på AktieTorget under perioden 29 augusti 2012 – 7 september 2012
Handel med BTA:	Kommer att ske på AktieTorget från och med den 29 augusti 2012 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av oktober 2012.
Emissionsvolym:	8 281 156,50 kronor
Antal aktier i erbjudandet:	1 840 257 aktier
Antal aktier innan emission:	7 361 029 aktier
Avsiktsförklaringar:	Bolaget har erhållit förklaringar från ägare till cirka 58 procent av aktierna att de avser att teckna sina respektive andelar i emissionen.

Definitioner

Med ”Senzime” eller ”Bolaget” avses i detta memorandum Senzime AB (publ). Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som

memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.senzime.com och på AktieTorgets webbplats www.aktietorget.se.

Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende

verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolagets aktie är sedan den 18 juni 2008 upptagen till handel på AktieTorget, som är en handelsplattform, men ingen reglerad marknad. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. I syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling har Bolaget träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa dessa avtalade regler liksom tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem (INET Nordic och Burgundy), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

VD HAR ORDET

Vi har under 2011 och 2012 satsat mycket kraft på att få vårt instrument SENZ-100G färdigt för lansering. I juni 2012 erhöll vi vår första order på tre instrument med tillbehör. Därefter har vi fått ytterligare en beställning avseende ett instrument. Instrumenten ska bland annat användas för att kontrollera glukoskoncentrationen under framställning av läkemedel. Det innebär för kunden bättre och jämnare kvalitet men också större produktutbyte.

Beställningarna avser inte bara ett antal instrument och sensorer utan också av oss utvecklade utrustningar som ökar instrumentets användbarhet och sänker kundens kostnader. Till detta kommer lösningar för kalibrering, buffert, rengöring etc. Beställningarna avser sammanlagt cirka 300 000 kronor och kommer att levereras under hösten.

SENZ-100G visades under 2011 både på BioTech i Zürich och BioTechnica i Hannover och vid båda mässorna visade representanter från såväl industri som akademi ett ökat intresse för produkten. Med vår genombrottsorder i ryggen räknar vi med att successivt kunna öka våra leveranser till marknaden under de kommande åren.

För att stärka vår position på marknaden har vi också börjat utveckla sensorer för att kunna mäta laktat kontinuerligt (SENZ-100L). Kostnaden är låg då vi huvudsakligen kan använda samma instrument som för att mäta glukos. Detta kan ses som ett första steg i vår vidareutveckling som bland annat innebär framtagning av ett instrument som kan mäta både laktat och glukos.

Blodsockermätningar har fortsatt under 2011 och 2012. Under maj/juni 2011 genomförde vi mätningar på 14 frivilliga försökspersoner. Resultaten visade att överensstämmelsen mellan våra mätningar och referensmetodens var goda.

Under maj månad 2012 avslutade vi en serie blodsockermätningar på patienter som kom från operationer på Thoraxkliniken. Mätningarna avslutades i maj 2012. Då hade vi mätt på totalt 7 patienter med bra resultat.

Samtliga mätresultat som vi hitintills erhållit har behandlats statistiskt och analysen visar att våra mätresultat med statistisk säkerhet överensstämmer med de använda referensernas.

I samarbete med specialisterna på Thoraxkliniken förbereder vi en ytterligare provomgång under hösten 2012. Avsikten är dels att få flera mätvärden för statistiska beräkningar och dels att vidareutveckla provtagningen.

Försäljningen av instrument och tillbehör för bioreaktormarknaden kommer successivt att öka men innan kassaflödet blir positivt finns det ett behov av finansiering som också ska användas för fortsatt produktutveckling. Inom området blodsockermätningar märker vi att intresset för kontinuerliga mätningar ökar. För att stärka vår position kommer vi att genomföra kliniska försök för att säkerställa tekniken och få ett bättre statistiskt underlag.

Den första ordern utgör en viktig milstolpe för Senszyme och vi ser fram emot att successivt öka leveranser på en stor marknad med stor tillväxtpotential. Senszyme har övergått i en kommersiell fas och börjar leverera sina instrument och sensorer till marknaden. Emissionslikviden är avsedd att användas till ökade försäljnings- och marknadsinsatser samt för fortsatt utveckling av bolagets båda marknadssegment, bioreaktor- och blodsockermätningsområdena.

Jag tror att det kommande året blir spännande med en ökande försäljning av instrument och en utveckling på blodsockerområdet som kommer att ytterligare förbättra vårt produktbudande.

Välkomna att teckna aktier i Senszyme!

Staffan Boström

VD Senszyme AB (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Bolagets styrelse beslutade den 16 augusti 2012, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 23 maj 2012, om ökning av aktiekapitalet med högst 4 600 642,50 kronor genom nyemission av högst 1 840 257 aktier till teckningskursen 4,50 kronor per aktie med företrädesrätt för dem som på avstämningsdagen den 24 augusti 2012 är aktieägare, varvid innehav av en aktie ger rätt till en teckningsrätt och fyra teckningsrätter ger rätt till teckning av en ny aktie.

Vid full teckning ger emissionen Bolaget ett tillskott på cirka 8,3 kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 450 000 kronor.

Härmed inbjuds aktieägarna i Bolaget att teckna aktier i Bolaget till teckningskursen 4,50 kronor per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Tilldelning sker dock endast i den mån teckning inte sker med företrädesrätt.

Vid full teckning ökar aktiekapitalet från 18 402 572,50 kronor till 23 003 215 kronor.

Bolaget har erhållit förklaringar från ägare till cirka 58 procent av aktierna i Bolaget att de avser att teckna sina respektive andelar i emissionen, motsvarande sammanlagt cirka 58 procent av den totala emissionslikviden.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 16 augusti 2012

Senzime AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund

Allmänt

Marknaden för kontinuerlig blodsockermätning inom intensivvård är global och av betydande storlek. Bolaget bildades för att kunna erbjuda marknaden kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning och har under många år bedrivit utvecklingsarbete inom området. Härutöver är Bolaget verksamt på marknaden för bioreaktorer. Detta är en mindre marknad men vägen till lansering och försäljning, och därmed kassaflöde, är kortare.

Blodsockermätning

Blodsockermätning inom sjukvården kopplas ofta till diabetesvård men kan ske även i andra sektorer inom vården. Forskning har på senare år visat att om man kan hålla en normal blodsockernivå under operation av kritiskt sjuka patienter inom intensivvården, oavsett om de har diabetes eller ej, reduceras sjuklighet och dödlighet bland dessa patienter avsevärt. Med dagens manuella analysapparater krävs alltför stor arbetsinsats från sjukhuspersonalen för att detta ska kunna implementeras. Dessutom ger manuella mätningar inte den noggrannhet som krävs och man kan inte heller utsätta patienterna för upprepade nålstick så ofta som var 5-10 minut. För denna applikation behövs ett tillförlitligt instrument som kopplas till patienten och kontinuerligt mäter blodsockernivån hos denne, utan omfattande manuell hantering. En av Bolagets produkter, SENZ-200G, är avsedd för patientmätning och analyserar kontinuerligt glukos i blod under intensivvård. Produkten är under utveckling. Målet med produktutvecklingen är att ge läkarna ett effektivt verktyg för att hålla en intensivvårdspatients blodsocker på en normal nivå under en operation. Därmed kan Bolaget bidra till att reducera riskerna för allvarliga komplikationer, såväl under som efter operationen.

Bolaget har genom blodsockermätningar på såväl frivilliga försökspersoner som på thorax-patienter vid Akademiska sjukhuset i Uppsala kunnat visa att mätningar ger god överensstämmelse med referensmetoder och att den automatiserade provtagningen från

patienterna till Bolagets produkt fungerar. Sedan 2010 pågår en klinisk studie. Bolaget söker en lämplig partner för utlicensiering av produkten.

Styrelsen bedömer att intresset för en produkt för kontinuerlig och automatisk blodsockermätning inom intensivvård är stort och ökande, inte minst i USA.

Processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel

Utveckling och produktion av läkemedel sker över hela världen och med hjälp av olika grundteknologier, bland annat genom bioteknik där framställning av läkemedel genom fermentering (cellodling) idag utgör en väsentlig del. Läkemedelsfermentering är ett sätt att, på biotekniskt vis, tillverka läkemedel genom att celler odlas i stora tankar, så kallade bioreaktorer. För att bland annat kunna maximera utbyte och kvalitet på läkemedlet krävs mycket noggrann kontroll av halten av glukos och laktat (mjölksyra) i reaktorn. Två av Bolagets produkter, SENZ-100G för mätning av glukos och SENZ-100L för mätning av laktat vänder sig till detta segment. Produkterna är helautomatiserade, vilket skapar förutsättningar för kontinuerlig mätning på personalsnål basis. Dessutom minskar risken för kontaminering.

SENZ-100G har CE-märkts, vilket innebär att den får säljas inom EU. Bolagets fokus inom bioreaktorsegmentet är inledningsvis riktat mot glukosmätning med produkten SENZ-100G. SENZ-100L, som baseras på samma teknologi som SENZ-100G, är nästa generations produkt inom segmentet. Den är avsedd för mätning av laktat men kommer troligen att integreras i ett instrument som även mäter glukos.

Kommersiell genombrottsorder

Senzime erhöll under sommaren 2012 en beställning av sin holländska distributör Applikon, omfattande tre stycken mätinstrument av typen SENZ-100G, samt sensorer och ytterligare tillbehör till dessa. Ett av instrumenten ska levereras direkt till en av Applikons kunder, Bio Farma i Indonesien. De övriga två ska användas för fälttester hos kunder i Europa.

Sedan 2007 har Bolaget arbetat för att kommersialisera sin unika mätteknologi inom området läkemedelstillverkning. Ordern utgör en

viktig milstolpe för Bolaget som ser fram emot att successivt öka leveranser på en stor marknad med stor tillväxtpotential. Bolaget har därmed övergått i en kommersiell fas och börjar leverera sina instrument och sensorer till marknaden.

Bolaget har i augusti 2012 fått ytterligare en beställning från Applikon, som kompletterar de tre ovannämnda instrumenten. Ordern omfattar ytterligare ett instrument av typen SENZ-100G.

Motiv

Rörelsekapital

Bolagets styrelse ser kontinuerligt över Bolagets behov av rörelsekapital och anpassar det efter behov och möjligheter på marknaden. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande 12 månader. Om Bolaget inte skulle genomföra någon emission antar styrelsen att rörelsekapitalet är förbrukat innan utgången av 2012.

Därför beslutade Bolagets styrelse den 16 augusti 2012, med stöd av årsstämmans bemyndigande, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomförs nu en företrädesemission om cirka 8,3 miljoner kronor före emissionskostnader.

Emissionslikvidens användande

Emissionslikviden är i huvudsak avsedd att finansiera följande aktiviteter:

- Öka försäljnings- och marknadsinsatser
- Fortsätta arbetet med att försöka finna en partner för utlicensiering av SENZ-200G
- Fortsätta utvecklingen av SENZ-200G
- Slutföra den kliniska försöksserie avseende flödesegenskaper för SENZ-200G som påbörjades under maj 2012

- Utöka leveranskapaciteten

Under kommande 12 månader bedömer styrelsen att Bolaget behöver ett rörelsekapital på omkring sex miljoner kronor, utan hänsyn till eventuella försäljningsintäkter. Den likvid som inflyter vid full teckning i förevarande nyemission antas räcka till och med utgången av första kvartalet 2014.

Bolagets största ägare, inklusive Adam Dahlberg (styrelseordförande) och Ulf Lindskog (styrelseledamot), har till styrelsen i Senzime uttryckt avsikt att tillsammans teckna sig för omkring 1 070 000 aktier motsvarande 4,8 miljoner kronor och 58 procent av nyemissionen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 augusti 2012 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en teckningsrätt. Det krävs fyra teckningsrätter för att teckna en ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 24 augusti 2012. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 21 augusti 2012. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 22 augusti 2012.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 29 augusti 2012 till och med den 12 september 2012. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 12 september 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden från och med den 29 augusti 2012 till och med den 7 september 2012. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 7 september 2012 eller användas för teckning av aktier senast den 12 september 2012 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Teckningsrätternas ISIN-kod är SE0004803542.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt sammanfattning av memorandumet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som är förvaltareregistrerade erhåller en sammanfattning av memorandumet samt särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 september 2012. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända,

förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 12 september 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon:08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 12 september 2012. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

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, dock senast fem bankdagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som

var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land där deltagande i emissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där erbjudandet enligt detta memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta memorandum skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 500 kronor kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade

aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA har ISIN-koden SE0004803559.

Handel i BTA

Handel i BTA av kommer att ske på Aktietorget från och med den 29 augusti 2012 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske senast i början av oktober 2012, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 17 september 2012, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

SENZIME

Affärsidé

Senzime utvecklar, tillverkar och säljer produkter för mätning av substanser i komplexa vätskor, till exempel humant blod. Bolagets huvudsakliga fokus är kunder som intresserar sig för patientnära blodanalys, exempelvis intensivvårdsavdelningar. Bolagets produkter marknadsförs också mot läkemedelsbolag och forskningsenheter. Bolagets produkter bygger på innovativ teknik som utvecklas internt samt i nära samarbete med kunder och forskningsenheter på sjukhus och läkemedelsbolag. Till Bolaget finns även flera externa konsulter knutna.

Bolaget vill bidra till nya metoder för sjukvård och bioteknisk analys, metoder som effektiviserar befintlig verksamhet och ger kostnadsbesparingar för användarna. I förlängningen främjar detta bättre läkemedel och bättre behandlingsresultat inom vården. Bolagets fokus är i nuläget riktat mot mätningar inom intensivvård och läkemedelsindustrin, men utvärderingar görs kontinuerligt för andra applikationer för Bolagets sensorteknologi. Process- och livsmedelsindustrin är exempel på möjliga framtida segment.

Verksamhet

Bolaget har utvecklat en ny och unik mätteknologi som möjliggör automatiserad kontinuerlig mätning av viktiga ämnen i biologiska vätskor. Behovet av dessa så kallade *on line*-mätningar ökar inom flera branscher, däribland inom läkemedelsframställning och sjukvård. Bolagets produkter består av mätinstrument med tillhörande engångsartiklar i form av sensorer. Konceptet kan i detta avseende liknas vid exempelvis dialysmaskiner med tillhörande filter.

Bolaget fokuserar på två kundsegment – läkemedelsindustri och sjukvård. Bolaget har nu lanserat sin första produkt till läkemedelsindustrin (bioreaktorer/fermatering) och arbetar för att utöka försäljningen inom detta segment, tillsammans med vår partner Applikon. Samtidigt anpassar Bolaget sitt instrument så att det kan användas för automatisk och kontinuerlig mätning av blodsocker på intensivvårdsavdelningar på sjukhus.

Bolagsstruktur

Bolaget har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Bolagsinformation

Firmanamn	Senzime AB (publ)
Organisationsnummer	556565-5734
Kortnamn	SEZI
ISIN-kod för Bolagets aktie	SE0002478776
Säte	Uppsala kommun
Datum för bolagsbildning	1999-01-08
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Vallvägen 4 A, 756 51 Uppsala
Telefon	018-51 56 40
Hemsida	www.senzime.com

Målsättning på kort sikt

På kort sikt är Bolagets målsättning är att under hösten leverera beställda instrument och parallellt öka försäljningen i bioreaktorsegmentet samtidigt som arbetet med att hitta en lämplig samarbetspartner inom blodsockerområdet intensifieras.

Bolagets produkter

Bolagets produkter bygger på innovativ teknik, som utvecklas internt samt i nära samarbete med kunder och forskningsenheter på sjukhus och läkemedelsbolag.

Bolaget har utvecklat tre produkter, SENZ-100G, SENZ-100L och SENZ-200G. SENZ-100G och SENZ-100L riktas mot bioreaktormarknaden, medan SENZ-200G riktas mot intensivvårdsmarknaden.

SENZ-100G

SENZ-100G är ett instrument för kontinuerlig analys av glukos i fermenteringslösningar. Produktens marknad är framförallt läkemedelsindustrin. Tillverkning av SENZ-100G sker i egen regi och hos underleverantörer. De instrument, sensorer etc. som omfattas av de order

som Sensime har fått under juli och augusti 2012 skall levereras under hösten.

SENZ-100L

SENZ-100L är ett instrument för kontinuerlig analys av laktat i fermenteringslösningar som troligen kommer att integreras i ett instrument som även mäter glukos. Produkten är under utveckling. Produktens marknad är framförallt läkemedelsindustrin. Tillverkning av SENZ-100L sker i egen regi och hos underleverantörer. Produkten beräknas kunna lanseras inom 12-18 månader.

SENZ-200G

SENZ-200G är ett instrument för patientnära och kontinuerlig analys av glukos i blod under intensivvård. Produkten är under utveckling. Mätningar på patienter och *in vitro*-mätningar har genomförts. Fler mätningar är planerade under 2012 inför en potentiell utlicensiering. Produkten riktas till intensivvårdsmarknaden. Initialt avses försäljning ske direkt till ett fåtal sjukhus (pilotkunder). Parallellt sker marknadsföring med sikte på att etablera samarbete med industriell partner för bred lansering och tillverkning. Hur lång tid det tar innan produkten kan lanseras på marknaden beror på hur snabbt Bolaget kan finna en lämplig industriell partner. Det är Bolagets avsikt att under 2012 fortsätta de samtal som inleddes med presumtiva partners under 2010. Bolaget gör bedömningen att marknadspotentialen är mycket stor, cirka 10 miljarder kronor per år.

Marknad

Bolaget marknadsför och säljer produkter på två huvudmarknader.

- 1) Klinisk diagnostik – omfattar intensivvård
- 2) Bioteknik – omfattar läkemedelstillverkning, forskning, bioreaktorer

Marknaden för kontinuerlig blodsockermätning inom intensivvård är global och av betydande storlek. Bolaget bildades för att kunna erbjuda marknaden kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning och har under många år bedrivit utvecklingsarbete inom området. Härutöver är Bolaget verksamt på marknaden för bioreaktorer. Detta är en mindre

marknad men vägen till lansering och försäljning, och därmed kassaflöde, är kortare. Här har också bolaget inlett försäljning.

Blodsockermätning inom intensivvård (klinisk diagnostik)

Forskning har på senare år visat att om man kan hålla en normal blodsockernivå under operation av kritiskt sjuka patienter inom intensivvården reduceras sjuklighet och dödlighet bland dessa patienter. Ledordet på många intensivvårdsavdelningar är idag därför TGC, Tight Glycemic Control. Detta kan närmast översättas till snäv blodsockerkontroll. För att åstadkomma detta används idag handburna apparater som ursprungligen utvecklats för hemmabruk, där prover tas manuellt ungefär varje timme. Varje prov måste appliceras på mätstickor och avläses av den handburna apparaten. Detta förfarande lider av brister i form av krav på hög arbetsinsats från sjuksköterskorna för provtagning, låg mätfrekvens och en relativt hög osäkerhet beaktat den mänskliga faktorn.

Istället för att ta dessa sporadiska stickprov vill vårdgivaren tidigt kunna upptäcka trender då glukosnivåer börjar förändras från önskvärt läge. Detta kräver kontinuerlig mätning, åtminstone en mätning var tionde minut. Med dagens metoder är detta inte möjligt beaktat arbetsinsats och patientens säkerhet respektive bekvämlighet. För denna applikation behövs ett tillförlitligt instrument som kopplas till patienten och kontinuerligt mäter glukosnivåer hos denne, utan omfattande manuell hantering. Idag finns inget sådant instrument på marknaden.

Enbart i USA finns 6 000 intensivvårdsavdelningar som hanterar över 55 000 patienter varje dag (Frost & Sullivan, dec. 2005). Motsvarande siffror gäller även för Europa respektive Asien. Blodsockermätning på intensivvårdsavdelningar är uppenbarligen en mycket stor marknad. Styrelsen i Bolaget uppskattar den till 10 miljarder kronor på årsbasis. På denna marknad har Bolaget potential att slå sig in med produkten SENZ-200G.

Bioreaktorer (bioteknik)

Läkemedelstillverkning sker över hela världen och med hjälp av olika grundteknologier. Läkemedel som framställs genom bioteknik står för en allt större del av nya läkemedel på marknaden, jämfört med traditionella

metoder. Tillväxten inom biotekniken återspeglas också i framställningen av läkemedel genom fermentering (jäsnings), som är en avgörande del inom biotekniken. Marknaden för fermenteringsprodukter är enligt styrelsens bedömning en starkt växande marknad som 2008 omsatte drygt 190 miljarder kronor, dominerat av produktionen av monoklonala antikroppar och vacciner (www.sartorius.com, oktober 2009). Tillväxten de närmaste åren bedöms till cirka 15 procent årligen.

Läkemedelsfermentering sker genom att cellodlingar placeras i bioreaktorer. Där ges de rätt livsbetingelser för att kunna producera nyckelsubstanser till olika läkemedel. För att erhålla ett bra utbyte ur en bioreaktor krävs det att cellodlingarna i varje givet ögonblick har rätt livsbetingelser. Därför måste processerna i bioreaktorerna kontinuerligt övervakas och analyseras. En av de viktigaste analyserna är glukoshalten i reaktorn eftersom glukos är det näringsämne som cellodlingarna utnyttjar för att växa och vara produktiva.

Den totala utrustningsmarknaden för bioreaktorer och tillbehör för fermentering inom läkemedelindustrin är i stadig tillväxt och uppgår till cirka 3,1 miljarder kronor i årlig omsättning (www.sartorius.com, oktober 2009). Av detta är en del analysinstrument samt insatsvaror för analys av processerna. Styrelsen i Bolaget uppskattar denna del av marknaden till cirka 600 miljoner kronor. Denna marknad har Bolaget potential att bearbeta med produkterna SENZ-100G och SENZ-100L.

Historik

1992

Idéerna till utvecklingen av en ny sensorteknik tar form.

1997

Patentansökan avseende en metod för regenerering av biosensorer lämnas in. Uppfinningen ökar sensorns operativa livslängd.

1999

Bolaget bildas av Thomas Carlsson, tillsammans med några privatpersoner och externa intressenter.

2000

Bolaget lämnar in patentansökan avseende en andra uppfinning rörande sensorer. Bolagets två patent bildar tillsammans Bolagets unika sensorteknik. Fokusering på Bolagets *point-of-care*-mätning av blod.

2001

Medlemmar i familjen Crafoord går in som finansiärer och delägare i Bolaget.

2002

Staffan Boström tillträder som VD.

2004

Bolaget färdigställer en prototyp för kliniska blodglukosmätningar. För att snabbare nå marknadsintroduktion beslutar styrelsen i Bolaget att komplettera Bolagets kliniska huvudspår med en produkt riktad mot läkemedelsforskning och läkemedelsframställning.

2005

Bolaget ansöker om ett tredje patent, denna gång avseende en mer kostnadseffektiv biosensordlösning med bibehållen känslighet.

2006

En avsiktsförklaring tecknas med holländska Applikon Biotechnology B.V. gällande samarbete för att utveckla och marknadsföra ett instrument för läkemedelsforskning och läkemedelsframställning.

2007

Bolaget ingår samarbetsavtal med Applikon avseende utveckling av teknologin till en säljbar produkt.

2008

Bolaget ingår ett globalt distributionsavtal med Applikon som får exklusiv rätt att sälja Bolagets instrument till kunder inom bioreaktormarknaden, förutsatt att Applikon köper vissa minimivolymer. Bolaget erhåller sin första order.

I februari tecknas ett samarbetsavtal tecknas med Akademiska sjukhuset i Uppsala. Inom ramen för samarbetet ska Bolaget tillhandahålla instrument för användning i kliniska forskningsprojekt som bedrivs av Akademiska sjukhuset. Första steget är en preklinisk verifieringsfas.

Bolagets aktie upptas till handel på AktieTorget.

2009

Bolaget ingår avtal med TechGen International Ltd. som bistår Bolaget i arbetet med att finna en lämplig partner för utlicensiering av SENZ-200G inom området blodsockermätning inom intensivvård.

2010

Bolaget genomför en företrädesemission som tillför Bolaget 7,6 miljoner kronor efter emissionskostnader.

Etikprövningsnämnden och Läkemedelsverket ger Bolaget tillstånd att genomföra en klinisk studie, vilken påbörjas under året. Studien genomförs i samarbete med Akademiska sjukhuset i Uppsala och är ett viktigt steg för att bygga vidare på Bolagets kliniska databas inom området kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård.

Gällande området processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel intensifieras marknadsbearbetningen under 2010.

Bolaget och Applikon ställer ut Bolagets produkt SENZ-100G vid två mässor.

2011

Ett kliniskt försök att med SENZ-200G mäta blodsockerhalten hos intensivvårdspatienter genomförs.

Patent beviljas i USA för hur man med Bolagets egenutvecklade biosensorteknologi kontinuerligt mäter metaboliter, såsom till exempel glukos. Patentet beskriver Bolagets sensorteknologi som används både i det instrument som utvärderas för klinisk diagnostik och i det instrument som lanseras till kunder inom bioprocessindustrin.

Genom en företrädesemission tillförs Bolagets cirka åtta miljoner kronor efter emissionskostnader.

Bolagets instrument SENZ-100G blir CE-märkt och får därmed säljas inom EU och EES.

2012

Bolagets aktiekapital ökar med knappt 800 000 kronor genom att ett konvertibellån på 2,2 miljoner kronor omvandlas till aktier.

Bolaget inleder en mindre klinisk försöksserie med SENZ-200G avseende flödesegenskaper, omfattande totalt tio patienter.

Bolaget erhåller en beställning av sin holländska distributör Applikon, omfattande tre stycken mätinstrument av typen SENZ-100G, samt sensorer och ytterligare tillbehör till dessa. Ordern utgör en viktig milstolpe för Senzime som ser fram emot att successivt öka leveranser på en stor marknad med stor tillväxtpotential. Därefter har Applikon beställt ytterligare ett instrument.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer en beskrivning av styrelseledamöter, styrelsesuppleant och ledande befattningshavare i Bolaget. Uppgifterna om antal aktier, vilka hämtats från AktieTorget, inkluderar även närståendes innehav av aktier.

Styrelse

Adam Dahlberg, f. 1973. Styrelseordförande

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Dahlberg är styrelseledamot sedan 2001 och styrelseordförande sedan 2009. Han bedriver riskkapitalverksamhet, i egen regi och i form av saminvesteringar med bolag och andra privatpersoner, och har närmare 15 års erfarenhet av investeringar i små teknikintensiva företag i syfte att kommersialisera tekniska landvinningar. Bland tidigare investeringar märks Qlik Technologies, Inc., ett mjukvaruföretag med ursprung i Lund. Han har även deltagit i uppbyggnaden av PiezoMotor Uppsala AB, ett företag som utvecklar och marknadsför mikromotorteknologi samt Corline Systems AB, ett företag verksamt inom bl.a. medicinsk teknik och Regenerativ Medicin.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i PiezoMotor Uppsala AB. Styrelseledamot i Wirums Fastighets AB, Corline Systems AB, Wirum Gårdsprodukter AB, Your Ocean AB, Silotornet AB och Misterhult Skola ek för. Styrelsesuppleant i Carl Rosenblad Racing AB.

Aktieinnehav: 1 112 000 aktier

Staffan Boström, f. 1943. Styrelseledamot samt VD

Utbildning: Teknologie licentiat i kemi.

Erfarenhet: Boström, som är styrelseledamot sedan 1999 och VD sedan 2004, har mer än 30 års erfarenhet av att starta, driva och bygga företag. Boström har under denna tid i huvudsak haft befattningen som VD, men även varit produktionschef och teknisk chef. Några av företagen har varit dotterföretag till börsnoterade företag i Sverige och USA. Som VD startade Boström NEK Kabel AB och utvecklade det till ett företag med en omsättning om 130 MSEK och 80 anställda.

Aktuella uppdrag: Innehavare av enskilda firman Staffan Boström Consulting.

Aktieinnehav: 202 005 aktier

Thomas Carlsson, f. 1949. Styrelseledamot samt chef FoU

Utbildning: Civilingenjör i kemi och Master of Science i bioteknologi.

Erfarenhet: Carlsson, som är styrelseledamot sedan 1999, är forsknings- och utvecklingsansvarig i Bolaget och har över 15 års erfarenhet från bioteknikområdet, bland annat avseende forskning och utveckling inom biosensorer samt applikationer av biosensorteknologi för både bioteknik- och klinikområden. Han har även arbetat inom molekylärbiologiområdet med produktion (cellodling) och avancerad rening av rekombinanta proteinläkemedel som till exempel enzym. Carlsson är uppfinnaren bakom Bolagets sensorteknologi och grundare av Bolaget.

Aktuella uppdrag: Innehavare av enskilda firman Temtech.

Aktieinnehav: 199 028 aktier

Ulf Lindskog, f. 1944. Styrelseledamot

Erfarenhet: Lindskog, som är styrelseledamot sedan 2010, är entreprenör inom svensk ambulansverksamhet och grundare av Ulfab-Gruppen, som såldes till Falck 2008 och vid tiden för försäljningen var Sveriges största ambulansverksamhet på entreprenad.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i Name-U Invest AB och Muddus Outdoor Sweden AB. Styrelseledamot och VD i Frelind AB. Styrelseledamot i Resurscenter Mo Gård AB, Investment AB Vittrinen och Boel & Jan Holding AB. Styrelsesuppleant i Boel & Jan AB.

Aktieinnehav: 1 370 000 aktier via kapitalförsäkring

Henrik Nittmar, f. 1966. Styrelseledamot

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik från Chalmers och ekonomie doktor från Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Nittmar, som är styrelseledamot sedan 2008, har erfarenhet av att bygga upp företag från idé till marknad, med särskild tonvikt på teknikintensiva företag. Han arbetar idag med två företag som båda är

belägna i Uppsala: Corline Systems AB, ett bioteknikföretag som utvecklar och säljer produkter baserade på heparinteknologi för användning inom medicinteknik och Regenerativ Medicin, samt PiezoMotor Uppsala AB, ett företag som utvecklar och säljer mikromotorer baserat på unik teknik framtagen vid Ångströmlaboratoriet i Uppsala. Han har tidigare varit medgrundare till och drivit varumärkeskonsultbolaget QuickWise, har arbetat för konsultbyrå Accenture och haft uppdrag som lärare och föreläsare på Handelshögskolan i Stockholm inom ämnesområdet Innovation Management.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot och VD i Hennit AB. VD i Corline Systems AB. Styrelseledamot i PiezoMotor Uppsala AB. Bolagsman i Nitor Handelsbolag.

Aktieinnehav: 146 900 aktier

Lars Wiklund, f. 1943. Styrelseledamot

Utbildning: Medicine doktor.

Erfarenhet: Wiklund, som är styrelseledamot sedan 2009, är professor emeritus i anesthesiologi och intensivvård vid Uppsala universitet samt innehar och har innehaft en rad olika uppdrag och förtroendeposter inom Uppsala universitet, liksom inom det medicinska fackområdet, både nationellt och internationellt.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Leg. Läkare Lars Wiklund AB och Hök Instrument AB. Innehavare av enskilda firman Legitimerade Läkaren Lars Wiklund.

Aktieinnehav: 3 000 aktier

Martin Boström, f. 1949. Styrelsesuppleant

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik.

Erfarenhet: Boström är styrelsesuppleant sedan 1999.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Endis Tech AB.

Aktieinnehav: 157 560 aktier

Ledande befattningshavare

Staffan Boström - VD

För vidare information se ovan.

Thomas Carlsson – chef FoU

För vidare information se ovan.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 10 miljoner kronor och högst 40 miljoner kronor fördelat på lägst 4 miljoner aktier och högst 16 miljoner aktier.

Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst på bolagsstämman.

Bolagets aktiekapital uppgår till 18 402 572,50 kronor fördelat på 7 361 029 aktier. Kvotvärdet är två kronor och femtio öre.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Antal aktier	Aktiekapital	Kvotvärde
1999 Bolagets bildande	4 750	475 000	100,00
1999 Nyemission	8 110	811 000	100,00
2001 Nyemission	8 360	836 000	100,00
2002 Nyemission	9 537	953 700	100,00
2003 Nyemission	11 889	1 188 900	100,00
2003 Nyemission	21 694	2 169 400	100,00
2004 Nyemission	33 303	3 330 300	100,00
2004 Nyemission	34 103	3 410 300	100,00
2005 Nyemission	36 540	3 654 000	100,00
2005 Nyemission	38 540	3 854 000	100,00
2005 Nyemission	41 592	4 159 200	100,00
2007 Nyemission	53 798	5 379 800	100,00
2007 Nyemission	61 798	6 179 800	100,00
2007 Nyemission	65 798	6 579 800	100,00
2007 Nyemission	69 798	6 979 800	100,00
2008 Nyemission	73 798	7 379 800	100,00
2008 Split 40:1	2 951 920	7 379 800	2,50
2008 Nyemission	4 151 920	10 379 800	2,50
2010 Nyemission	5 640 936	14 102 340	2,50
2011 Nyemission	7 051 170	17 627 925	2,50
2012 Konvertering av lån	7 361 029	18 402 572	2,50

Ägarförteckning per den 29 juni 2012

Ägare	Antal aktier	Ägarandel, %
Danica Pensionsförsäkring AB	1 309 000	17,78%
Adam Dahlberg	1 112 000	15,11%
Ebba Fischer, direkt och genom närstående	817 805	11,11%
Margareta Nilsson	540 104	7,34%
Anna Manhusen	454 205	6,17%
Canola AB	302 000	4,10%
Staffan Boström	202 005	2,74%
Thomas Carlsson	199 028	2,70%
Robur Försäkring	162 440	2,21%
Endis Tech AB	157 560	2,14%
Övriga ägare	2 104 882	28,59%
Totalt antal aktier	7 361 029	100,00%

Emissionsbemyndigande

Årsstämman 2012 beslutade att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier och/eller konvertibler motsvarande högst 2 000 000 aktier mot kontant betalning, genom apport eller kvittning eller annars med villkor.

Utspädning

Vid full teckning ökar antalet aktier i Bolaget med 1 840 257 aktier, vilket motsvarar en ökning med 25 procent. En aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter blir, vid full teckning, utspädd med 20 procent, varmed avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats.

FINANSIELL ÖVERSIKT

(SEK, om ej annat anges)	januari - juni		januari - december	
	2012	2011	2011	2010
RESULTATRÄKNING				
Aktiverat arbete för egen räkning		1 731 999	1 817 455	1 709 698
Övriga rörelseintäkter		5 150	5 146	775
Övriga externa kostnader		-759 140	-1 548 203	-1 728 851
Personalkostnader		-389 578	-2 369 354	-2 216 704
Av- och nedskrivningar		-8 852	-17 536	-18 388
Övriga rörelsekostnader		-1 731 999	-528	-3 864
Rörelseresultat		-1 152 420	-2 113 020	-2 257 334
Resultat från finansiella poster		-47 913	12 694	-97 340
Resultat efter finansiella poster		-1 200 333	-2 100 326	-2 354 674
Årets resultat		-1 200 333	-2 100 326	-2 354 674
BALANSRÄKNING				
Tillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		23 709 338	24 980 781	21 977 338
Patent, licenser samt liknande rättigheter		1 351 268	1 371 125	1 327 737
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer		32 362	23 590	41 128
Summa anläggningstillgångar		25 092 968	26 375 496	23 346 203
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Lager		38 538	35 889	38 538
Aktuella skattefordringar		0	37 868	8 657
Övriga fordringar		-1 605	28 283	116 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		107 923	108 530	103 283
Kassa och bank		7 287 114	5 072 196	2 311 951

Summa omsättningstillgångar	7 431 970	5 282 766	2 578 635
Summa tillgångar	32 524 938	31 658 262	25 924 838
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	17 627 925	17 627 925	14 102 340
Reservfond	3 838 750	3 838 750	3 838 750
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	8 499 045	8 499 044	6 311 226
Årets resultat	-1 200 333	-2 100 326	-2 354 674
Summa eget kapital	28 765 387	27 865 393	21 897 642
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	0	0	2 200 000
Övrig långfristig skuld	0	90 000	120 000
Skulder till kreditinstitut	2 684 065	223 500	503 720
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	320 310	306 400
Förskott från kunder	187 600	187 600	187 600
Leverantörsskulder	76 384	214 086	283 479
Övriga skulder	368 359	2 239 256	42 615
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	443 143	518 117	383 382
Summa skulder och eget kapital	32 524 938	31 658 262	25 924 838

(SEK, om ej annat anges)	januari - juni		januari - december	
	2012	2011	2011	2010
KASSAFLÖDESANALYS				
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-1 200 333	-2 100 326	-2 354 674
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		8 852	17 536	91 837
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		-1 191 481	-2 082 790	-2 262 837
Förändringar av varulager och pågående arbeten		6 971	2 649	10 236
Förändring av kortfristiga fordringar		103 073	53 465	-69 716
Förändring av kortfristiga skulder			75 893	202 776
Kassaflöde från den löpande verksamheten			-1 950 783	-2 119 541
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-3 463 571	-3 046 831	-3 041 562
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 463 571	-3 046 831	-3 041 562
Finansieringsverksamheten				
Nyemission			8 068 077	7 637 530
Amortering			-310 220	-739 312
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			7 757 857	6 898 218
Årets kassaflöde			2 760 243	1 737 115
Likvida medel vid årets början			2 311 951	574 836
Likvida medel vid årets slut			5 072 196	2 311 951

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Allmänt

Intäkterna består i stort sett enbart av aktiverat arbete för egen räkning.

Kostnader

De löpande kostnaderna i verksamheten under räkenskapsåret 2011 uppgick till 3,9 miljoner kronor. Till dessa kostnader ska läggas avskrivningar på mindre än 0,1 miljoner kronor. För 2010 uppgick de löpande kostnaderna till 3,9 miljoner kronor. Dessutom tillkommer avskrivningar på mindre än 0,1 miljoner kronor. Personal står för de största kostnaderna i Bolaget.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick för år 2011 till -2,1 miljoner kronor och för 2010 till -2,3 miljoner kronor. Skälet till det negativa resultatet är främst att Bolaget ännu inte lanserat någon produkt, utan verksamheten består i utveckling.

Investeringar

Utgifter för utvecklingsarbeten balanseras då det är tekniskt möjligt att färdigställa utvecklingsarbetet, det finns finansiella förutsättningar att fullfölja utvecklingen och det finns ekonomiska fördelar för företaget att färdigställa utvecklingsarbetet. Balanserade utgifter avser direkta materialkostnader, konsultkostnader samt egna löne- och lönebikostnader.

Tillgångar

De anläggningstillgångar som Bolaget innehar är huvudsakligen hänförliga till aktiverade patentkostnader. Dessa uppgick under 2011 till 25,0 miljoner kronor och under 2010 till 22,0 miljoner kronor. Bolaget

har även patent, licenser samt liknande rättigheter uppgående till 1,4 miljoner kronor avseende 2011 och 1,3 miljoner kronor avseende 2010.

Avskrivning av utvecklingskostnader påbörjas då arbetet färdigställts och sker då på basis av respektive nyttjandeperiod.

Omsättningstillgångarna är av jämförelsevis blygsamma medan de likvida tillgångarna vid utgången av 2011 uppgick till 5,1 miljoner kronor jämfört med 2,3 miljoner kronor vid utgången av 2010.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick vid utgången av 2011 till 27,9 miljoner kronor och vid slutet av 2010 till 21,9 miljoner kronor.

Skulder

Bolagets långfristiga skulder uppgick vid utgången av 2011 till 0,3 miljoner kronor, att jämföra med 2,8 miljoner kronor 2010. Därutöver har Bolaget kortfristiga fordringar uppgående till 3,5 miljoner kronor för 2011 och 1,2 miljoner kronor avseende 2010. I siffrorna avseende långfristiga skulder den 31 december 2010 ingick ett konvertibelt lån uppgående till 2,2 miljoner kronor. Detta lån var i stället upptaget bland kortfristiga lån i siffrorna avseende den 31 december 2011. Lånet har sedermera lösts genom konvertering.

Kassaflöde

Från den löpande verksamheten redovisar Bolaget ett negativt kassaflöde för 2011 uppgående till -2,0 miljoner kronor och för 2010 till -2,1 miljoner kronor.

Medelantal anställda

Bolaget har för närvarande fyra personer anställda.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet hör årsredovisning för 2011 samt 2010 jämte revisionsberättelse. Dessa finns att hämta på www.senzime.com.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget befinner sig i ett etableringsskede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Bolaget gör nu en nyemission för att tillföra rörelsekapital. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas eller att det kan anskaffas till gynnsamma villkor för befintliga aktieägare. Vid varje enskilt kapitaliseringsstillfälle är det allmänna marknadsläget och det finansiella klimatet av betydelse.

Nyckelpersoner

Bolaget är ett litet och kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Samtliga nyckelpersoner är knutna till Bolaget via ägande. Om en eller flera nyckelpersoner trots detta väljer att lämna Bolaget kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Teknik- och produktutveckling

Bolagets produkter befinner sig dels i tidig kommersialiseringsfas, dels i utvecklingsfas. Även om åtskilligt arbete har inriktats på att säkerställa den teknik som används, kan det inte till fullo uteslutas att kompletterande eller alternativa tekniska lösningar kommer att bli nödvändiga. Det skulle innebära att utvecklingsarbete, utöver det som

redan är planerat, måste genomföras. I det fall detta aktualiseras kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet och resultat i form av försenad marknadsintroduktion samt ökade kostnader för Bolaget.

Marknad

Bolaget marknadsför tekniskt avancerade instrument till krävande kunder inom specialsegment på ett fåtal marknader. Generellt finns en risk att Bolagets presumtiva kunder inte anser att Bolagets produkter är bättre än redan existerande. Härutöver finns det en risk att eventuella framtida konkurrerande produkter kan väljas framför de produkter som Bolaget erbjuder. Förutom den generella acceptansrisken finns på varje delmarknad specifika marknadsrisker. Avseende marknaden för glukosmätare till bioreaktorer drivs den av den underliggande marknaden för läkemedelsforskning och produktion av läkemedel genom fermentering. Om denna marknad stagnerar eller går en negativ utveckling tillmötes kan detta komma att få negativa effekter på Bolagets försäljningsmöjligheter. Utvecklingen på marknaden för glukosmätare till klinisk diagnostik, särskilt inom intensivvården, styrs dels av den kliniska praktiken, dels av rekommendationer som görs av regulatoriska myndigheter i olika länder, dels av beslut av de organisationer eller myndigheter som bekostar vården. Dagens stora fokus på glukosmätning inom intensivvården kan komma att minska i det fall nya forskningsrön skulle indikera reducerad betydelse av glukosmätning för kliniska vårdresultat. Därutöver kan enskilda länders regulatoriska myndighetsbeslut ej förutses. I det fall marknaden för glukosmätare till klinisk diagnostik stagnerar eller möter en negativ utveckling kan Bolagets försäljningsmöjligheter försämrast.

Distributörer, leverantörer och andra samarbetspartners

Bolaget bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning tillsammans med distributörer och andra samarbetspartners. Om redan befintliga och framtida samarbeten inte kan etableras respektive inte kan uppnås eller inte fungerar som avsett, kan Bolagets kommersialiseringsmöjligheter komma att påverkas negativt. Bolaget har även samarbeten med leverantörer. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Exempelvis kan leveranser till kund komma

att störas i det fall ett eller flera samarbeten skulle komma att avbrytas. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolagets beräknar.

CE-märkning och produktkvalitet

Medicintekniska produkter får lanseras och marknadsföras inom EU endast om de uppfyller de krav som ställs för CE-märkning. Den som marknadsför produkten ansvarar för att produkten lever upp till dessa krav. Skulle det visa sig, efter att Bolaget lanserat en produkt, att denna inte lever upp till de krav som ställs kräva att problemet åtgärdas, införa säljförbud och/eller kräva att samtliga berörda produkter återkallas. Skulle någon av dessa påföljder drabba Bolaget kan det få mycket negativa konsekvenser, både i form av direkta kostnader och för Bolagets anseende på marknaden. Inom det medicintekniska området är följaktligen hög produktkvalitet en kritisk framgångsfaktor. I det fall det skulle uppstå kvalitetsbrister i en eller fler av Bolagets produkter skulle detta kunna påverka Bolagets försäljningsmöjligheter negativt. Även om en eventuell brist skulle åtgärdas snabbt, kan bristande produktkvalitet få allvarliga negativa konsekvenser.

Immaterialrättsliga frågor

Värdet i Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risker finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Bolaget även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets produkter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan

möjligheten för Bolaget att slut viktiga samarbetsavtal försämras. Det kan inte uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk att Bolaget gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Bolaget kan i sådana fall även förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

Produktkoncentration

Bolagets värde är till stor del beroende av eventuella framgångar för Bolagets produkter SENZ-100G, SENZ-100L och SENZ-200G. Bolagets aktiekurs skulle därmed kunna påverkas negativt av en motgång för produkterna, vilket skulle kunna leda till en substantiell minskning av Bolagets marknadsvärde. Presumptiva investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolaget är förenat med en hög risk.

Beroende av samarbeten

Bolaget har flera samarbetsavtal med bland andra Applikon Biotechnology B.V. och Akademiska sjukhuset i Uppsala. Bolaget är i varierande grad beroende av att dessa samarbeten består och fungerar väl. Skulle dessa avtal upphöra kan det påverka Bolagets verksamhet negativt.

Sekretess

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om anställda och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessplikt i förhållande till Bolaget finns en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget.

Produktansvar

Marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter medför en betydande risk för krav grundade på produktansvar. Inga garantier kan

lämnas för att de försäkringar Bolaget tecknat täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till negativ publicitet för Bolaget.

Valutafluktuationer

En stor del av Bolagets försäljning antas ske i andra länder än Sverige men Bolagets redovisningsvaluta förväntas fortsatt vara svenska kronor. Detta innebär att valutafluktuationer mellan den svenska kronan och utländska valutor som US-dollar och euro kan komma att påverka Bolagets resultat negativt.

Aktien

AktieTorget

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Kursvariationer och aktiens likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att gå med vinst, eller att aktierna ska stiga i värde. Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att handeln i de aktier, betalda tecknade aktier och teckningsrätter som Bolaget ger ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan försvåra för aktieägarna att sälja sina aktier, betalda tecknade aktier eller teckningsrätter.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja andra finansiella instrument.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisor

Årsstämman 2012 utsåg till revisor Ernst & Young Aktiebolag med huvudansvarig revisor Björn Ohlsson, Box 23036, 750 23 Uppsala till och med årsstämman 2015.

Patent

Bolaget innehar för närvarande totalt fyra patentfamiljer. Geografiskt omfattar dessa patentfamiljer i olika utsträckning: USA, Europa, Australien och Indien.

Patent nummer 1 beskriver en metod för att regenerera en sensor, det vill säga öka livslängden, vilket gör det möjligt att med en och samma sensor analysera ett ämne upprepade gånger.

Patent nummer 2 beskriver utformningen av en biosensoranordning där den biologiska delen av en sensor är förlagd i en separat enhet helt fri från elektronikdelen.

Patent nummer 3 beskriver framförallt utformningen av en anslutningsanordning (koppling) med liten dödvolymer vilken reducerar risken för koagulation vid anslutning av till exempel en provtagningskateter till en mät- eller uppsamlingsanordning.

Patent nummer 4 beskriver en biosensoranordning, avsedd för detektion av värmefflöde från en enzymreaktor (sensor), utan behov av en termostaterad omgivning.

Distributionsavtal

Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med Applikon Biotechnology B.V. som ger Applikon exklusiv rätt att sälja Bolagets instrument till kunder inom bioreaktormarknaden, givet att Applikon köper vissa minimivolymer.

Samarbetsavtal

Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med Akademiska sjukhuset i Uppsala. Inom ramen för samarbetet ska Bolaget tillhandahålla instrument för användning i kliniska forskningsprojekt som bedrivs av Akademiska sjukhuset.

Vidare har Bolaget ett avtal med TechGen International Ltd. som bistår Bolaget i arbetet med att finna en lämplig partner för utlicensiering av produkten inom området blodsockermätning inom intensivvård.

Royaltyavtal

Bolaget har ingått ett royaltyavtal med Thomas Carlsson, som ges rätt till royalty under en period om fem år. Första året utbetalas motsvarande fem procent av Bolagets försäljningsintäkter och därefter sjunker royaltynivån med en procentenhet per år under de resterande fyra åren som avtalet är i kraft. Avtalets utbetalningsperiod börjar löpa när försäljning har pågått i sex månader. Avtalet ingicks 2000, och någon royalty har ännu inte utbetalats.

Låneavtal

Bolaget har ett antal lån från Almi och ett lån från Norrlandsfonden på sammanlagt 460 000 kronor.

Väsentliga avtal

Avtalen med Applikon, Akademiska sjukhuset, TechGen och Thomas Carlsson är att betrakta som väsentliga för Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolaget har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser att lämna utdelning till aktieägarna.

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas under detta avsnitt föreligger inte.