

# Inbjudan till teckning av aktier i **Senzime AB (publ)**

FÖRETRÄDESEMISSION | MARS 2017



## **NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 28 mars 2017; eller
- senast den 24 mars 2017 sälja Teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta Prospekt och teckning av nya Aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information till Investerarare".

## Viktig information

### Upprättande och registrering av Prospektet

Senzime AB (publ), org. nr 556565-5734, (hädanefter **"Bolaget"** eller **"Senzime"**) inbjuder härmed sina aktieägare och allmänheten att teckna Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt (**"Erbjudandet"**) (**"Prospektet"**).

Prospektet har upprättats av styrelsen för Senzime i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (**"Prospektdirektivet"**) och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (inbegripet förordning (EG) nr 486/2012). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 13 mars 2017 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, och offentliggjorts av Bolaget samma dag. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.senzime.com](http://www.senzime.com), Redeyes hemsida, [www.redeye.se](http://www.redeye.se), AktieTorgets hemsida, [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se), och på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se).

### Viktig information till Investerares

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Senzimes Aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Senzime och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna Aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distribution eller Erbjudandet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

### Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Senzime (**"Värdepapper"**) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 (**"Securities Act"**) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare och av Senzime verifierats vara accredited investors enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten.

### Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Senzimes aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Uttalandena är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Lämnad information angående framåtriktade antaganden utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden och är därmed förenade med osäkerhet. När det i Prospektet ges ett påstående om ett visst förhållande är det Bolagets bedömning som påståendet i fråga vilar på, såvida inte annat uttryckligen anges. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. En investering i aktier är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Bolaget uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Bolagets utveckling inför sin investering med detta Prospekt som grund.

### Information från tredje man

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till information framställd av tredje part, avseende vilka källhänvisningar löpande anges i Prospektet. Informationen från tredje part som ingår i Prospektet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Övrigt

Twist i anledning av innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet hålls tillgängligt på Bolagets huvudkontor med adress Vallvägen 4A, 756 51 Uppsala, på Bolagets hemsida ([www.senzime.com](http://www.senzime.com)) under fliken Rapporter & stämmor, Redeyes hemsida ([www.redeye.se](http://www.redeye.se)), AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) samt på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

---

# Innehållsförteckning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	1
SAMMANFATTNING	2
RISKFaktorER	15
VD HAR ORDET	19
INBJUDAN TILL TECKNING	20
BAKGRUND OCH MOTIV	21
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	22
MARKNADSÖVERSIKT	25
VERKSAMHETSBEskRIVNING	26
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	33
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA ÖVERSIKTEN FÖR SENZIME	37
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	39
PRO FORMA REDOVISNING	41
REVISORNS RAPPORT AVSSEENDE PROFORMAINFORMATION	44
BOLAGSSTYRNING	48
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	50
BOLAGSORDNING	53
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	54
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	58
ORDLISTA	60
ADRESSER	61

---

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

### Företrädesrätt:

Emissionen omfattar högst 4 521 581 nya Aktier. De som på avstämningsdagen den 10 mars 2017 är registrerade som aktieägare i Senzime erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. Åtta (8) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

### Teckningskurs:

5,40 SEK per Aktie.

### Viktiga datum:

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Emissionen: 10 mars 2017

Teckningstid: 14 mars 2017 – 28 mars 2017

Handel med Teckningsrätter: 14 mars 2017 – 24 mars 2017

Handel med BTA: 14 mars 2017 till dess Emissionen registrerats hos Bolagsverket och Euroclear

Offentliggörande av slutligt utfall: omkring 21 april 2017

### Övrigt:

Senzimes Aktie handlas på AktieTorget under kortnamnet SEZI.

ISIN-kod för Aktie: SE0002478776

ISIN-kod för Teckningsrätt: SE0009696438

ISIN-kod för BTA: SE0009696446

### Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016: 16 februari 2017

Delårsrapport avseende perioden januari – mars 2017: 24 maj 2017

# Sammanfattning

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

<b>A.1</b>	<b>Introduktion och varningar</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är käreand i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>A.2</b>	<b>Tredje mans användning av Prospektet</b>	Ej tillämplig; samtycke till tredje man att använda Prospektet lämnas inte.

## Avsnitt B – Emittent och garantigivare

<b>B.1</b>	<b>Firma och handelsbeteckning</b>	Bolagets registrerade firma är Sensime AB (publ) med organisationsnummer 556565-5734.
<b>B.2</b>	<b>Säte och bolagsform</b>	Emittenten har sitt säte i Uppsala län, Uppsala kommun och är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Emittentens associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.3</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet</b>	<p>Sensime utvecklar patientnära system som möjliggör automatiserad och kontinuerlig mätning av livskritiska ämnen som glukos och laktat i blod och vävnader. Sensimes kompletta patientmonitoreringssystem är främst inriktade mot sjukvården och bygger på Bolagets patenterade biosensorteknologi. Bolagets produkter CliniSenz Analyzer och OnZurf Probe gör det bland annat möjligt att upptäcka postoperativa komplikationer väsentligt tidigare än med konventionella metoder och kan därmed bidra till högre patientsäkerhet och lägre vårdkostnader (Åkesson et al., 2016).</p> <p>Under våren 2016 förvärvade Sensime Acacia Designs. Acacia Designs har utvecklat TetraGraph som är ett system för att monitorera graden av muskelförlamning hos patienter som undergår narkos i syfte att minska komplikationer. Systemet gör det möjligt att säkerställa rätt läkemedelsdos och objektivt avgöra när det är säkert att väcka patienten och tillåta spontan andning (Todd MM, Anesth Analg 2014). Bolaget bedömer att över 70 miljoner patienter varje år får muskelrelaxerande läkemedel och över 30 procent drabbas av postoperativa komplikationer. TetraGraph är utvecklat för att enkelt och med hög precision förbättra övervakningen av dessa patienter med minskade postoperativa komplikationer och vårdkostnader som följd.</p> <p>Objektiv övervakning av patienter som får muskelrelaxerande läkemedel är idag etablerad praxis på ett flertal marknader till exempel i Skandinavien och i Frankrike. Ett antal initiativ pågår i flera större länder för att göra metoden till så kallad omvårdnadsstandard (på eng. "standard of care"). (ESA, Helsinki Declaration on Patient Safety in Anaesthesiology, Heads of Agreement samt International Standards for a Safe Practice of Anesthesia 2010 A.F Merry, J.B Cooper, O Soyannwo et al).</p> <p>Baserat på hittillsvarande dokumentation, pågående studier och konkurrenssituation, bedömer Sensimes styrelse att Bolaget kan erbjuda säkra, konkurrenskraftiga och i delar ledande lösningar och system för att kunna följa patienten inför, under och efter operation för att säkerställa maximal patientnytta och minskade vårdkostnader.</p> <p>Sensime riktar sig mot en marknad som idag enbart i Europa och USA värderas till 10 miljarder SEK (Report Buyer, 2014) och där Sensimes styrelse bedömer att Bolaget ska kunna ta betydande marknadsandelar i takt med att Bolagets system och produkter verifieras i pågående och kommande kliniska studier i samarbete med industriella samarbetspartners. Marknadsintroduktion av CliniSenz Analyzer/OnZurf Probe samt TetraGraph planeras ske under första halvåret 2017.</p>

<b>B.4a</b>	<b>Trender i branschen</b>	<p>Bolagets intäkter utgörs främst av betalningar från olika utvecklingsprojekt som utförs tillsammans med kunder, samt produktförsäljning till forskargrupper och universitet. Volymerna är små och varierar mellan åren. Under 2016 inkom en första delbetalning inom ramen för ett licensavtal med Fukuda Denshi Co Ltd.</p> <p>En allmän tendens för medicintekniska produkter under senare tid är att godkännande myndigheter enligt Bolagets uppfattning ställer allt högre krav på både produkter och de organisationer (Notified Bodies) som tar ansvar för olika produkter på marknaden.</p> <p>Bolaget känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.</p> <p>Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomisk, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>
-------------	----------------------------	---

<b>B.5</b>	<b>Koncern</b>	<p>Emittenten är moderbolag i en koncern där de helägda dotterbolagen MD Biomedical AB org. nr 556837-0273 och Acacia Designs B.V. org.nr 59697059 ingår. MD Biomedical AB är ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och som bedriver sin verksamhet i Sverige. Acacia Designs B.V. är ett holländskt aktiebolag bildat i Holland och som bedriver sin verksamhet i Holland.</p>
------------	----------------	---

<b>B.6</b>	<b>Större aktieägare, kontroll över emittenten samt anmälningspliktigt innehav</b>	<p>Nedan visas Senzimes största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 31 december 2016 samt därefter kända förändringar.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till finns inget direkt eller indirekt ägande som ger kontroll över Bolaget.</p>
------------	--	---

Ägare	Antal aktier	Antal röster	Andel av kapital (%)
Pershing LLC.*	8 900 208	8 900 208	24,60%
Aktieinvest Fk AB	3 647 819	3 647 819	10,08%
Adam Dahlberg	2 638 732	2 638 732	7,29%
Ulf Lindskog	2 000 000	2 000 000	5,53%
Ebba Fischer	1 904 204	1 904 204	5,20%
Crafoordska stiftelsen	1 309 875	1 309 875	3,62%
Fenner & Smith Inc Pierce MI	1 287 590	1 287 590	3,56%
Margareta Nilsson	1 281 645	1 281 645	3,50%
Anna Manhusen	1 077 810	1 077 810	2,98%
Danica Pension	983 900	983 900	2,72%
Philip Siberg	807 263	807 263	2,23%
Bny Mellon Sa/nv	726 029	726 029	2,01%
Avanza Pension	580 213	580 213	1,60%
LMK Stiftelsen	500 000	500 000	1,38%
<b>Största aktieägarna</b>	<b>27 606 070</b>	<b>27 606 070</b>	<b>76,3%</b>
<b>Övriga aktieägare, ca 900 st</b>	<b>8 566 573</b>	<b>8 566 573</b>	<b>23,7%</b>
<b>Totalt</b>	<b>36 172 643</b>	<b>36 172 643</b>	<b>100,00 %</b>

\* Sorin J. Brull äger personligen och genom Pensco Trustee for S Brull, IRA sammanlagt 4 099 781 Aktier i Bolaget vilket motsvarar 11,3% av kapitalet. Sorin J. Brulls Aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos Pershing LLC. David Hampton äger genom det närliggande bolaget Stone Bridge Biomedical B.V. 3 465 141 Aktier i Bolaget vilket motsvarar 9,6% av kapitalet. Stone Bridge Biomedical B.V.'s Aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos Aktieinvest Fk AB. Dessa aktieinnehav framgår därför inte explicit av tabellen ovan.

<b>B.7</b>	<b>Finansiell information i sammandrag</b>	<p>Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt har hämtats ur Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från Senzimes delårsrapport för perioden 1 januari 2016 till 31 december 2016. Förvärvet av Acacia är inte konsoliderat under hela perioden i delårsrapporten för 2016.</p> <p>Årsredovisningarna för 2015 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor. Tolvmånadersrapporten för 2016 har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisorer.</p> <p>Räkenskaperna har upprättats i enlighet årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p>
------------	--	--

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)	Resultaträkning i sammandrag		
	Koncernen KSEK	1 jan-31 dec 2016	1 jan-31 dec 2015
Försäljningsintäkter	1 628	153	541
Kostnad för sålda varor	-526	-1 730	-2 290
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 102</b>	<b>-1 577</b>	<b>-1 749</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-10 391	-6 532	-4 557
Övriga rörelseintäkter	54	523	16
Övriga rörelsekostnader	-176	-11	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 411</b>	<b>-7 597</b>	<b>-6 297</b>
Finansiella intäkter		17	111
Finansiella kostnader	-1	-2	-6
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-1</b>	<b>15</b>	<b>105</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 412</b>	<b>-7 582</b>	<b>-6 192</b>
Inkomstskatt		2	
<b>Årets resultat</b>	<b>-9 412</b>	<b>-7 580</b>	<b>-6 192</b>

**B.7 Sammanfattning av  
finansiell information  
(forts.)**

**Balansräkning i sammandrag**

Koncernen KSEK	1 jan-31 dec 2016	1 jan-31 dec 2015	1 jan-31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	144 809	32 242	28 663
Materiella anläggningstillgångar	47	30	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>144 856</b>	<b>32 272</b>	<b>28 671</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager och pågående arbete	373	492	362
Kundfordringar	206	7	36
Övriga fordringar	482	253	13 260
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	368	300	847
Kassa och bank	10 027	14 479	3 142
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 456</b>	<b>15 531</b>	<b>17 647</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>156 312</b>	<b>47 803</b>	<b>46 318</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	131 871	45 810	44 081
Avsättningar	21 133	510	
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut			37
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		37	84
Leverantörsskulder	1 685	573	1 143
Övriga skulder	228	238	201
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 395	635	772
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 308</b>	<b>1 483</b>	<b>2 200</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>156 312</b>	<b>47 803</b>	<b>46 318</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsinteckningar	300	3 038	3 038
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>300</b>	<b>3 038</b>	<b>3 038</b>
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)	Kassaflödesanalys		
	Koncernen KSEK	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-9 412	-7 582	-6 192
Justeringar för avskrivningar	348	1 252	1 318
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	117		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-8 947</b>	<b>-6 330</b>	<b>-4 874</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>			
Förändringar av varulager och pågående arbeten	119	-131	101
Förändringar av kortfristiga fordringar	678	718	-257
Förändring av kortfristiga skulder	-1 854	-671	1 183
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 004</b>	<b>-6 414</b>	<b>-3 847</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 528	-4 316	-3 005
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-28	-26	-
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av likvida medel	-793		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 349</b>	<b>-4 342</b>	<b>-3 005</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	12 938	22 177	-
Amortering lån	-37	-84	-114
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>12 901</b>	<b>22 093</b>	<b>-114</b>
<b>Årets förändring i likvida medel</b>	<b>-4 452</b>	<b>11 337</b>	<b>-6 966</b>
Likvida medel vid periodens början	14 479	3 142	10 108
Likvida medel vid periodens slut	10 027	14 479	3 142



<b>B.7 Sammanfattning av finansiell information (forts.)</b>	<p><b>Väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning efter 31 december 2016:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Den 12 januari 2017 redovisade Bolaget data från kliniska studier utförda på Mayo Clinic i USA. Studierna utvärderade Senzimes patientmonitoreringssystem TetraGraphs användarvänlighet, form, design och enkla handhavande.</li> <li>• Den 23 januari 2017 rapporterade Bolaget en första utvärdering från de kliniska prövningarna på Northshore University, Chicago, USA – del av University of Chicago Pritzker School of Medicine.</li> <li>• Den 9 februari 2017 meddelade Senzime att Bolaget tecknat ett exklusivt distributionsavtal avseende kommersialiseringen av TetraGraph i Storbritannien, Irland, Australien samt Nya Zeeland. Ersättning utgår per såld enhet och är i linje med gängse branschersättning, det finns ingen garanterad försäljning.</li> </ul>
<b>B.8 Utvald proforma-redovisning</b>	<p>Syftet med den konsoliderade proformainformationen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Acacia Designs och det tillskott av eget kapital som föranletts av den apportemission som gjordes under 2016 skulle ha haft på Senzimes konsoliderade resultaträkning för 2015 (som om förvärvet skett den 1 januari 2015) och den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2015 (som om förvärvet skett den 31 december 2015).</p> <p>Proformainformationen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte och avser inte att redovisa Senzimes faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte nödvändigtvis representativ för hur Senzimes resultat och finansiella ställning kommer se ut i framtiden. Investorer bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.</p> <p>Senzime tillämpar BFNAR 2012:1 (K3) i sina finansiella rapporter. Proformainformationen är upprättad i enlighet med Senzimes redovisningsprinciper, såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2015. Acacia följer Holländsk GAAP. I samband med proformainformationen har Senzime genomfört en genomgång av de väsentliga skillnader som föreligger i Acacia Designs tillämpning av redovisningsprinciper, vilket har föranlett omklassificering av vissa intäcks- och kostnadsposter avseende förlikningslikvid, vilka har förts från försäljningsintäkter till övriga rörelsekostnader samt justering av avskrivningar gjorda på produkter som ännu inte är färdigställda. Vidare information om anpassningen av Acacia Designs redovisningsprinciper till Senzimes framgår av proformaresultaträkningen för 2015, samt nedan.</p> <p>Proforma informationen har baserats på Senzimes reviderade resultaträkning för 2015 och för Acacias ej reviderade resultaträkning för 2015. Proformabalansräkningen har baserats på Senzimes reviderade balansräkning per 31 december 2015 och på Acacias ej reviderade balansräkning per den 31 december 2015.</p> <p>Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan från förvärvet av Acacia samt de 16 miljoner Aktier i Senzime som ägarna i Acacia erhöll vid förvärvet av Acacia genom nyemission. Samtliga proformajusteringar av resultaträkningen för 2015 väntas få en bestående effekt.</p> <p>I proformainformationen har inga synergieffekter eller integrationskostnader beaktats.</p>

**B.8 Utvald proforma-redovisning (forts.)**

**Resultaträkning helår 2015**

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för helåret 2015 har upprättats som om såväl förvärvet av Acacia samt de 16 miljoner Aktier som ägarna till Acacia erhöll vid förvärvet ägde rum den 1 januari 2015. Omräkning av Acacias resultaträkning från EUR till SEK har gjorts till genomsnittskursen för helåret 2015, 9,3548 SEK/EUR.

Resultaträkning proforma Belopp i KSEK	Senzime koncernen. Reviderad och upprättad baserad på K3 2015	Acacia Designs B.V. Ej reviderad och upprättad baserad på Holländsk gaap 2015	Anpassningar till Senzimes redovisnings- principer	Förvärvs- relaterade justeringar	Koncernens proforma 2015
Försäljningsintäkter	152 627	-2 534 215	3 715 773 <sup>1)</sup>		1 334 185
Kostnad för sålda varor	-1 729 776	-3 306 042	1 685 941 <sup>2)</sup>		-3 349 877
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1 577 149</b>	<b>-5 840 257</b>	<b>5 401 714</b>	<b>0</b>	<b>-2 015 692</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 531 766	-5 780 078			-12 311 844
Övriga rörelseintäkter	522 778				522 778
Övriga rörelsekostnader	-11 325		-3 715 773 <sup>1)</sup>		-3 727 098
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 597 462</b>	<b>-11 620 335</b>	<b>1 685 941</b>	<b>0</b>	<b>-17 531 856</b>
Finansiella intäkter	17 326	56			17 382
Finansiella kostnader	-2 473	-2 868 780			-2 871 253
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>14 853</b>	<b>-2 868 724</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 853 871</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 582 609</b>	<b>-14 489 059</b>	<b>1 685 941</b>	<b>0</b>	<b>-20 385 727</b>
Uppskjuten skatt	2 046				
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 580 563</b>	<b>-14 489 059</b>	<b>1 685 941</b>	<b>0</b>	<b>-20 385 727</b>

1) Effekter av anpassning av Acacia Designs redovisningsprinciper till Senzimes gällande omklassificering av en förlikningslikvid om 397 205 € som redovisats som minskning av försäljningsintäkter, omklassificeras till övriga rörelsekostnader. Omklassificeringen har ej föranlett någon resultatpåverkan.

2) Effekter av anpassning av Acacia Designs redovisningsprinciper till Senzimes gällande avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Senzime skriver inte av på immateriella anläggningstillgångar förrän produkter är färdigställda och kommersialiseringen därmed är påbörjad, justering av avskrivningar gjorda i Acacia Designs påverkar resultatet positivt med 1 685 941 SEK.

**B.8 Utvald proforma-redovisning (forts.)**

**Balansräkning per 31 december 2015**

Den konsoliderade proformabalansräkningen har upprättats som om såväl förvärvet av Acacia samt de 16 miljoner Aktier som ägarna till Acacia erhåller vid förvärvet ägde rum den 31 december 2015. Omräkning av Acacias resultaträkning från EUR till SEK har gjorts till balansdagskursen den 31 december 2015, 9,1878 SEK/EUR. Siffrorna är avrundade.

Balansräkning proforma	Senzime koncernen. Reviderad och upprättad baserad på K3 31 dec 2015	Acacia Designs B.V. Ej reviderad och upprättad baserad på Holändsk GAAP 31 dec 2015	Anpassningar till Senzimes redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Koncernens proforma 31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	32 241 897	23 911 286		90 595 028 <sup>1)</sup>	146 748 211
Materiella anläggningstillgångar	30 009				30 009
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>32 271 906</b>	<b>23 911 286</b>	<b>0</b>	<b>90 595 028</b>	<b>146 788 220</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager och pågående arbete	492 202				492 202
Kundfordringar	6 559	147			6 706
Övriga fordringar	253 278	150 753			404 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	299 887	25 322			325 209
Kassa och bank	14 479 190	547 005			15 026 195
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 531 116</b>	<b>723 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 254 343</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>47 803 022</b>	<b>24 634 513</b>	<b>0</b>	<b>90 595 028</b>	<b>163 032 563</b>

**B.8 Utvald proforma-  
redovisning  
(forts.)**
**Balansräkning per 31 december 2015 (forts)**

Balansräkning proforma	Senzime koncernen. Reviderad och upprättad baserad på K3	Acacia Designs B.V. Ej reviderad och upprättad baserad på Hol- ländsk GAAP	Anpassningar till Senzimes redo- visningsprinciper	Förvärvs- relaterade justeringar	Koncernens proforma
Belopp i SEK					
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital	45 810 186	-12 875 296		95 616 617 <sup>1)</sup>	128 551 507
Avsättningar	509 964			22 648 757 <sup>1)</sup>	23 158 721
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut				–	–
Övriga långfristiga skulder		17 595 124		-17 595 124 <sup>1)</sup>	–
Konvertibler		9 644 287		-9 644 287 <sup>1)</sup>	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>–</b>	<b>27 239 411</b>	<b>–</b>	<b>-27 239 411</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	37 000				37 000
Leverantörsskulder	572 698	3 559 730			4 132 428
Övriga skulder	237 916	4 102 950		-430 935 <sup>1)</sup>	3 909 931
Upplupna kostnader och för- utbetalda intäkter	635 258	2 607 718			3 242 976
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 482 872</b>	<b>10 270 398</b>	<b>0</b>	<b>-430 935</b>	<b>11 322 335</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>47 803 022</b>	<b>24 634 513</b>	<b>0</b>	<b>90 595 028</b>	<b>163 032 563</b>

1) I Acacia Designs fanns per den 31 december 2015 skulder till ägare dels i form av konvertibla skuldebrev och dels i form av kortfristiga och långfristiga lån. Dessa har i enlighet med förvärvsavtalet konverteras till aktier i Acacia Designs innan förvärvet slutfördes. Dessa skulder vilka per den 31 december uppgick till 27 670 346 SEK har därför i proformainformationen redovisats som eget kapital. Köpeskillingen beräknad på den aktiekurs i Senzime som gällde den 17 maj 2016 uppgår till 81 991 323 SEK. Preliminärt beräknade förvärvsutgifter bedöms uppgå till 750 000 SEK innebärande ett bokfört värde på aktier i dotterföretag om 82 741 323 SEK. Baserat på proformabalansräkningens egna kapital i Acacia Designs per den 31 december 2015 om 14 795 052 SEK så uppgår då det koncernmässiga övervärdet till 67 946 271 SEK. Övervärdet bedöms i sin helhet vara hänförligt till immateriella anläggningstillgångar består av övervärde hänförligt till Acacias Designs produkträttigheter om 90 595 028 SEK samt uppskjuten skatt om 25 % uppgående till 22 648 757 SEK på detta övervärde.

---

<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos</b>	Ej tillämpligt; Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
<b>B.10</b>	<b>Revisorsanmärkningar</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar från revisorn.
<b>B.11</b>	<b>Rörelsekapital</b>	<p>Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande Emission inte genomförs. Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 10 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till maj 2017.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämman beslutat att i enighet med styrelsen förslag, genomföra Emissionen om sammanlagt ca 24,4 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till ca 19 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Emissionen. Vid fulltecknad Emission efter avdrag för emissionskostnader om 3,1 MSEK tillförs Bolaget 21,3 MSEK i nytt eget kapital vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 12 månader.</p> <p>Om Emissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög grad för att Bolaget skall erhålla minst 19 MSEK i nytt eget kapital, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, kan det medföra att Bolaget behöver ändra den nuvarande planen för verksamheten för att senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta medför avvecklingskostnader eller andra kostnader.</p>

---

<b>Avsnitt C – Värdepapper</b>		
<b>C.1</b>	<b>Värdepapper som erbjuds</b>	Emissionen avser Aktier i Senzime med ISIN-kod SE0002478776.
<b>C.2</b>	<b>Denominering</b>	Aktierna är denominerade i svenska SEK (kronor).
<b>C.3</b>	<b>Antal Aktier</b>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 4 521 580,38 SEK fördelat på 36 172 643 Aktier. Samtliga Aktier är fullt betalda. Varje Aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	Varje Aktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation av Bolaget. Varje Aktie medför en röst. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal Aktier de redan innehar.
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelseinskränkningar</b>	<i>Ej tillämpligt</i> ; Det saknas formella inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktien.
<b>C.6</b>	<b>Upptagande till handel</b>	<i>Ej tillämpligt</i> ; Senzimes Aktier är upptagna till handel på AktieTorget som inte är en reglerad marknad. Bolaget har ansökt om listning på First North och första handelsdag på First North beräknas vara 11 april 2017. First North är inte en reglerad marknad.
<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolitik</b>	Senzime har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren utan blir först aktuellt då Bolagets resultat och finansiella ställning så medger.
<b>Avsnitt D – Risker</b>		
<b>D.1</b>	<b>Risker relaterade till Bolaget och branschen</b>	Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolaget och Bolagets finansiella instrument innebär en risk. Av riskerna kan nämnas (i) att Bolaget marknadsför instrument till krävande kunder inom sjukvården och att det finns en generell risk att Bolagets kunder inte anser att Bolagets produkter är bättre än redan existerande alternativ eller att eventuella konkurrerande produkter välja framför de produkter som Bolaget erbjuder. Förluster av kunder med en relativt sett stor andel av Senzimes försäljning skulle påverka Senzimes kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt, (ii) att Bolaget har beroendeställning till distributörer och andra samarbetspartners och om befintliga eller framtida samarbeten inte kan etableras, inte kan uppnås eller inte fungerar som avsett kan Bolagets kommersialiseringsmöjligheter påverkas negativt, (iii) att Bolaget har nyckelpersoner med hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och en förlust av en eller flera nyckelpersoner kan få negativa konsekvenser för Senzimes verksamhet, resultat och finansiella ställning, åtminstone på kort sikt, (iv) att Bolaget i framtiden kan komma att bli beroende av ytterligare finansiering för att och i det fall Senzime i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt, (v) att värdet på Bolaget delvis är beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter och ifall befintliga patent inte kommer att ge tillräckligt patentskydd eller ifall de kringgås, kan Bolagets konkurrenskraft försämrats vilket i sin tur kan påverka Senzimes verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.
<b>D.3</b>	<b>Risker relaterade till värdepapperen</b>	Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Bolaget och Bolagets finansiella instrument innebär en risk. Av riskerna kan nämnas (i) att likviditeten och kursen i Senzimes Aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, konjunktursvängningar, kvartalsvariationer för Senzime och konkurrensters försäljning och resultat samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker, (ii) att ytterligare finansiering genom nyemissioner av Aktier eller aktierelaterade instrument kommer att innebära en utspädning av ägarandelen i Senzimes för aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella emissioner, (iii) att en placering i ett bolag, vars Aktier handlas på AktieTorget, kan vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag, (iv) att utdelning inte kan förväntas då Senzime fortfarande befinner sig i ett uppbyggnadsskede, (v) att efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som innan kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare tillsammans att äga en väsentlig andel av samtliga utestående Aktier och därmed kunna utöva ett stort inflytande på ärenden behandlade på bolagsstämmor.

---

**Avsnitt E – Information om Erbjudandet**


---

<b>E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader</b>	<p>Teckningskursen har för Emissionen fastställts till 5 SEK och 40 öre per Aktie vilket innebär att Bolaget kommer att tillföras en emissionslikvid om ca 24,4 MSEK om samtliga Aktier i den förestående Emissionen tecknas. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader. En bedömning av den exakta kostnaden för Emissionen kan svårigen göras men en ungefärlig uppskattning är ca 3,1 MSEK, varav den kontanta ersättningen till garantigivare kan utgöra högst ca 1 006 379,64 SEK. Övriga kostnader är hänförliga till upprättande av Prospekt, myndighetsavgifter, emissionsadministration och marknadsföringskostnader. Nettoinkomsten förväntas vid fullteckning i Emissionen uppgå till ca 21,3 MSEK.</p>
<b>E.2a Motiv till Erbjudandet</b>	<p>Styrelsens bedömning är att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande Emission inte genomförs. Styrelsens bedömning grundar sig på att Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna beräknas till cirka 19 MSEK och per den 31 december 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 10 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till maj 2017.</p> <p>Om Emissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög grad för att Bolaget skall erhålla minst 19 MSEK i nytt eget kapital, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, kan det medföra att Bolaget behöver ändra den nuvarande planen för verksamheten för att senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta medför avvecklingskostnader eller andra kostnader. Ett annat alternativ kan vara att Bolaget hittar en annan finansieringsform, som till exempel ytterligare krediter eller tillskott av eget kapital på annat sätt. Om Emissionen skulle tecknas mer än vad som krävs för att täcka Bolagets kapitalbehov för de kommande 12 månaderna, kan Bolaget komma att tidigare lägga de aktiviteter och mål som anges nedan.</p> <p>Nettoinkomsten förväntas vid fullteckning i Emissionen uppgå till ca 21,3 MSEK. Emissionslikviden kommer att användas för att säkra Bolagets rörelsekapital för den kommande 12-månadersperioden. Det kapital som Bolaget får in kommer att användas för följande mål: (i) fortsätta produktutveckling, samt (ii) att arbeta vidare med lanseringen av Bolagets befintliga produkter.</p>
<b>E.3 Erbjudandets former och villkor</b>	<p>Erbjudandet enligt detta Prospekt avser en emission som aktieägarna i Senzime beslutade att genomföra på en extra bolagsstämma den 3 mars 2017 och som avser nyemission av högst 4 521 581 Aktier, envar med ett kvotvärde på ca 0,125 SEK. Bolagets aktiekapital kommer vid fulltecknad nyemission att uppgå till ca 5 086 778 SEK. Teckningskursen är 5,40 SEK per Aktie.</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla Teckningsrätter i Emissionen är den 10 mars 2017.</p> <p>De som på avstämningsdagen den 10 mars 2017 är registrerade som aktieägare i Senzime erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. Åtta (8) Teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.</p> <p>Handel med Teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden från och med den 14 mars 2017 till och med den 24 mars 2017.</p> <p>Teckningsperioden för Emissionen löper från den 14 mars 2017 till och med den 28 mars 2017. Styrelsen har rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioden för Emissionen. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde.</p> <p>För det fall inte samtliga Aktier tecknas med företrädesrätt skall tilldelning ske med följande prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) i första hand ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som respektive tecknare utnyttjat för teckning av nya Aktier;</li> <li>(ii) i andra hand till övriga som anmält intresse till Bolaget att teckna nya Aktier utan företrädesrätt och, för det fall de inte kan erhålla full tilldelning, pro rata i förhållande till det antal nya Aktier som var och en av anmälnarna har anmält intresse att teckna sig för; och</li> <li>(iii) i tredje hand till garanterna pro rata i förhållande till deras respektive åtaganden.</li> </ul> <p>Tilldelning kan komma att utebli eller ske av ett mindre antal Aktier än begärt.</p> <p>Planerad likviddag för Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter är omkring den 31 mars 2017.</p>

---

<p><b>E.4</b>    <b>Intressen och intressekonflikter</b></p>	<p>Ett antal parter har utställt emissionsgarantier, för vilka viss ersättning utgår. Utöver emissionsgaranternas intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.</p> <p>Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Redeye agerar finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.</p> <p>Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
<p><b>E.5</b>    <b>Säljare av värdepapperen och lock up-avtal</b></p>	<p>Erbjudandet avser nyemitterade Aktier i Emittenten och inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper.</p> <p>Den 2 maj 2016 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i det i det holländska bolaget Acacia Designs. Betalning för aktierna i Acacia erlades genom en emission av 16 076 730 aktier vilka direkt efter tilldelning utgjorde hälften av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Samtliga säljare av aktier i Acacia ingick lock up-åtaganden gentemot Bolaget. Innebörden av detta är att säljarna av Acacia fram till och med den 17 maj 2017 åtagit sig att inte avyttra Aktier i Bolaget. Säljarna får emellertid avyttra Aktier i Bolaget enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt tillämpliga regler eller för att finansiera en förpliktelse att ersätta Senzime för brott mot aktieöverlåtelseavtalet.</p> <p>I samband med förvärvet av MD Biomedical ingick Medtech innovation i Umeå AB (säljaren) ett lock up-åtagande avseende samtliga 190 000 Aktier som Medtech innovation i Umeå AB erhållit som en del av betalningen. Lock up-åtagandet sträcker sig under en tid av två år räknat från den senare av (i) den dag då Medtech innovation i Umeå AB erhåll Aktier i anslutning till förvärvet (dvs. 15 juni 2015) och (ii) den dag då Medtech innovation i Umeå AB utövat de teckningsoptioner som Medtech innovation i Umeå AB erhållit som en del av betalningen. Lock up-åtagandet gäller alltså åtminstone till och med den 15 juni 2017 men kan komma att förlängas om Medtech innovation i Umeå AB utnyttjar sina teckningsoptioner för att teckna Aktier i Bolaget. Säljaren får emellertid avyttra Aktier i Bolaget enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas handlas på vissa handelsplattformar.</p>
<p><b>E.5</b>    <b>Utspännings-effekt</b></p>	<p>Förutsatt att Emissionen fulltecknas kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 36 172 643 Aktier till 40 694 224 Aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Emissionen uppkommer en utspännings-effekt för de befintliga aktieägare som inte deltar i Emissionen om högst 4 521 581 Aktier och röster, motsvarande ca 11 % av det totala antalet Aktier och röster i Bolaget efter Emissionen.</p>
<p><b>E.6</b>    <b>Kostnader för investeraren</b></p>	<p>Ej tillämpligt; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader förutom tecknat belopp. Vid handel med Teckningsrätter och BTA utgår dock som regel sedanligt courtage.</p>



# Riskfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Sensime och Aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Sensime, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Sensime eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med Aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Sensimes kontroll.*

*Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Sensimes verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att Aktierna i Sensime minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Sensime förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Sensime, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.*

*Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.*

## Bransch- och verksamhetsrelaterade risker Nyckelpersoner

Sensime är ett litet och kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå framgång. Om en eller flera nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

## Kundbortfall

Bolaget marknadsför instrument till krävande kunder inom sjukvården. Generellt finns en risk att Bolagets presumtiva kunder inte anser att Bolagets produkter är bättre än redan existerande alternativ. Härutöver finns det en risk att eventuella framtida konkurrerande produkter väljs framför de produkter som Bolaget erbjuder. Förluster av kunder med en relativt sett stor andel av Sensimes försäljning skulle påverka Sensimes kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

## Distributörer, leverantörer och andra samarbetspartners

Bolaget bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning tillsammans med distributörer, licenstagare och andra samarbetspartners. Om befintliga eller framtida samarbeten inte kan etableras, inte kan uppnås eller inte fungerar som avsett kan Bolagets kommersialiseringsmöjligheter påverkas negativt. Bolaget har även samarbeten med leverantörer. Om en eller flera av dessa aktörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget skulle det inverka negativt på Sensimes verksamhet. Exempelvis kan uteblivna leveranser till kunder komma att störas i det fall ett eller flera samarbeten skulle komma att avbrytas. Det finns risk att Bolagets leverantörer inte 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 Bolaget beräknar, vilket kan få negativ inverkan på Sensimes verksamhet.

## Teknik- och produktutveckling

Bolagets produkter befinner sig dels i en tidig kommersialiseringsfas, dels i en utvecklingsfas. Det finns en risk att den teknik som Bolaget använder behöver kompletteras eller att alternativa tekniska lösningar behöver utvecklas, vilket skulle kräva ytterligare utvecklingsarbete, utöver vad som är planerat i dagsläget. Det finns därför en risk att den fortsatta produktutvecklingen kan bli mer kostnadskrävande eller ta längre tid än beräknat och det finns även en risk att produktutvecklingen inte når avsett resultat. Om dessa risker inträffar skulle det resultera i negativa effekter på Bolagets verksamhet och resultat i form av försenad eller utebliven marknadsintroduktion samt ökade kostnader för Bolaget.

## CE-märkning och produktkvalitet

Tekniska 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 kan behörig myndighet kräva att problemet åtgärdas, t.ex. via säljförbud och/eller kräva att samtliga berörda produkter återkallas. Skulle någon av dessa påföljder drabba Bolaget kan det inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och för Bolagets anseende på marknaden. Inom det medicintekniska området är hög produktkvalitet en kritisk framgångsfaktor. I det fall det skulle uppdagas kvalitetsbrister i en eller flera av Bolagets produkter skulle detta kunna påverka Bolagets försäljningsmöjligheter negativt.

## Produktansvar

Marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter medför en risk för krav grundade på produktansvar. Sensime har

tecknat försäkringar, men det finns emellertid en risk att försäkringar har otillräcklig täckning eller att ianspråktaga försäkringar leder till höjda försäkringspremier vilket i sin tur kan påverka Sensimes finansiella ställning och resultat negativt.

Tvister rörande produktansvar kan också vara mycket kostsamma och kan leda till negativ publicitet för Bolaget, vilket kan påverka Sensimes finansiella ställning och resultat negativt.

### Förändrade marknadsförhållanden

Utvecklingen på marknaden för glukos och laktatmätare till klinisk diagnostik inom intensivvården, vid transplantationer och andra områden styrs bland annat av den kliniska praktiken, av rekommendationer som görs av regulatoriska myndigheter i olika länder och av beslut av de organisationer eller myndigheter som bekostar vården. Betydelsen av vissa mätningar inom klinisk diagnostik kan komma att minska i det fall nya forskningsrön skulle indikera reducerad betydelse av dessa mätningar för kliniska vårdresultat. I det fall marknadsförhållandena för Bolagets produkter ändras kan det medföra att Bolagets försäljningsmöjligheter försämras och därmed påverka Sensimes finansiella ställning och resultat negativt.

### Konkurrenter

Ökad konkurrens kan få negativa försäljnings och resultat effekter samt finansiella effekter för Sensime. Ökad konkurrens kan yttra sig i form av en omfattande satsning inom marknadsföring och/eller produktutveckling från en befintlig konkurrent eller från företag med global verksamhet, som i dagsläget verkar inom närliggande områden och bestämmer sig för att etablera sig inom Sensimes verksamhetsområde.

### Patent och immaterialrättsliga frågor

Värdet på Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. För redan godkända patent är det normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av dessa, samt om gränsdragningar kring eventuella intrång från Bolagets sida i konkurrerande bolags patent eller gällande intrång från externa parter i Bolagets dito. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets teknologi, vilket skulle påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämras. Det finns en risk att framtida patent som beviljas för andra företag än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina immateriella tillgångar. Det finns även 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. Om någon eller flera av dessa risker inträffar kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### Sekretess och företagshemligheter

Bolaget är beroende av att sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas. Till sådana företagshemligheter hör bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om anställda och samarbetspartners normalt omfattas av tystnadsplikt 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, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### Produktkoncentration

Bolagets nuvarande produktportfölj består av Bolagets produkter CliniSenz OnZurf och TetraGraph. Om någon av dessa produkter drabbas av en motgång, kan detta påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### Konjunkturberoende

Liksom för många andra företag kan en försämrad konjunktur påverka Sensime negativt. En svagare konjunktur kan leda till att kunder omvärderar sina investeringsbeslut. En försvagad konjunktur skulle därför kunna leda till att intäkter försenas eller inte blir av vilket påverkar Sensimes kassaflöde/likviditet och finansiella ställning negativt.

### Förvärv och integration

Genomförande av förvärv innebär risk. Det förvärvade företags relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner kan komma att påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli med kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat samt att väntade synergier helt eller delvis uteblir.

### Finansiella risker såsom likviditets-, kredit-, valuta- och ränterisk

Bolagets kundfordringar är förknippade med en kreditrisk, där en kund riskerar betala för sent eller inte alls. Bolaget verkar internationellt och en stor del av Bolagets försäljning antas ske i andra valutor än Svenska SEK. Om en kund inte betalar eller valutakurserna utvecklas negativt för Sensimes del kan detta påverka Sensimes finansiella ställning och resultat negativt.

Genom förvärvet av Acacia Designs har Koncernen även betydande immateriella tillgångar redovisade i euro. Förändringar i förhållandet mellan svenska kronor och euro kan därav komma att påverka Koncernens redovisade eget kapital negativt.

### **Finansierings- och rörelsekapitalbehov samt finansieringsrisk**

Bolaget befinner sig i ett etableringsskede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Bolaget genomför nu en Emission för att tillföra rörelsekapital. Det finns risk att Bolaget även i framtiden kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital.

Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Senzimes kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. I det fall Senzime i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera Aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

## **Risker relaterade till Aktien och Erbjudandet**

### **Kursrisk**

En investerare i Senzime bör notera att en investering i Senzime är förknippad med risk avseende kursutvecklingen i Senzimes Aktie. Aktieägare i Senzime löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Bolagets Aktie är listad på AktieTorget. Bolaget har ansökt om listning på First North och första handelsdag på First North beräknas vara 11 april 2017.

Det finns en risk att Bolagets ansökan om listbyte till First North inte godkänns. Bolag, vars aktier handlas på AktieTorget eller First North, är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag. För dessa bolag gäller ett mindre omfattande regelverk. En placering i ett bolag, vars aktier handlas på AktieTorget eller First North, kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Det finns även en risk att Bolaget inte framgent uppfyller de krav som ställs för att dess Aktier ska vara upptagna till handel på AktieTorget eller First North, vilket kan leda till att Aktierna avnoteras. En avnotering skulle försvåra för aktieägare i Bolaget att avyttra sina Aktier i Bolaget. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsern (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel vid First North.

### **Likviditetsrisk**

Likviditeten och kursen i Senzimes Aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, konjunkursvängningar, kvartalsvariationer för Senzime och konkurrenters försäljning och resultat samt förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker. Risk finns vidare att omsättningen i Senzimes Aktie kan komma att

variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför en risk att Aktier förvärvade genom Emissionen inte kan säljas så snabbt som aktieägaren önskar och på för aktieägaren acceptabla villkor.

### **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.

### **Utdelning kan inte förväntas**

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Senzime och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning.

Senzime har ännu inte lämnat någon utdelning. Det finns risk att Senzime inte heller i framtiden kommer att ha utdelningsbara medel och om det finns utdelningsbara medel, finns det risk att styrelsen ändå inte föreslår eller att bolagsstämman ändå inte fattar beslut om utdelning.

### **Utspädningseffekter**

Erbjudandet enligt detta Prospekt medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare som inte deltar i Emissionen. Ytterligare finansiering genom nyemissioner av Aktier eller aktierelaterade instrument kommer att innebära en utspädning av ägarandelen i Senzime för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella emissioner. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Senzime efter att Emissionen eller framtida emissioner slutförts.

### **Handel i Teckningsrätter och BTA**

Det finns en risk att en aktiv handel i Teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på AktieTorget, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgängligt under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Detta kan leda till att Teckningsrätter eller BTA inte kan säljas så snabbt som aktieägarna önskar och på acceptabla villkor.

### **Vissa utländska aktieägare förhindrade att utnyttja sin företrädesrätt**

Vissa innehavare av Aktier i Bolaget som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de Aktier de äger i Bolaget vid denna Emission och vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana Aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt.

### **Ägare med betydande inflytande**

Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer, på samma sätt som innan Erbjudandet, ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare stort inflytande på ärenden, behandlade på bolagsstämmor.

### **Psykologiska faktorer**

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets Aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets Aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### **Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Senzime har erhållit teckningsförbindelser om 7 670 014,20 SEK, motsvarande cirka 31,4 % av Emissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 16 746 523,20 SEK, motsvarande cirka 68,6 % av Emissionen från ett garantikonstium sammansatt av två av Bolagets huvudägare. Varken garantiåtagandena eller teckningsförbindelserna är säkerställda vilket kan medföra en risk att någon eller några av de som avgivit garantiåtagande eller teckningsförbindelse inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan det inverka negativt på Senzimes möjligheter att genom Emissionen tillföras 21,3 MSEK efter emissionskostnader, inklusive garantiersättning, och därigenom även på Bolagets finansiella ställning och dess kapacitet att fortsatt bedriva verksamheten enligt nuvarande plan.

# VD har ordet



## Den globala lanseringen har inletts

Nu tar Sensime ytterligare ett stort kliv mot marknaden. Vi har inletts kommersialiseringen av vår produktportfölj och har som mål att bygga ett världsledande bolag inom peri- och postoperativ patientmonitorering. Vi förbereder samtidigt listbyte från AktieTorget till Nasdaq First North.

Senzime utvecklar produkter för att möta sjukvårdens efterfrågan på lösningar som kan minska andelen komplikationer i samband med operationer, öka patientsäkerheten och bidra till lägre vårdkostnader. Som ett led in denna satsning genomför vi nu en nyemission för att tillföra tillväxtkapital och accelerera den globala kommersialiseringen av vår produktportfölj.

Vi fortsätter att bygga ett konkurrenskraftigt bolag inom patientmonitorering och vår produktportfölj står nu inför global marknads lansering. De strategiska förvärv som vi genomfört under 2015 och 2016 har stärkt vårt erbjudande och vi har nu flera medicekniska produkter som gör att vi kan erbjuda ett mer komplett utbud till våra slutkunder, professionella vårdgivare. Detta innebär naturligtvis också betydande skalfördelar i försäljningsprocessen vilket är en styrka i diskussioner med globala distributörer.

2016 var ett händelserikt år i Sensimes historia; vi förvärvade Acacia Designs, vars produkter utgör ett viktigt komplement till den befintliga produktportföljen, och vi tecknade ett exklusivt licensavtal på den japanska marknaden.

Acacia Designs har utvecklat ett helt nytt sätt att övervaka narkosförlopp för att minska graden av komplikationer hos patienter som genomgår operation. Sammanslagningen av Sensimes och Acacia Designs verksamheter skapar ett bolag med ett bredare marknadserbjudande inom patientmonitorering av biologiska och fysiologiska processer hos patienter under och efter operation. Vi ökar vår marknadspotential väsentligt och får stora möjligheter att dra nytta av Acacia Designs internationella kliniska nätverk.

I slutet av 2016 tecknade vi ett exklusivt licensavtal med japanska Fukuda Denshi. Avtalet innebär bland annat att Fukuda kommer att licensiera och kommersialisera Sensimes TetraGraph system på den japanska marknaden med förväntad lansering i slutet av 2017. Avtalet löper under 10 år och bedöms av Sensimes ledning och styrelse att generera mer än 100 MSEK i licensintäkter för Sensime. Detta bedömer vi vara ett genombrott för Sensime.

För att vidare stärka vårt marknadserbjudande har vi inletts studiesamarbeten med två av världens främsta sjukhus – Mayo Clinic och Northshore University Hospital, USA. Studierna som genomförs inom ramen för samarbetet är avsedda att utvärdera TetraGraph – Sensimes patientövervakningssystem inom anesthesi. De första resultaten från studien har presenterats under januari 2017. Dessa kommer att presenteras utförligare under första halvåret 2017.

Därutöver har vi inletts ett flertal studier på den svenska marknaden för att ytterligare stärka vår produktportfölj. Resultaten från dessa studier kommer att redovisas löpande.

Vi står nu väl rustade att inleda nästa kapitel för Sensime och marknadsintroduktion av våra produkter. Under de senaste månaderna har vi tecknat ett genombrottsavtal för den japanska marknaden, stärkt organisationen, vi för diskussioner med potentiella licenspartners på ytterligare marknader och vi står inför flera CE-märkningar och en bred marknadsintroduktion under 2017. Tillväxtkapitalet ska skapa förutsättningar att accelerera den globala kommersialiseringen av vår produktportfölj och generera värden i linje med vår vision – Monitoring for life.

*Vi ser fram emot en fortsatt händelserik utveckling under 2017 och hoppas att vi får välkomna dig med på den fortsatta resan mot att bygga ett världsledande bolag inom våra snabbväxande marknader.*

Lena Söderström,  
VD

# Inbjudan till teckning

Vid extra bolagsstämma i Sensime den 3 mars 2017 godkändes styrelsens förslag om att öka Bolagets aktiekapital med högst 565 198 SEK genom nyemission av högst 4 521 581 Aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 5,40 SEK per Aktie. Efter Emissionen kommer Bolaget att ha maximalt 40 694 224 Aktier utestående.

## Företrädesrätt till teckning

Aktieägarna i Sensime inbjuds härmed att teckna Aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren beskrivna i Prospektet. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya Aktier i förhållande till de Aktier de ägde på avstämningsdagen den 10 mars 2017. För varje befintlig Aktie som Bolagets aktieägare då innehade erhålls en (1) Teckningsrätt. Åtta (8) Teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny Aktie. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 14 mars 2017 till och med den 28 mars 2017 eller ett senare datum beslutat av styrelsen. De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget.

## Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade Aktier i Sensime AB (publ) till en kurs om 5,40 SEK per Aktie. Endast ett aktieslag finns i Bolaget.

## Utspädning

Genom Emissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 565 197,625 SEK från 4 521 580,38 SEK till högst 5 086 778,005 SEK och antalet Aktier i Bolaget med högst 4 521 581 från 36 172 643 Aktier till 40 694 224 Aktier. Aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Emissionen kommer, vid fullteckning, att vidkännas en utspädnings-effekt av sin ägar och röstandel om cirka 11 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina Teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid fullteckning av Emissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 24,4 MSEK före transaktions och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,1 MSEK, varav cirka 1 006 379,64 SEK avser garantikostnader.

## Teckningsförbindelser och emissionsgaranter

Sensime har erhållit teckningsförbindelser om 7 670 014,20 SEK, motsvarande cirka 31,4 % av Emissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 16 746 523,20 SEK, motsvarande cirka 68,6 % av Emissionen från ett garantikonsortium sammansatt av två av Bolagets huvudägare. Den totala garantiersättningen, som uppgår till cirka 1 006 379,64 SEK, fördelas som framgår av tabell under avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Uppsala den 13 mars 2017

**Sensime AB (publ)**

Styrelsen

# Bakgrund och motiv

Senzime utvecklar produkter för att monitorera patienter inför, under och efter en operation. Produkterna syftar till att säkerställa maximal patientnytta, minska komplikationer i samband med operationer och minska vårdkostnader. Bolaget verkar på växande marknader som idag enbart i Europa och USA värderas till över 10 miljarder SEK (Report Buyer, 2014).

Under de senaste två åren har Bolaget genomfört två förvärv och står nu inför produkt lansering av sina tre produktfamiljer. Försäljningen av Bolagets produkter kommer främst att ske via licensavtal, distributionsavtal samt genom partnerskap med aktörer på lokala och globala marknader. I linje med Bolagets strategi ingick Senzime i december 2016 sitt första licensavtal med Fukuda Denshi. Avtalet avser den japanska marknaden och beräknas generera 100 miljoner SEK under de 10 år kontraktet löper. Bolaget förbereder nu för vidare expansion och kommersialisering av sina patenterade lösningar.

I syfte att möjliggöra för den kommersialiseringsfas som Bolaget nu står inför har aktieägarna i Bolaget vid extra bolagsstämma den 3 mars 2017 beslutat att genomföra en nyemission som vid fulltecknande efter avdrag för emissionskostnader om 3,1 MSEK, förväntas tillföra Bolaget ca 21,3 MSEK. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt 7 670 014,20 SEK och garantiåtaganden om totalt 16 746 523,20 SEK, motsvarande 100 procent av Emissionen. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa tecknings- och garantiåtaganden.

Det kapital om 21,3 MSEK som Bolaget tillförs är avsedda att i första hand användas för att möjliggöra kommersialiseringen av Bolagets produkter och i andra hand för fortsatt produktutveckling. Emissionen stärker också Bolagets finansiella ställning, vilket förbättrar Bolagets position i dess diskussioner med potentiella partners. I samband med Emissionen förbereder Senzime även listbyte från AktieTorget till Nasdaq First North.

Styrelsens bedömning är vidare att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamhetens aktuella behov under de kommande tolv månaderna om förevarande Emission inte genomförs. Styrelsens bedömning grundar sig på att Bolaget har ett rörelsekapitalbehov som med beaktande av att likvida medel per den 31 december uppgick till 10,0 MSEK och Bolagets löpande kassaflöde från verksamheten kan beräknas uppgå till ca 19 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Emissionen. Bolagets befintliga rörelsekapital, med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten, bedöms vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till maj 2017.

Skulle den förväntade emissionslikviden, trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden, inte inflyta som planerat och skulle Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt senarelägga eller minska kostnader relaterade till kommersialisering samt forskning och utveckling, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

*Styrelsen för Senzime är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Uppsala den 13 mars 2017

**Senzime AB (publ)**

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 mars 2017 är aktieägare i Senszime AB (publ) ("Senzime") äger företrädesrätt att teckna Aktier i Emissionen i relation till tidigare innehav. Åtta (8) per avstämningsdagen innehavda Aktier i Senszime, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad Aktie till kursen 5,40 SEK per Aktie.

## Teckningsrätter ("TR")

Aktieägare i Senszime erhåller för varje (1) innehavd Aktie, en (1) Teckningsrätt. Det krävs åtta (8) Teckningsrätter för att teckna en (1) ny Aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 5,40 SEK per Aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Emissionen är den 10 mars 2017. Sista dag för handel i Senszimes Aktie med rätt till deltagande i Emissionen är den 8 mars 2017. Första dag för handel i Senszimes Aktie utan rätt till deltagande i Emissionen är den 9 mars 2017.

## Teckningstid

Teckning av Aktier med stöd av Teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 14 mars 2017 till och med den 28 mars 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

## Handel med teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 14 mars 2017 till och med den 24 mars 2017. 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. Erhållna Teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 28 mars 2017 eller säljas senast den 24 mars 2017 för att inte förfalla värdelösa.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 mars 2017 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, teaser samt anmälningssedel för teckning utan

företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på följande hemsidor; [www.senzime.com](http://www.senzime.com), [www.redeye.se](http://www.redeye.se) samt [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över pant-havare med flera, erhåller inte någon information utan under-rättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av tecknings-rätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 mars 2017. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalnings-avi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

- 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.
- 2) Särskild anmälningssedel I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 28 mars 2017. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Senszime

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax 08-684 05 801

Tel 08-684 05 800

Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

## Förvaltarregistrerade aktieägare

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



## Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga Aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta hur tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av företrädesrätt ska ske, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

- i) Till de som tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana tecknare var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid övertäckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana tecknare har utnyttjat för teckning av aktier och i den mån så ej kan ske genom lottning
- ii) Till de som tecknat Aktier utan stöd av teckningsrätter och vid övertäckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning och i den mån så inte kan ske genom lottning
- iii) Till garantier pro rata i förhållande till sådana garantiåtaganden.

Anmälan om att teckna Aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 28 mars 2017. Anmälan är bindande.

## Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

## Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore och Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Emissionen till aktieägare i dessa länder.

## Betalda och tecknade aktier ("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. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Emissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 16, 2017. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

## Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 14 mars 2017 fram till dess att Emissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Emissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på AktieTorget. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 16, 2017.

## Leverans av Aktier

Så snart Emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 16, 2017, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Emissionen genom ett pressmeddelande.

## Tillämplig lagstiftning

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

## Rätt till utdelning

De nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

## Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga tecknings-tiden samt tiden för betalning. Teckning av nya Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Senzime har inte rätt att avbryta Emissionen. Teckning av nya Aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av Teckningsrätter eller inte, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya Aktierna, såtillvida inte annat följer tillämplig lag. Ett exempel av vad som kan följa av tillämplig lag anges nedan under "Tilläggsprospekt".

## Utspädning

Full teckning i Emissionen innebär att antalet Aktier i Bolaget ökar från 36 172 643 aktier till 40 694 224 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt för de aktieägare som väljer att inte delta i Emissionen om 11,1 procent.

## Garantiåtaganden och teckningsförbindelser

Senzime har erhållit teckningsförbindelser om 7 670 014,20 SEK, motsvarande cirka 31,4 % av Emissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 16 746 523,20 SEK, motsvarande cirka 68,6 % av Emissionen från ett garantikon-sortium sammansatt av två av Bolagets huvudägare.

## Handel i aktien

Aktierna i Senzime är listade på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet SEZI och har ISIN-kod SE0002478776. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

## Tilläggsprospekt

Om nya omständigheter, sakfel eller förbiseenden vad avser informationen i Prospektet som kan påverka bedömningen av de nya Aktierna inträffar eller uppmärksammas efter att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, ska Bolaget publicera ett tillägg till Prospektet. Finansinspektionen ska godkänna sådant tillägg innan Bolaget offentliggör det. Investera-re som redan har ansökt om teckning, eller som har tecknat sig för nya Aktier, före Bolagets offentliggörande av ett tillägg till Prospektet, har rätt att, i enlighet med de anvisningar som anges i sådant tillägg återkalla sin ansökan eller teckning senast den dag som anges i tilläggsprospektet, vilken ska infalla minst två arbetsda-gar från offentliggörandet av tilläggsprospektet.

### En sammanfattning av emissionsvilkoren

Avstämningsdag	10 mars 2017
Sista dag för handel inkl. Teckningsrätt	8 mars 2017
Första dag för handel exkl. Teckningsrätt	9 mars 2017
Emissionsvillkor	En (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.
Emissionsbelopp	Ca 24,4 MSEK
Garantiåtaganden	16 746 523,20 SEK
Teckningsförbindelser	7 670 014,20 SEK
Teckningskurs	5,40 kronor per Aktie
Ökning antalet Aktier	Högst 4 521 581
Teckningstid	14 mars 2017 – 28 mars 2017
Handel i Teckningsrätter	14 mars 2017 – 24 mars 2017
Handel med BTA	14 mars 2017 till dess Emissionen registrerats hos Bolagsverket
Handelsplats	AktieTorget
ISIN	SE0002478776
ISIN BTA	SE0009696446

# Marknadsöversikt

*Detta avsnitt innehåller vissa hänvisningar till information framställt av tredje part, avseende vilka källhänvisningar löpande anges i Prospektet. Informationen från tredje part som ingår i Prospektet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

## Huvudsakliga marknader

Senzime utvecklar medicintekniska produkter som syftar till att säkerställa maximal patientnytta, minska komplikationer i samband med operationer och minska vårdkostnader. Bolaget verkar på växande marknader som idag enbart i Europa och USA värderas till över 10 miljarder SEK (Report Buyer, 2014).

Senzimes produkter gör det möjligt att följa patienternas biokemiska och fysiologiska processer inför, under och efter en operation. I portföljen ingår patientorienterade lösningar som möjliggör automatiserad och kontinuerlig mätning av biologiska ämnen som glukos och laktat i blod och vävnadsvätska samt patientnära system för att under och efter operation monitorera den neuromuskulära funktionen hos patienter som undergår djup narkos.

En allmän tendens för medicintekniska produkter under senare tid är att godkännande myndigheter enligt Bolagets uppfattning ställer allt högre krav både på produkter och på de organisationer (Notified Bodies) som tar ansvar för olika produkter på marknaden.

Senzime är framförallt verksam inom segmenten; klinisk diagnostik, peri- (under) och post (efter) operativ vård.

### Klinisk diagnostik - kontinuerlig och automatiserad online-mätning inom sjukvården

Totalt finns det omkring 366 000 intensivvårdsplatser globalt där USA och Europa utgör de två viktigaste marknaderna med 88 000 respektive 83 000 platser (Intensive Care Med 2013). Den överlägset största marknaden i Europa är Tyskland med omkring 24 000 intensivvårdsplatser (Rhodes et al., 2012).

Den kliniska marknaden eftersöker system som möjliggör kontinuerlig monitorering av biomarkörer i blod och vävnad för att snabbare detektera komplikationer efter operationer och styra interventioner. I Sverige genomförs årligen tiotusentals canceroperationer där effektivare monitoreringssystem efterfrågas för att minska antalet smärtsamma och vårdnadskrävande komplikationer som ökar kostnaden för behandlingen. Senzime har utvecklat användarvänliga produkter för kontinuerlig mätning av glukos och laktat i vätskor såsom blod och vävnad. Dessa mätningar är viktiga – och i många fall kritiska – för patienter som genomgått operationer och som riskerar onödiga och behandlingskrävande komplikationer som exempelvis ischemi (syrebrist) och anastomosläckage (tarminnehåll som läcker in i bukhålan).

Styrelsen i Senzime bedömer att det finns en betydande marknad för kontinuerliga mätningar av glukos och laktat inom sjukvården som intensivvård och eftervård.

### Peri- och postoperativ vård – objektiv mätning med etablerad klinisk standard

Läkemedel som förlamar muskler, så kallade muskelrelaxanter (NMBAs) används globalt som ett komplement till narkos i över 70 miljoner patienter per år (Todd MM, Anesth Analg 2014).

Forskning har visat att otillräcklig övervakning av patienter som får NMBAs kan leda till respiratoriska komplikationer, den vanligaste postoperativa komplikationen efter smärta. Kliniska studier har visat att cirka 30 procent (intervall, 20–45 procent) av patienterna inom post-operativvård drabbas av komplikationer på grund av kvarvarande effekter av NMBAs som orsakar muskelsvaghet, nedsatt syresättning och andningssvårigheter. Patienterna har efter operation i många fall tillåtit spontan andning för tidigt (BAILLARD C, 2000) (Debaene B, 2003) (Cammu G, 2006). Mer än 20 miljoner patienter drabbas varje år av komplikationer från användningen av NMBAs. Av dessa, drabbas mer än en miljon patienter av kritiska komplikationer (eng. s.k. CREs - Critical Respiratory Events). Dessa livshotande och kostsamma biverkningar leder till högre morbiditet (sjuklighet) och mortalitet (dödlighet), minskad patienttillfredsställelse under återhämtning från anestesi och ökade kostnader och vårdtid inom postoperativ vård. Dessa komplikationer undviks effektivt genom att objektivt definiera när det är säkert för patienter att andas själva efter operationen, och utan assistans av ventilator (Todd MM, 2014).

Viktiga förändringar som har påverkat marknaden där Senzime konkurrerar är framförallt att den tidigare marknadsledande produkten TOF-Watch har dragits tillbaka från marknaden och därmed lämnat ett uppdämt behov av denna typ av produkt. Detta samtidigt som kraven på objektiv kvantitativ monitorering ökar i såväl nationella som internationella standards. Anledningen till tillbakadragandet var att produkten hade ett antal tillkortakommanden då produkten baserades på den äldre rörelsebaserade AMG-tekniken samt att produkten såldes av ett läkemedelsföretag som ej ville fokusera på medicintekniska produkter. Senzimes teknik bygger på EMG som baseras på elektriska spänningsförändringar.

Marknaden för anestesi- och andningsenheter uppgick till 14,4 miljarder USD 2015 (BCC Research, 2016) och väntas växa till 24,2 miljarder USD 2020. Det ger en årlig tillväxt på ca 10,9 procent

# Verksamhetsbeskrivning

## Senzime bygger ett globalt bolag inom patientmonitorering

*Senzime bygger ett globalt bolag inom patientmonitorering, ett område som fortsätter vinna mark i takt med ökade krav på patientsäkerhet och lägre vårdkostnader. Som ett led i denna strategi fortsätter Senzime att produktutveckla, kliniskt verifiera produkter samt stärka organisationen för att bygga nya Senzime. Senzimes styrelse bedömer att Senzime har en konkurrenskraftig portfölj av produkter inom patientmonitorering som står inför marknads lansering 2017.*

*Detta avsnitt innehåller vissa hänvisningar till information framställd av tredje part, avseende vilka källhänvisningar löpande anges i Prospektet. Informationen från tredje part som ingår i Prospektet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

Senzime är ett bolag verksamt inom patientmonitorering. Bolaget grundades 1999 med affärsidén att utveckla patientnära system för mätning av livskritiska ämnen.

Under våren 2016 förvärvades Acacia Designs och verksamheten breddades till att även innefatta lösningar för monitorering av patienter som undergår narkos, vilket ofta omfattar en likartad patientgrupp som för Bolagets övriga produkter. Senzimes produktportfölj består idag av tre produktfamiljer inom två olika segment.

Inom marknadssegmentet Klinisk diagnostik utvecklar Senzime patientnära system som möjliggör automatiserad och kontinuerlig mätning av livskritiska ämnen som glukos och laktat i blod och vävnader. Senzimes patientmonitoreringssystem är främst inriktade mot sjukvården och bygger dels på Bolagets patenterade biosensorteknologi samt på förvärvade produkter. Bolagets produkter CliniSenz Analyzer och OnZurf Probe gör det bland annat möjligt att upptäcka postoperativa komplikationer väsentligt tidigare än med konventionella metoder och kan därmed bidra till högre patientsäkerhet och lägre vårdkostnader (Åkesson et al., 2016).

Inom marknadssegmentet peri- och postoperativ vård har Senzime utvecklat ett system för att monitorera graden av muskelavslappning hos patienter som undergår narkos i syfte att minska komplikationer. Bolagets system TetraGraph gör det möjligt att säkerställa relevant läkemedelsdos och objektivt avgöra när det är säkert att väcka patienten och tillåta spontanandning (Todd MM, Anesth Analg 2014). Publikationer beskriver att över 70 miljoner patienter varje år får muskelrelaxerande läkemedel och att över 30 procent drabbas av postoperativa komplikationer (Todd MM, Anesth Analg 2014). TetraGraph är utvecklat för att enkelt och med hög precision förbättra övervakningen av dessa patienter med minskade postoperativa komplikationer och vårdkostnader som följd.

Objektiv övervakning av patienter som får muskelrelaxerande läkemedel är idag etablerad praxis på ett flertal marknader till exempel i Skandinavien, UK, Irland och i Frankrike. Ett antal initiativ pågår i flera större länder för att göra metoden till så kallad omvårdnadsstandard (på eng. "standard of care"). (ESA, Helsinki Declaration on Patient Safety in Anaesthesiology, Heads of Agreement samt International Standards for a Safe Practice of Anesthesia 2010 A.F Merry, J.B Cooper, O Soyannwo et al).

Baserat på publikationer, pågående studier och konkurrenssituation, bedömer Senzimes styrelse att Bolaget kan erbjuda säkra, konkurrenskraftiga och i delar ledande lösningar och system för att kunna följa patienten inför, under och efter operation för att säkerställa maximal patientnytta och minskade vårdkostnader.

Senzime riktar sig till en marknad som idag enbart i Europa och USA värderas till 10 miljarder SEK (Report Buyer, 2014). Senzimes styrelse bedömer att Bolaget ska kunna ta betydande marknadsandelar i takt med att Bolagets system och produkter verifieras i pågående och kommande kliniska studier i samarbete med akademiska och industriella samarbetspartners. Marknadsintroduktion av CliniSenz Analyzer/OnZurf Probe samt TetraGraph planeras ske under första halvåret 2017.

## Affärsmodell

### Klinisk diagnostik

Inom marknadssegmentet klinisk diagnostik utvecklar Senzime instrument, sensorer och provtagare i egen regi. Bolagets första system lanseras under varumärkena CliniSenz Analyzer och OnZurf Probe. Senzime bedriver prekliniska och kliniska studier i egen regi och tillverkning sker framförallt hos underleverantörer. Kommersialisering kommer att ske lokalt i egen regi, men Senzimes ambition är att kommersialisering huvudsakligen kommer att ske genom licenstagare, globala aktörer och distributörer. Senzime har även ambition att på sikt inleda partnerskap med stora globala aktörer.

Kontinuitet i kundrelationen uppnås genom att kunderna först investerar i ett instrument och därefter köper engångsartiklar som behövs för drift och underhåll. Engångsartiklarna omfattar bland annat prober, sensorer, vätskor, kablage och utbytesslangar. Senzimes affärsmodell är vanligt förekommande inom den medicintekniska industrin.

### Peri- och postoperativ vård

Inom marknadssegmentet peri- och postoperativ vård utvecklar Senzime instrument och sensorer i egen regi. Bolagets första system lanseras under varumärket TetraGraph. Senzime bedriver kliniska studier i egen regi och tillverkning sker framförallt hos underleverantörer.

Senzimes ambition är att kommersialisering huvudsakligen kommer att ske genom licenstagare, globala aktörer och distributörer.

I december 2016 signerades det första exklusiva licensavtalet med japanska Fukuda Denshi. Avtalet innebär bland annat att Fukuda kommer att licensiera och kommersialisera Senzimes

TetraGraph system på den japanska marknaden med förväntad lansering i slutet av 2017. På den japanska marknaden utförs årligen cirka 2,7 miljoner större operationer i cirka 13 500 operationsrum vilket motsvarar cirka 2 procent av världsmarknaden (Yano Research Institute Ltd, (report 2014) och Fukuda Denshi). Avtalet bedöms av Senszimes ledning och styrelse generera mer än 100 MSEK i licensintäkter för Senszime.

Kontinuitet i kundrelationen uppnås genom att kunderna först investerar i en monitor och därefter köper förbrukningsartiklar som tex engångselektroder. Senszimes affärsmodell är vanligt förekommande inom den medicintekniska industrin.

Senzime utvärderar även kontinuerligt förvärvsmöjligheter för att bredda produktportföljen och stärka sitt erbjudande mot marknaden.

### Utsikter och marknadsbehov

Senzime fokuserar på den kliniska marknaden och Bolagets tre huvudprodukter är i slutskedet av CE-märkningsfasen. Bolaget arbetar för att produkterna ska CE-märkas och marknadsintroduceras under första delen av 2017. Lansering kommer i första hand att fokuseras på närliggande marknader i Europa och Senszime utvärderar löpande möjligheter till samarbete med större globala aktörer.

Bolagets målsättning är att första generationens TetraGraph ska introduceras på marknaden i Europa under första halvåret av 2017, följt av bland annat USA under 2018. Ambitionen är att andra generationens lösningar kommer att integreras och erbjudas till ledande tillverkare av kompletta anestesi- och patientmonitoreringssystem. En tredje generationens lösningar syftar till att integrera in ytterligare markörer och tillämpningsområden inom ramen för Bolagets teknikplattform.

Senzime är för närvarande engagerad i ett antal diskussioner med globala leverantörer av lösningar för anestesi och patientmonitorering.

Bolaget bedömer att det finns en stor och tydlig global efterfrågan på marknaden för en enkel, objektiv kvantitativ neuromuskulär övervakningslösning som på ett tillförlitligt sätt kan signalera den tidpunkt då postoperativa patienter kan andas utan hjälp och när assisterad andning säkert kan avbrytas. Av de totalt cirka 405 000 operationsalar som finns i världen (Funk LM, 2010), bedömer ledningen för Senszime att cirka 140 000 operationsalar utgör Bolagets primära målgrupp där antingen handhållna och integrerade neuromuskulära monitorer antingen finns eller sannolikt kommer att användas.

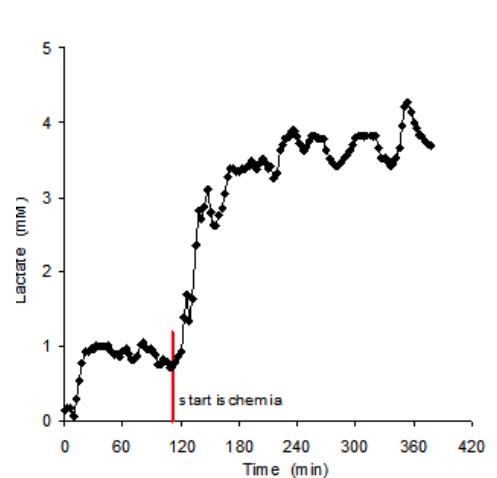
## Affärsmodell

### Marknadssegmentet Klinisk diagnostik – CliniSenz Analyzer/OnZurf Probe

#### Sjukvård

Vid kliniska studier och akademisk forskning är det vid många indikationer och behandlingar av intresse att monitorera nivåerna av biomarkörerna glukos (ett socker) och laktat (mjölksyra)

(Abrahamsson et al., 2012; Abrahamsson et al., 2015). Med CliniSenz är det möjligt att genomföra kontinuerliga mätningar vid kliniska studier och därmed tillföra ytterligare och nya data till den kliniska utvärderingen. Under hösten 2014 genomförde Bolaget en preklinisk studie där CliniSenz har använts för att mäta laktat i samband med ischemisk magsäck, det vill säga syrebrist i magsäcken. Resultaten i figur 3 visar att OnZurf Probe och CliniSenz Analyzer kunde upptäcka omedelbar ökning av laktatkoncentrationen vid syrebrist i organet.



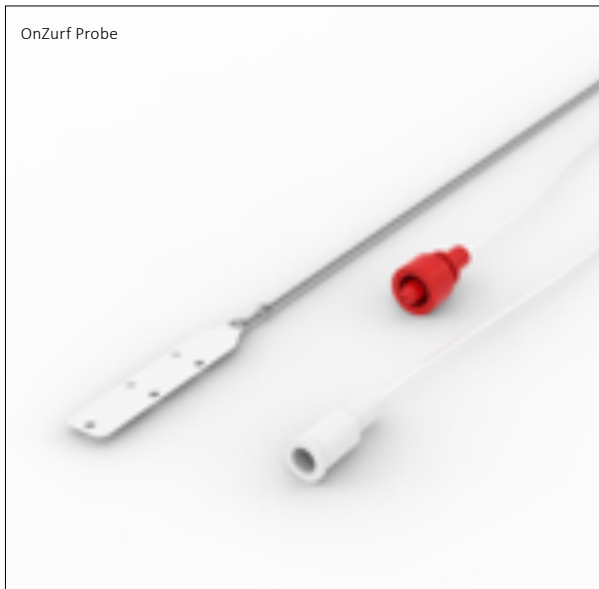
Figur 3. Pre-kliniska resultat från laktatmätningar med CliniSenz system.

Ischemi innebär att blodförsörjningen till ett organ eller vävnad inte är tillräcklig. Detta kan ske vid komplicerade kirurgiska ingrepp såsom transplantationer, canceroperationer och även vid blodproppar. Exempel på vävnader som är känsliga för otillräckligt blodflöde är hjärta, njurar, lever, tarm och hjärna.

En kontinuerlig laktatkurva ger en tidig indikation i vilken riktning blodförsörjningen i vävnaden håller på att utvecklas. Detta kan ge nya möjligheter att övervaka patienter efter operation för att kunna undvika komplikationer och i vissa fall reoperation.

Umeå universitet har, i samarbete med Senszime, utfört en preklinisk studie på åtta försöksobjekt (Åkesson et al., 2016). Studien bekräftar möjligheten att identifiera störningar som inte hade kunnat upptäckas med då befintliga mätmetoder. Den förbättrade metoden bör i framtiden kunna bidra till ökad överlevnad efter komplicerade kirurgiska ingrepp av tarm, magsäck och matstrupe.

I samarbete med Lunds universitet har Senszime även inlett en klinisk studie i Lund med OnZurf Probe för lokal mätning av laktat, glukos och pyruvat efter operation av patienter med cancer i matstrupen, en sjukdom som årligen drabbar cirka 450 000 patienter globalt (Pennathur et al., 2013). I dagsläget är den huvudsakliga behandlingsmetoden kirurgi med risk för flera operationer och vissa fall med dödlighet som följd. OnZurf Probe gör det möjligt att efter operationer följa läkningsförlop-



pet och ge tidiga varningssignaler på komplikationer. Studien är pågående och de första resultaten kommer att presenteras under 2017 och kommer att vara ett viktigt underlag inför Bolagets planerade marknads lansering av OnZurf Probe under 2017. OnZurf Probe kan användas fristående för att samla vätska/prover. De största fördelarna erhålls dock då proben används tillsammans med CliniSenz Analyzer för kontinuerlig mätning av den samlade vätskan.

Därutöver har Bolaget erhållit Vinnova-stöd via BIO-X för att snabbt kunna integrera OnZurf Probe och CliniSenz Analyzer. Studierna på Skånes universitetssjukhus, Lund och Akademiska sjukhuset i Uppsala ingår i BIO-X-projektet.

#### **Intensivsjukvård**

Senzime har redovisat resultaten från en klinisk studie av Bolagets instrument för automatisk och kontinuerlig monitorering av blodsockernivåer – CliniSenz Analyzer – och bekräftade möjligheten att identifiera svängningar som inte skulle ha upptäckts med befintliga mätmetoder. Detta kan bland annat bidra till ökad överlevnad i samband med komplicerade kirurgiska ingrepp.

Studien utfördes vid Akademiska sjukhuset i Uppsala och omfattade ett 40-tal individer (frivilliga samt patienter). Resultaten påvisar en hög mätprecision samt möjligheten till längre mätperioder med CliniSenz Analyzer än med de testmetoder som idag används på sjukhuset.

Den kliniska studien av CliniSenz Analyzer bekräftar instrumentets tillförlitlighet och användarvänlighet. Behovet av att kontinuerligt följa blodsockernivån är stort, då det är viktigt att tidigt identifiera svängningar i blodsockernivån inom intensivvård. Forskning har på senare år visat att det är viktigt att hålla en normal blodsockernivå under och efter operation av kritiskt

sjuka patienter, oavsett om de har diabetes eller ej, för att reducera sjuklighet och dödlighet (Van Den Berghe, 2013; Honiden e Inzucchi, 2015). För att övervaka blodsockerhalten används idag ofta handburna apparater som ursprungligen utvecklats för hemmabruk, där prover tas manuellt ungefär varje timme. Varje prov måste appliceras på mätstickor och avläsas av den handburna apparaten, vilket är ett förfarande som innebär hög arbetsinsats, låg mätfrekvens och inexact mätning.

För en meningsfull monitorering av blodsockernivåer krävs mätning åtminstone var tionde minut, vilket inte är praktiskt möjligt med befintliga metoder. Med CliniSenz Analyzer som bas är målet att utveckla ett instrument som kontinuerligt monitorerar blodsockerhalten på intensivvårdspatienter på ett effektivt sätt. Intensivvårdsmarknaden ställer dock höga krav på utrustningsleverantörerna och för att adressera denna marknad krävs att CliniSenz Analyzer vidareutvecklas, genomgår kliniska studier och erhåller myndighetsgodkännande. Senzime bedömer att det finns en betydande potential inom intensivvårdsmarknaden.

#### **Kliniska studier/R & D**

Vid kliniska studier och akademisk forskning är det i många indikationer och behandlingar av intresse att monitorera glukosnivåerna i blodet eller specifika organ. Med CliniSenz Analyzer är det möjligt att genomföra kontinuerliga mätningar vid kliniska studier och därmed tillföra ytterligare och nya data till den kliniska utvärderingen. Senzime ser en god potential i att marknadsföra sina produkter mot institutioner, läkemedelsföretag och CRO-företag som genomför kliniska studier.



### Hälsoundersökningar

Typ 2-diabetes ökar kraftigt, bland annat på grund av livsstilsfaktorer. Sjukdomen medför allvarliga konsekvenser för individen och höga kostnader för samhället. Genom kontinuerlig mätning av blodsockernivån kan behandlande läkare ställa en säkrare diagnos, samtidigt som patienten får ökad medvetenhet om hur fysisk aktivitet och födointag kan påverka hälsan.

Idag diagnosticeras diabetes med hjälp av enstaka blodprov, medan Sensimes koncept ger möjlighet för vårdgivaren att studera det detaljerade förloppet under en glukosbelastning. Detta möjliggör en säkrare diagnos och ger dessutom information som kan underlätta för individen att hantera sin livsstil eller sjukdom. Behovet av att kontinuerligt mäta blodsockernivån är stort, såväl inom sjukvården som för att öka medvetenheten hos till exempel diabetiker och överviktiga om hur mat och dryck kan påverka deras hälsa (De Block, Manuel-Y-Keenoy, Rogiers, et al., 2008; De Block, Manuel-Y-Keenoy e Van Gaal, 2008). Med Sensimes koncept kan individen själv se direkt på skärmen hur födointaget påverkar blodsockret vilket kan vara ett viktigt incitament för att ändra livsstilsfaktorer.

Senzime har genomfört en klinisk studie tillsammans med ProHelia Företagshälsa i Uppsala där CliniSenz har använts för att följa blodsockernivåerna hos tio patienter. Denna typ av test kan genomföras på ett enkelt sätt och ge läkare ett stöd för att följa blodsockernivåerna i realtid.

Under 2016 inledde Bolaget tillsammans med Sandvik, Techtum och Nanoxis ett flerårigt samarbete med Örebro universitet. Samarbetet syftar till att öka patientsäkerheten och sänka vårdkostnaderna. Sensime ska leverera resurser, instrument, förbrukningsmaterial och OnZurf-prober för att bidra till att öka kunskapen om inflammationer och därmed tidigt kunna identifiera patienter som löper högre risk att bli sjuka efter en operation, vid en infektion eller på grund av förorenad luft.

Under 2016 inledde Bolaget även en svensk registerstudie i samarbete med Swedish Medtech, Skånes universitetssjukhus i Lund och Göteborgs universitet. I Lund pågår sedan tidigare Bolagets studie med OnZurf Probe gällande kontinuerlig, organspecifik mätning av laktat efter operation av patienter med cancer i matstrupen. Denna studie har nu utökats i samarbete med ytterligare aktörer i syfte att även utvärdera hälsoekonomiska frågeställningar. Resultat från denna studie beräknas kunna redovisas under andra kvartalet 2017.

### Marknadssegmentet Peri- och postoperativ vård – TetraGraph

Acacia Designs som förvärvades i maj 2016 har utvecklat TetraGraph – ett system för övervakning av patienter under narkos med muskelrelaxerande läkemedel, så kallade NMBAs. Systemet gör det möjligt att enkelt och objektivt avgöra rätt dos av NMBAs samt när det är säkert att väcka patienten och tillåta



spontan andning efter operation. Tekniken bygger på så kallad Train-of-Four (TOF) där man stimulerar patienten med fyra korta elektriska stötar mot perifera nerver och mäter graden av neuromuskulär transmission, det vill säga hur väl nervsystemet fungerar, som fyra staplar.

Systemet består av TeteGraph (monitor), TetraSenz (engångs-elektrosensor) och TetraCord (anslutningskabel). Monitorerna beräknas ha en livstid på 3–4 år innan det behöver ersättas medan elektroden används vid ett tillfälle och byts ut inför varje operation. Tekniken som TetraGraph bygger på kan även appliceras på fler användningsområden i framtiden.

Vetenskapliga publikationer visar att över 70 miljoner patienter varje år får muskelrelaxerande läkemedel och att över 30 procent drabbas av postoperativa komplikationer. TetraGraph har utvecklats för att enkelt och med hög precision förbättra övervakningen av dessa patienter med minskade postoperativa komplikationer och vårdkostnader som följd. Objektiv övervakning av patienter som får NMBAs har i större internationella studier visat sig minska förekomsten av postoperativa komplikationer med upp till 75 procent (Todd MM, Anesth Analg 2014, Aytac I et al. Rev Bras Anesthesiol. 2016;66(1):55–62).

Objektiv övervakning av patienter som får muskelrelaxerande läkemedel är idag etablerad praxis på ett flertal marknader i t.ex. Skandinavien, UK, Irland och i Frankrike. Ett antal initiativ pågår i flera större länder för att göra metoden till så kallad omvårdningsstandard (på eng. "standard of care") (ESA, Helsinki Declaration on Patient Safety in Anaesthesiology, Heads of Agreement samt International Standards for a Safe Practice of Anesthesia 2010 A.F Merry, J.B Cooper, O Soyannwo et al).

### Kliniska studier/R & D

Senzime driver löpande kliniska studier för att verifiera lösningar och generera data för att ge stöd åt marknadsföringen. Dessa studier drivs i samarbete med framstående opinionsbildare. Studier har hittills varit forskarinitierade där Senzime stödjer med kostnader för anmälningar, enheter och kostnader för presentationer vid ledande konferenser.

Senzime har efter förvärvet av Acacia Designs ett bredare internationellt nätverk inom akademi och industri. Kontakterna skapar möjligheter att kommersialisera Bolagets produkter på ett stort antal sjukhus, operationssalar, postoperativa vårdenheter och intensivvårdsavdelningar. De utvecklade lösningarna ska i första hand licensieras till tredje part för kommersialisering.

Kliniska studier med befintliga TOF-monitörer har visat att objektiv övervakning av den neuromuskulära blockaden minskar postoperativ muskelsvaghet med 71–85 procent jämfört med subjektiva metoder, och förbättrar kvaliteten på återhämtningen i den tidiga postoperativa perioden (Murphy GS, 2008a).

Trots dessa resultat monitoreras majoriteten av patienterna som får NMBAs med subjektiva, kvalitativa övervakningstekniker, såsom manuell "bedömning" (figurerna. Naguib M, 2007). Publicerade metaanalyser från 2007 visade att den neuromuskulära funktionen övervakas objektivt endast i 24,4 procent av patienterna (Naguib M, 2007).

Den låga penetrationen är en funktion av flera faktorer. Nuvarande monitörer är besvärliga att använda och kräver >10–15 min för att kalibreras. De är mycket känsliga för yttre störningar, resultaten är ofta inte lätta att tolka eftersom de uppmätta svaren inte är tillräckligt känsliga för att detekteras och utbildning och rutinemässig användning av AMG-baserade monitörer är nödvändig för att upprätthålla kompetens (Viby-Mogensen J, 2010).

Behovet av bättre objektiva monitörer diskuteras aktivt bland anestesiologer. Anesthesia Patient Safety Foundation (APSF, www.APSF.org) har meddelat att postoperativ kvardröjande neuromuskulär blockad är ett kritiskt patientsäkerhetsproblem som måste hanteras genom utveckling av tydligare kliniska riktlinjer (APSF NL, 2013) (APSF NL, 2014). Senzime bedömer att dessa riktlinjer, som i USA utfärdas av American Society of Anesthesiologists (ASA, www.asahq.org), kommer att tillkännagivas under 2017 i USA och att många länder sedan följer efter. Många europeiska, professionella anestesioorganisationer (Frankrike, Storbritannien, Sverige, Danmark, Tjeckien, etc.) har redan riktlinjer för objektiv övervakning på plats.

Komplikationer och kritiska tillstånd (CREs) har visat sig i större studier resultera i sjuklighet och dödlighet, vilket leder till ökad postoperativ vårdtid (243 min ökade till 323 min i postoperativ vård) (Butterly A, 2010), sjukvårdskostnader och patientmissnöje (Murphy G, 2011).

Det har också visat sig att upprepad klinisk, kvalitativ och kvantitativ utvärdering av djup muskulär blockad kan resultera i en minskning av läkemedelsdos och en efterföljande minskning i risk för komplikationer från resterande muskulär blockad (Brull SJ, Murphy GS, 2010).

I en nyligen publicerad klinisk studie på 100 patienter visades att objektiv monitorering av neuromuskulär transmission helt eliminerade behovet av akut trakeal reintubation dvs. att söva patienten igen (Todd MM, Anesth Analg 2014).

Muskelrelaxerande läkemedel (NMBAs) ger en neuromuskulär blockad och används för att underlätta för kirurgi i samband med allmänkirurgi och särskilt vis tithålskirurgi, bukirurgi, ortopedisk kirurgi, neurokirurgi, thoraxkirurgi eller annan kirurgi där det är nödvändigt att patienten ligger helt stilla eller är muskelslapp. Neuromuskulär blockad används även för att få kontroll över luftvägen med bra intubationsförhållanden och för att bättre kunna ventilerat lungsjuka patienter.

Den etablerade globala kliniska standarden sedan 1970-talet är att mäta neuromuskulär transmission genom att stimulera patienten med fyra korta strömstötar mot en perifer nerv. Man mäter svaret som fyra staplar, "Train of Four" (TOF).

Den globala etablerade riktlinjen är vidare att man kan låta patienten andas själv när TOF värdet överstiger 90 procent. Hur ofta man stimulerar varierar med typ av kirurgi och operationslängd. Man använder stimuleringen för att undvika att patienten plötsligt spänner muskler eller hostar och därigenom försvårar operationen för kirurgen.

Trots detta görs i dag huvudsakligen subjektiva bedömningar av patienten, när det är säkert att väcka patienten och tillåta



spontan andning. Detta beror till stor del av att det saknas enkla, användarvänliga och noggranna objektiva monitorer.

Det finns idag ett antal olika lösningar för att objektivt mäta TOF vilka huvudsakligen bygger på så kallad AMG-teknik. Denna teknik utvecklades på 1980-talet, bygger på en analog process och har ett antal välkända tillkortakommanden. Senszime bedömer att det finns en stor efterfrågan på ett enkelt system som snabbt ger ett objektivt TOF-svar med hög precision.

Med TetraGraph har Senszime utvecklat en unik produkt baserad på EMG som klarar dagens höga krav på användarvänlighet och tillförlitlighet. Objektivt förebyggande övervakning av patienter som får muskelrelaxerande läkemedel som del av narkos har visat sig mer än halvera risken för komplikationer vilket medför stora vinster såväl hälso som kostnadsmässigt. Instrumentet används i följande fas av narkosförloppet:

1. Före operationen, där rätt dosering av muskelrelaxerande läkemedel behöver säkerställas.
2. Under operationen, för att följa patientens tillstånd under ingreppet och upptäcka eventuella varningstecken samt säkerställa rätt dosering av s.k. reverserande muskelrelaxerande läkemedel.
3. Efter operationen, för att objektivt mäta när en patient kan väckas genom spontan andning och därmed extuberas.

Senzime har inlett studiesamarbeten med två av världens främsta sjukhus; Mayo Clinic och Northshore University Hospital i USA. Studierna som genomförs inom ramen för samarbetet är avsedda att utvärdera TetraGraph – Senszimes patientövervakningssystem inom anestesi. De första studieresultaten har rapporterats (januari 2017) och fler studieresultat planeras att presenteras under första delen av 2017.

Senzime har även en pågående studie med TetraGraph i Ungern vid University of Debrecen. Resultaten planeras att bli presenterade under första halvåret 2017.

”Objektiv mätning av neuromuskulär funktion bör vara obligatoriskt. Djupet av blockad kan inte gissas eller ’utvärderas’ med subjektiva mått, oavsett klinisk erfarenhet - med andra ord, vi bör alltid använda objektiv övervakningsteknik för att identifiera NMBAs som antingen ’vän eller fiende.’” Sorin J. Brull, MD, FCAR-CSI (Hon). Anestesiologi. 2015 juni, 122 (6): 1183-1185.

## Väsentliga händelser 2015-2017

- Februari 2015. Senszimes styrelse förstärktes av Philip Siberg, tidigare bland annat VD för det noterade medicinteknikbolaget Stille AB och CMA Microdialysis AB.
- April 2015. Senszime meddelade att bolaget förvärfvar MD Biomedical AB, bolaget bakom OnZurf Probe – en teknologi som genom mätning på organytan möjliggör postoperativ övervakning av organets hälsostatus.
- April 2015. Senszime genomförde en riktad nyemission som tillförde Bolaget ca 10 MSEK före emissionskostnader.
- Maj 2015. I hård konkurrens med andra bolag erhöll Senszime 50 000 EUR i anslag från EU:s ”Horizon 2020” till en förstudie

av en kropps- och patientnära mätning av glukos. Vidare erhöll det då nyligen förvärfvade MD Biomedical 50 000 EUR i anslag i syfte att säkerställa hur organ i nyopererade patienter fungerar.

- Juni 2015. Senszime meddelade att utvärderingen av Bolagets analysinstrument OneSenz (CliniSenz) också hade gjorts inom klinisk forskning.
- September 2015. Senszime inledde en klinisk studie med OnZurf Probe för lokal mätning av laktat efter operation av patienter med cancer i matstrupen, en sjukdom som drabbar cirka 500 000 patienter globalt årligen.
- November 2015: Senszimes OnZurf Probe nominerades till Athena-priset – Sveriges största pris för framstående insatser inom klinisk forskning.
- November 2015. Senszimes dotterbolag MD Biomedical AB blev Årets avknopningsföretag på Umeågalan.
- November 2015. Senszime meddelade att Bolagets Advisory Board utökades med två personer med kompletterande erfarenheter från bland annat diagnostik och kirurgi.
- Mars 2016. Senszime utsågs av CEFR – rådet för europiska bio-regioner – till ett av tio framstående medicintekniska bolag.
- April 2016. Senszime erhöll 2 MSEK i forskningsanslag från Vinnova via BIO-X, för att genomföra en studie som syftar till att kliniskt utvärdera OnZurf Probe och CliniSenz Analyzer för postoperativ monitorering av patienter med cancer i matstrupen. Anslaget gav också möjlighet att genomföra aktiviteter inför kommersialisering och CE-märkning av produkterna.
- Maj 2016. Senszime förvärfvade Acacia Designs, ett internationellt utvecklingsbolag inom narkosmonitorering. Förvärfvet finansierades av 16 076 730 nyemitterade aktier i Senszime genom en apportemission. Efter förvärfvet ägde Acacia Designs tidigare aktieägare 50 procent av aktierna i Senszime. I samband med förvärfvet genomfördes även en företrädesemission som tillförde Senszime 15,3 MSEK före emissionskostnader.
- Augusti 2016. Örebro universitet tilldelades 11 MSEK för att tillsammans med Senszime, Sandvik, Techtum och Nanoxis förklara varför immunförsvaret reagerar olika hos olika personer efter en operation, vid en infektion eller på grund av förorenad luft.
- Oktober 2016. Ny svensk registerstudie – ett nationellt samarbete mellan Senszime, Swedish Medtech, Skånes universitetssjukhus i Lund och Göteborgs universitet.
- November 2016. Senszime inledde ett studiesamarbete med Mayo Clinic, USA. Studierna är avsedda att praktiskt testa TetraGraph – Senszimes patientövervakningssystem inom anestesi.
- November 2016. Senszime inledde ett studiesamarbete med Northshore University Chicago, USA. Professor Glenn Murphy leder studier där Senszimes patientövervakningssystem TetraGraph används. Studierna syftar till att undersöka den kliniska nyttan av TetraGraph på totalt 150 patienter och jämför dess användarvänlighet, tillförlitlighet och precision med tidigare ledande produkt som har upphört på marknaden.

- November 2016. Senszime inledde en klinisk studie vid University of Debrecen, Ungern. Denna studie utvärderar TetraGraph. Studien omfattar totalt 40 patienter och är utformad för att undersöka den kliniska användbarheten. Studien jämför TetraGraphs användarvänlighet, pålitlighet och precision med den tidigare marknadsledande produkten, TOF-Watch, som inte längre marknadsförs.
- December 2016. Senszime tecknade ett exklusivt licensavtal med japanska Fukuda Denshi. Avtalet innebär bland annat att Fukuda kommer att licensiera och kommersialisera Senszimes TetraGraph system på den japanska marknaden med förväntad lansering i slutet av 2017. Avtalet löper under 10 år och bedöms av Senszimes ledning och styrelse att generera mer än 100 MSEK i licensintäkter för Senszime.
- December 2016. Senszime lanserade OnZurf Probe för användning inom preklinisk forskning.
- Januari 2017. Senszime redovisade data från kliniska studier utförda på Mayo Clinic i USA. Användarvänlighet och en ökande benägenhet att kräva objektiv neuromuskulär kontroll av patienter som får muskelavslappande läkemedel medför att TetraGraph framöver kan ha förutsättningar att spela en viktig roll vid kirurgiska ingrepp. Studieresultaten kommer att offentliggöras i sin helhet i samband med en faktagranskad publikation i medicinsk tidskrift.
- Januari, 2017. Senszime rapporterade en förstautvärdering från de kliniska prövningarna på Northshore University, Chicago, USA. Slutsatsen så långt var att TetraGraph krävde minimal uppstartstid, var betydligt lättare att använda än andra kvantitativa monitorer samt genererade data som är en viktig hjälp vid anestesi. De första jämförande resultaten kommer att redovisas senare under det första kvartalet 2017.
- Februari, 2017. Senszime meddelade att Bolaget tecknat ett exklusivt distributionsavtal avseende kommersialiseringen av TetraGraph i Storbritannien, Irland, Australien samt Nya Zeeland. Ersättning utgår per såld enhet och är i linje med gängse branschersättning, det finns ingen garanterad försäljning.

## Historik

Senzime grundades 1999 med visionen att kunna erbjuda produkter för kontinuerlig och automatiserad mätning av substanser i komplexa vätskor. Bolaget grundades i syfte att kommersialisera innovativa produkter för bättre patientvård.

År 2001 gick medlemmar av familjen Crafoord, representerade av Adam Dahlberg, in som delägare i bolaget.

Under år 2004 färdigställer Bolaget en första prototyp för kliniska blodsockermätningar till vården.

För att komplettera huvudspåret inom klinik satsas under år 2005 även på en produkt riktad till läkemedelsforskning.

I början av 2008 tecknade Senszime ett distributionsavtal med Applikon, som gavs exklusiv rätt att sälja Senszimes instrument CliniSenz Analyzer till kunder inom bioreaktormarknaden. Under februari 2008 ingicks ett samarbetsavtal mellan Senszime och Akademiska sjukhuset i Uppsala, där det första steget var en pre-klinisk verifieringsfas (kontinuerlig blodsockermätning inom intensivvården) som utfördes med start under andra kvartalet 2008. Under juni 2008 togs Senszimes aktie upp för handel på AktieTorget.

Under 2010 inledde Senszime en klinisk studie i samarbete med Akademiska sjukhuset i Uppsala. Studien var ett steg för att bygga vidare på Bolagets kliniska data inom området kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård.

Senzimes tidiga satsningar inom bioteknik har bidragit med kunskap och varit viktiga för validering och verifiering av teknikplattformen. Senszime har dock valt att i första hand fokusera verksamheten till hälso- och sjukvårdsområdet och investerar inte ytterligare inom bioteknikområdet.

Under januari 2013 rekryterades nuvarande VD Lena Söderström, som har mer än 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom internationell life science-industri, bland annat från Pharmacia, Fresenius, Orexo, Kibion och Isconova.

Företaget MD Biomedical AB förvärvades under 2015. MD Biomedical AB grundades 2011 och har utvecklat och patenterat OnZurf Probe, en ny generation av mikrodialysprobe som ger möjlighet till organspecifik monitorering av exempelvis tarm, lever och hjärta postoperativt. Tekniken gör det möjligt att efter operationer följa läkningsförloppet och ge tidiga varningssignaler på komplikationer såsom ischemi (syrebrist) och anastomosläckage som annars inte kan mätas förrän systemiska problem uppstått – många timmar eller dagar efter läckaget. Sammankopplat med Senszimes teknik för kontinuerlig mätning bildas härmed ett unikt produktkoncept. Ingen liknande produkt finns på marknaden idag. Mikrodialys är en teknik som ursprungligen utvecklades vid Karolinska Institutet på 1970-talet och är idag validerad i över 15 000 vetenskapliga studier.

I maj 2016 förvärvades Acacia Designs i linje med Bolagets strategi att bygga ett världsledande bolag inom patientmonitorering. Acacia Designs grundades 2014 baserat på över 20 års forskning under ledning av Prof. Sorin Brull, en anestesilog och världsauktoritet inom området och Dr. David Hampton med mångårig erfarenhet som Director inom utveckling på Medtronic, Inc.

# Utvald historisk finansiell information

## Redovisningsprinciper

Senzime tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) i sina finansiella rapporter.

## Grunderna för upprättande av finansiell information

I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Senzime för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för tolv månadersperioden 1 januari 2016 till 31 december. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från delårsrapporten för 1 januari 2016 till 31 december 2016. Informationen i nedanstående avsnitt under rubriken "Förändringar i eget kapital" är också hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt från den icke reviderade delårsrapporten för 1 januari 2016 till 31 december 2016. Förvärvet av Acacia Designs är inte konsoliderat under hela perioden 1 januari 2016 till 31 december 2016. Delårsrapporten är inte reviderad. Den historiska finansiella utvecklingen omfattar Senzime innan förvärvet av Acacia Designs. Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning samt avsnittet Proformaredovisning i detta Prospekt. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt den översiktligt granskade proformaredovisningen, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.senzime.com](http://www.senzime.com).

### Resultaträkning i sammandrag

Koncernen KSEK	1 jan-31 dec 2016	1 jan-31 dec 2015	1 jan-31 dec 2014
Försäljningsintäkter	1 628	153	541
Kostnad för sålda varor	-526	-1 730	-2 290
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 102</b>	<b>-1 577</b>	<b>-1 749</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-10 391	-6 532	-4 557
Övriga rörelseintäkter	54	523	16
Övriga rörelsekostnader	-176	-11	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 411</b>	<b>-7 597</b>	<b>-6 297</b>
Finansiella intäkter		17	111
Finansiella kostnader	-1	-2	-6
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-1</b>	<b>15</b>	<b>105</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 412</b>	<b>-7 582</b>	<b>-6 192</b>
Inkomstskatt		2	
<b>Årets resultat</b>	<b>-9 412</b>	<b>-7 580</b>	<b>-6 192</b>

**Balansräkning i sammandrag**

Koncernen KSEK	1 jan-31 dec 2016	1 jan-31 dec 2015	1 jan-31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	144 809	32 242	28 663
Materiella anläggningstillgångar	47	30	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>144 856</b>	<b>32 272</b>	<b>28 671</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager och pågående arbete	373	492	362
Kundfordringar	206	7	36
Övriga fordringar	482	253	13 260
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	368	300	847
Kassa och bank	10 027	14 479	3 142
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 456</b>	<b>15 531</b>	<b>17 647</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>156 312</b>	<b>47 803</b>	<b>46 318</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	131 871	45 810	44 081
Avsättningar	21 133	510	
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut			37
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		37	84
Leverantörsskulder	1 685	573	1 143
Övriga skulder	228	238	201
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 395	635	772
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 308</b>	<b>1 483</b>	<b>2 200</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>156 312</b>	<b>47 803</b>	<b>46 318</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsinteckningar	300	3 038	3 038
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>300</b>	<b>3 038</b>	<b>3 038</b>
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen KSEK	2016	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-9 412	-7 582	-6 192
Justeringar för avskrivningar	348	1 252	1 318
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	117		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-8 947</b>	<b>-6 330</b>	<b>-4 874</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>			
Förändringar av varulager och pågående arbeten	119	-131	101
Förändringar av kortfristiga fordringar	678	718	-257
Förändring av kortfristiga skulder	-1 854	-671	1 183
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 004</b>	<b>-6 414</b>	<b>-3 847</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 528	-4 316	-3 005
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-28	-26	-
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av likvida medel	-793		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 349</b>	<b>-4 342</b>	<b>-3 005</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	12 938	22 177	-
Amortering lån	-37	-84	-114
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>12 901</b>	<b>22 093</b>	<b>-114</b>
<b>Årets förändring i likvida medel</b>	<b>-4 452</b>	<b>11 337</b>	<b>-6 966</b>
Likvida medel vid periodens början	14 479	3 142	10 108
Likvida medel vid periodens slut	10 027	14 479	3 142

## Förändringar i eget kapital

Koncernens förändring av eget kapital KSEK	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Reservfond	Utvecklingsfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	27 556		3 839		24 866	-18 854	37 407
Ej registrerad nyemission		12 866					12 866
Årets resultat 2014						-6 192	-6 192
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>	<b>27 556</b>	<b>12 866</b>	<b>3 839</b>	<b>-</b>	<b>24 866</b>	<b>-25 046</b>	<b>44 081</b>
Ingående balans per 1 januari 2015	27 556	12 866	3 839		24 866	-25 046	44 081
Nyemission	12 636	-12 866			11 393		11 163
Emissionskostnader					-1 853		-1 853
Periodens resultat						-7 581	-7 581
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>	<b>40 192</b>	<b>-</b>	<b>3 839</b>	<b>-</b>	<b>34 406</b>	<b>-32 627</b>	<b>45 810</b>
Ingående balans per 1 januari 2016	40 192		3 839		34 406	-32 627	45 810
Omföring utvecklingsfond				5 084	-5 084		-
Nedsättning aktiekapital	-38 182					38 182	-
Apportemission (förvärv Acacia)	2 009				79 982		81 991
Nyemission	502				14 771		15 273
Emissionskostnader					-2 335		-2 335
Periodens resultat						-9 412	-9 412
Omräkningsdifferens						544	544
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>	<b>4 521</b>	<b>-</b>	<b>3 839</b>	<b>5 084</b>	<b>121 740</b>	<b>-3 313</b>	<b>131 871</b>

### Koncernens nyckeltal

Nedanstående tabeller innehåller vissa finansiella nyckeltal. Dessa finns definierade på sidan 49. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats eller översiktligt granskats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltalen som har framtagits. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på annat sätt än Bolaget.

Nyckeltal	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>Nyckeltal från räkenskaperna</b>	<b>Ej reviderade</b>		
Periodens resultat, KSEK	-9 412	-7 580	-6 192
Balansomslutning, KSEK	156 312	47 803	46 318
<b>Alternativa nyckeltal</b>	<b>Ej reviderade</b>	<b>Ej reviderade</b>	<b>Ej reviderade</b>
Soliditet %	84,4	95,8	95,2
Skuldsättningsgrad	2,5	3,2	5,1
Antal aktier vid periodens slut, antal	36 172 643	16 076 730	11 022 246
Genomsnittligt antal aktier, antal	30 143 869	15 456 675	11 022 246
Eget kapital per aktie, SEK	3,6	2,8	4,0
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-
Medelantal anställda, antal	6	6	4

### Förklaringar till nyckeltal

#### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Bolaget betraktar nyckeltalet som relevant för investerare och andra intressenter som vill kunna skapa sig en bättre bild av Bolagets kapitalstruktur

#### Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital

Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets skulder.

#### Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

#### Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i bolaget dividerat med antalet utestående aktier

Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.

#### Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antalet utestående aktier vid utdelningstillfället.

Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.

#### Medelantalet anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

### Beräkning av finansiella resultatmätt

	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>Soliditet, %</b>			
(Eget kapital)	131 871	45 810	44 081
(Balansomslutning)	156 312	47 803	46 318
	<b>84,4%</b>	<b>95,8%</b>	<b>95,2%</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>			
(Totala skulder)	3 308	1 483	2 238
(Eget kapital)	131 871	45 810	44 081
	<b>2,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>5,1%</b>
<b>Eget kapital per aktie</b>			
(Antal aktier)	36 172 643	16 076 730	11 022 246
(Eget kapital)	131 871	45 810	44 081
	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>4,0</b>
<b>Utdelning per aktie</b>			
(Antal aktier)	36 172 643	16 076 730	11 022 246
(Utdelning)	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Kommentarer till den finansiella översikten för Senzime

## Tolvmånadersperioden januari – december 2016 i jämförelse med samma period 2015

### Intäkter

Under 2016 uppgick omsättningen till 1 628 KSEK (153). Ökningen jämfört med 2015 beror på en första delbetalning inom ramen för ett licensavtal med Fukuda Denshi Co Ltd.

### Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 11 093 KSEK (8 273) och avsåg huvudsakligen personalkostnader, konsultkostnader samt kostnad för sålda varor. Ökningen hänförs främst till ökade konsultkostnader men även till en ökning av personalkostnaderna.

### Resultatutveckling

Rörelseresultatet för 2016 uppgick till -9 411 KSEK (-7 597) minskningen beror främst på högre kostnader för konsulter och personal.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter 2016 uppgick till 0 KSEK (17) och de finansiella kostnaderna uppgick till 1 KSEK (2).

### Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 0 KSEK (2).

### Periodens resultat

Årets resultat för 2016 uppgick till -9 412 KSEK (-7 580).

### Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -8 947 KSEK (-6 330). Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital uppgick till -1 057 KSEK (-84). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -10 004 KSEK (-6 414). Ökningen av det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på ökning av periodens negativa resultat samt förändring av de kortfristiga skulderna som ökat mellan åren. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 349 KSEK (-4 342), till största del hänförligt till ökade kostnader för forskning och utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 901 KSEK (22 093) vilket i huvudsak förklaras av den företrädesemission som genomfördes i juni 2016 i samband med förvärvet av Acacia Designs. I januari 2015 inbetalades den nyemission som genomfördes med sista teckningsdag i december 2014 och i april 2015 genomfördes en riktad nyemission i samband med förvärvet av MD Biomedical AB. Förändringen i likvida medel för 2016 uppgick därmed till -4 452 KSEK (11 337).

Soliditeten för 2016 uppgick till 84,4% (95,8%). Se koncernens nyckeltal på sidan 47.

### Tillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanseerade utvecklingsutgifter som den 31 december 2016 uppgick till 144 809 KSEK (32 272) ökningen hänförs till förvärvet av Acacia Design under 2016. Bolagets materiella anläggningstillgångar består 2015 av kontorsinventarier 47 KSEK (30).

### Personal

Medelantalet anställda under 2016 uppgick till 6 personer (6). Se koncernens nyckeltal på sidan 47.

## 2015 i jämförelse med 2014

### Intäkter

Under 2015 uppgick omsättningen till 153 KSEK (541) och utgjordes av försäljning av biotekniska produkter.

### Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 8 273 KSEK (6 854) och avsåg huvudsakligen personalkostnader, konsultkostnader samt kostnad för sålda varor. Ökningen hänförs främst till ökade personalkostnader på grund av en ökning av personalstyrkan, men även kostnaderna för konsulter har ökat.

### Resultatutveckling

Rörelseresultatet för 2015 uppgick till -7 597 KSEK (-6 297) minskningen beror främst på högre kostnader för personal och konsulter.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter 2015 uppgick till 17 KSEK (111) och de finansiella kostnaderna uppgick till 2 KSEK (6).

### Skatt

Skatt på årets resultat uppgick till 2 KSEK (0).

### Årets resultat

Årets resultat för 2015 uppgick till -7 580 KSEK (-6 192).

### Finansiell ställning, kassaflöde och soliditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -6 330 KSEK (-4 873). Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapital uppgick till -84 KSEK (1 026). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -6 414 KSEK (-3 847). Ökningen av det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på ökning av periodens negativa resultat samt förändring av de kortfristiga skulderna som ökat mellan åren. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 342 KSEK (-3 005), till största del hänförligt till ökade kostnader för forskning och utveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22 093 KSEK (-114) vilket i huvudsak förklaras av genomförd nyemission med sista teckningsdag i december 2014, vilket inbetalades till bolaget i januari 2015 samt en riktad nyemission i samband med förvärvet av MD Biomedical AB som genomfördes i april 2015. Kassaflödet för 2015 uppgick därmed till 11 337 KSEK (-6 966)

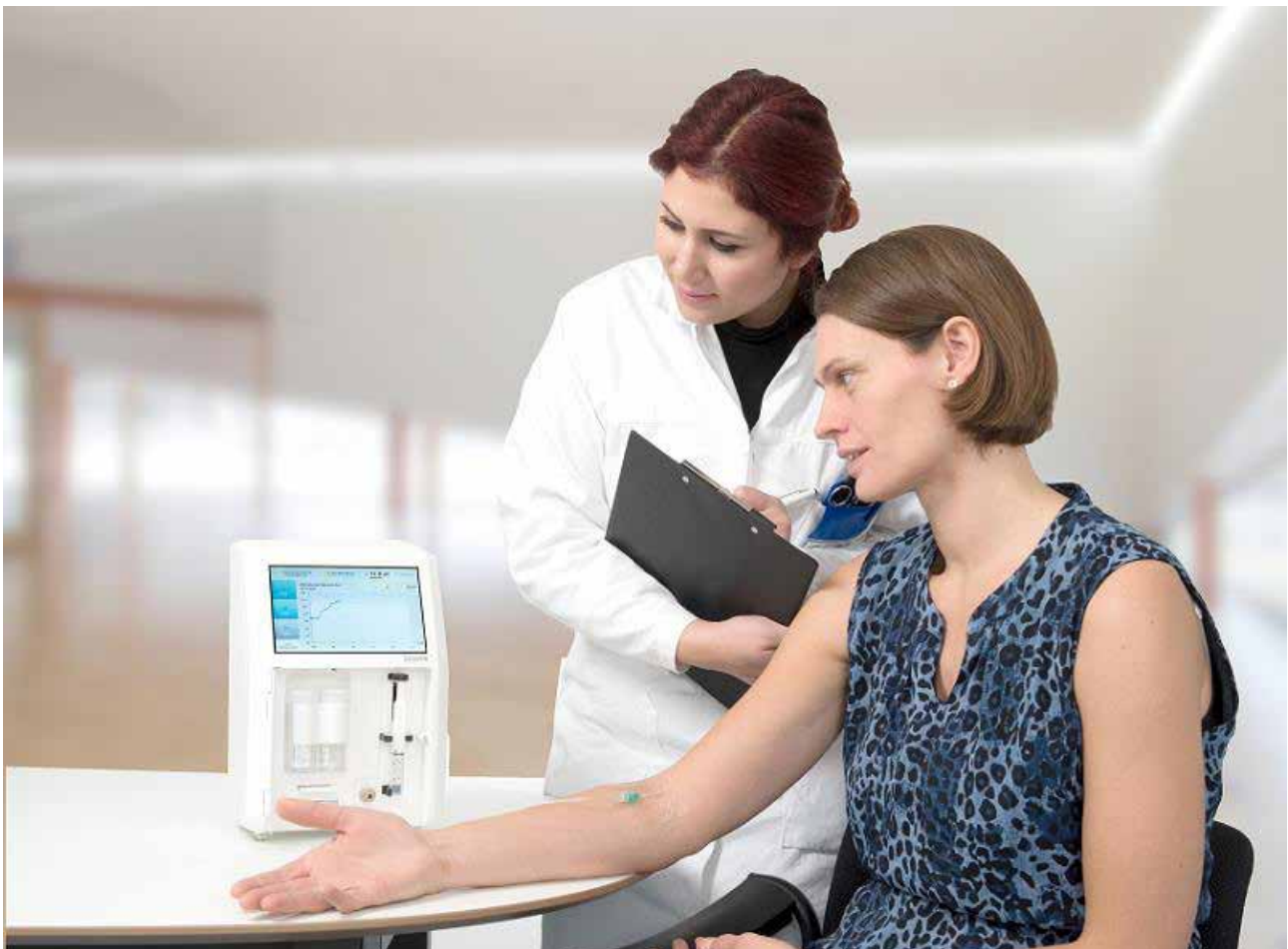
Soliditeten för 2015 uppgick till 95,8% (95,2%). Se koncernens nyckeltal på sidan 47.

### **Tillgångar**

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanse-  
rade utvecklingsutgifter som den 31 december 2015 uppgick till 29 661 KSEK (27 356), patent 1 149 KSEK (1 307) samt Goodwill 1 432 KSEK (0). Bolagets materiella anläggningstillgångar består 2015 av kontorsinventarier 30 KSEK (8).

### **Personal**

Medelantalet anställda under 2015 uppgick till 6 personer (4).  
Se koncernens nyckeltal på sidan 47.





# Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

## Investeringar

Bolagets investeringar uppgick till 7 349 KSEK för 2016, 4 342 KSEK för 2015 och 3 005 KSEK för 2014. Investeringarna består i huvudsak av balanserade utvecklingskostnader innefattande material, konsultkostnader och internt arbete med forskning och utveckling av Clini-Senz Analyzer, OnZurf Probe och TetraGraph. Utvecklingskostnader för BioSenz förekom även under 2014 och 2015. Investeringarna har finansierats med rörelsekapital erhållet främst från tidigare genomförda emissioner.

## Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets pågående investeringar utgörs huvudsakligen av forsknings- och utvecklingskostnader för CliniSenz Analyzer och TetraGraph. Bolaget har inga väsentliga framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

## Forskning och utveckling, patent och licenser

Bolagets policy för hantering av utgifter för utvecklingsarbeten under perioden 2014–2016 har varit att balansera utgifter då det är tekniskt möjligt att färdigställa utvecklingsarbetet, det finns finansiella förutsättningar att fullfölja utvecklingen samt att det finns ekonomiska fördelar för företaget att färdigställa utvecklingsarbetet. Se ovan (underrubriken "Investeringar") för en redovisning av balanserade utgifter under räkenskapsåren 2014–2016. Bolagets produkter befinner sig nu i tidig kommersialiseringssfas varför en fortsatt utveckling och uppgradering av Bolagets nästa generations produkter planeras inledas när Bolagets försäljning genererar ett tillräckligt överskott. Även om betydande arbete har lagts ned på att säkerställa den teknik som används, kan det dock inte till fullo uteslutas att kompletterande, eller alternativa tekniska lösningar kommer att bli nödvändiga redan för den befintliga generationens produkter vilket innebär att utvecklingsarbete utöver det som redan är planerat måste genomföras.

Bolagens produkter har utvecklats under flera år och åtskilligt arbete har inriktats på att säkerställa den teknik som används. Bolaget har inte haft någon särskild uttalad forskning- och utvecklingspolicy, men Senzime har alltid haft för avsikt att följa och anpassa sina produkter till de regelverk som omgärdar medikinteknik. Väsentliga komponenter i detta arbete är att hålla sig uppdaterad med förändringar i regelverket samt att stämma av viktiga utvecklingsbeslut och planer med relevanta myndigheter.

Bolaget har inte någon särskild policy rörande hanteringen av patent och licenser, men värdet i Bolaget är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt framförallt av förmågan att skydda specifik kunskap. Bolagets utvecklingskost-

nader är till viss del hänförliga till att ansöka om, förvärva samt upprätthålla patent och annat immaterialrättsligt skydd.

Bolagets kostnader för sponsring inom forskning- och utvecklingsområdet uppgick till 0 KSEK för 2016, 2015 och 2014.

## Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna nedan återger information om Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2016. Bolagets egna kapital uppgick till 131 871 KSEK (45 810) ökningen hänförs till förvärvet av Acacia Designs. Aktiekapitalet uppgick till 4 521 KSEK (40 191) minskningen beror framförallt på en nedsättning av aktiekapitalet med 38 182 KSEK som gjordes under 2016. Bolaget hade inga räntebärande skulder per den 31 december 2016. Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Eget kapital och skulder KSEK		31 dec 2016
<b>KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>		
Mot borgen		-
Mot säkerhet		-
Blancokrediter		-
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>		-
<b>LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>		
Mot borgen		-
Mot säkerhet		-
Blancokrediter		-
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>		-
Aktiekapital		4 521
Ej registrerad emission		-
Reservfond		3 839
Utvecklingsfond		5 084
Överkursfond		121 740
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-3 313
<b>Summa eget kapital</b>		<b>131 871</b>
<b>Summa eget kapital och räntebärande skulder</b>		<b>131 871</b>

Nettoskuldssättning		31 dec 2016
<b>LIKVIDITET</b>		
A. Kassa		10 027
B. Andra likvida medel -bankmedel		-
C. Kortfristiga placeringar		-
<b>D. Likviditet A+B+C</b>		<b>10 027</b>
E. Kortfristiga finansiella fordringar		
<b>KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>		
F. Kortfristiga bankskulder		-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder		-
H. Andra kortfristiga räntebärande skulder		-
<b>I. Summa kortfristiga räntebärande skulder F+G+H</b>		
J. Netto kortfristig skuldsättning I-E-D		-10 027
<b>LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>		
K. Långfristiga bankskulder		-
L. Emitterade obligationer		-
M. Andra långfristiga räntebärande skulder		-
<b>N. Långfristiga räntebärande skulder K+L+M</b>		<b>-</b>
<b>O. Nettoskuldssättning J+N</b>		<b>-10 027</b>

Bolaget har inte någon indirekt skuldsättning eller några eventuellförpliktelser.

## Väsentliga händelser efter 31 december 2016

Sedan den 31 december 2016 har följande väsentliga händelser för Senzime inträffat:

- Den 12 januari 2017 redovisade Bolaget data från kliniska studier utförda på Mayo Clinic i USA. Studierna utvärderade Senzimes patientmonitoreringssystem TetraGraphs användarvänlighet, form, design och enkla handhavande.
- Den 23 januari 2017 rapporterade Bolaget en första utvärdering från de kliniska prövningarna på Northshore University, Chicago, USA – del av University of Chicago Pritzker School of Medicine.
- Den 9 februari 2017 meddelade Senzime att Bolaget tecknat ett exklusivt distributionsavtal avseende kommersialiseringen av TetraGraph i Storbritannien, Irland, Australien samt Nya Zeeland. Ersättning utgår per såld enhet och är i linje med gängse branschpraktik, det finns ingen garanterad försäljning.

## Trender och tendenser

Bolagets intäkter utgörs främst av betalningar från olika utvecklingsprojekt som utförs tillsammans med kunder, samt produktförsäljning till forskargrupper och universitet. Volymerna är små och varierar mellan åren. Under 2016 inkom en första delbetalning inom ramen för ett licensavtal med Fukuda Denshi Co Ltd.

En allmän tendens för medicintekniska produkter under senare tid är att godkännande myndigheter enligt Bolagets uppfattning ställer allt högre krav både på produkter och på de organisationer (Notified Bodies) som tar ansvar för olika produkter på marknaden.

Bolaget känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i detta avsnitt samt i avsnit-

ten "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information".

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomisk, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet utöver vad som anges i detta avsnitt samt i avsnitten "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information".

## Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande 12 månaderna. Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 10 MSEK. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten och befintlig likviditet bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka Bolagets rörelsekapitalbehov fram till maj 2017.

Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat att i enighet med styrelsen förslag, genomföra Emissionen om sammanlagt ca 24,4 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till ca 19 MSEK under förutsättning att Bolaget inte tillförs kapital genom Emissionen. Vid fulltecknad Emission efter avdrag för emissionskostnader om 3,1 MSEK tillförs Bolaget 21,3 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under kommande 12 månader.

Bolaget kan välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling. Detta innebär att kapitalbehovet genom beslut av Bolaget kan komma att bli lägre än vad som anges ovan, utan att detta medför avvecklingskostnader eller andra kostnader.

Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om 7 670 014,20 SEK, motsvarande cirka 31,4 % av Emissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 16 746 523,20 SEK, motsvarande cirka 68,6 % av Emissionen från ett garantikonstium sammansatt av två av Bolagets huvudägare. Det bör noteras att inga säkerheter ställts för dessa tecknings- och garantiåtaganden. Skulle den förväntade emissionslikviden, trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden, inte inflyta som planerat och skulle Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt senarelägga eller minska kostnader relaterade till forskning och utveckling, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

## Materiella anläggningstillgångar

Inga väsentliga materiella anläggningstillgångar planeras. De befintliga materiella anläggningstillgångarna består av kontorsinventarier.

## Skulder till kreditinstitut

De räntebärande skulderna till kreditinstitut uppgick per den 2016-12-31 till 0 KSEK (0 KSEK).

# Pro forma redovisning

## Syftet med proformainformationen

Senzime AB:s (Senzime) förvärv av Acacia Design BV (Acacia), som genomfördes den 17 maj 2016, kommer ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för Senzime. Detta genom det förvärvade bolaget såväl som att den apportemission som genomförts för att finansiera förvärvet kommer att påverka Senzimes finansiella ställning. Nyemission har godkänts vid extra bolagsstämma den 17 maj 2016. Förvärvet finansierades i sin helhet av den genomförda apportemissionen.

Syftet med den konsoliderade proformainformationen är att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Acacia Designs och det tillskott av eget kapital som föranletts av den genomförda apportemissionen skulle ha haft på Senzimes konsoliderade resultaträkning för 2015 (som om förvärvet skett den 1 januari 2015) och den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2015 (som om förvärvet skett den 31 december 2015).

Förvärvet finansierades i sin helhet genom emission av nya aktier (apportemission) i Senzime.

Proformainformationen beskriver en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte och avser inte att redovisa Senzimes faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte nödvändigtvis representativ för hur Senzimes resultat och finansiella ställning kommer se ut i framtiden. Investerares bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

I proformainformationen har inga synergieffekter eller integrationskostnader beaktats.

## Grunder för proformainformationen

Senzime tillämpar BFNAR 2012:1 (K3) i sina finansiella rapporter. Proformainformationen är upprättad i enlighet med Senzimes redovisningsprinciper, såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2015. Acacia följer Holländsk GAAP. I samband med proformainformationen har Senzime genomfört en genomgång av de väsentliga skillnader som föreligger i Acacia Designs tillämpning av redovisningsprinciper, vilket har föranlett omklassificering av vissa intäcks- och kostnadsposter avseende förlikningslikvid, vilka har förts från försäljningsintäkter till övriga rörelsekostnader samt justering av avskrivningar gjorda på produkter som ännu inte är färdigställda. Vidare information om anpassningen av Acacia Designs redovisningsprinciper till Senzimes framgår av proformaresultaträkningen för 2015, samt nedan.

Proforma informationen har baserats på Senzimes reviderade resultaträkning för 2015 och för Acacias ej reviderade resultaträkning för 2015. Proformabalansräkningen har baserats på Senzimes reviderade balansräkning per 31 december 2015 och på Acacias ej reviderade balansräkning per den 31 december 2015. Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan från förvärvet av Acacia samt de 16 miljoner aktier i Senzime som ägarna i Acacia erhöll vid förvärvet av Acacia genom nyemission. Samtliga proformajusteringar av resultaträkningen för 2015 väntas få en bestående effekt.

## Proformajusteringar

### Anskaffningsvärde för aktierna i Acacia

Förvärvet har finansierats genom en apportemission. Köpeskillingen uppgår till 16 076 730 nyemitterade aktier i Senzime till ett pris om 5,10 SEK per aktie eller därmed 81 991 323 SEK. Därtill uppgår preliminärt beräknade förvärvskostnader till 750 KSEK. Priset 5,10 SEK baseras på aktiekursen den 17 maj 2016 vilket är den dag Senzime tillträdde Acacia. I proformainformationen redovisas därmed den eget kapitalökningen som föranleds av apportemissionen till den del det avser aktiekapital med 16 076 730 aktier multiplicerat med kvotvärdet per aktie eller därmed 40,2 MSEK och resterande del av eget kapitalökningen om 42,5 MSEK som överkursfond.

### Förvärvsanalys

Senzime har upprättat en preliminär förvärvsanalys baserat på proformabalansräkningen per den 31 december 2015, varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Acacia har upptagits till verkligt värde, och tidigare redovisade värden har omvärderats. I den preliminära förvärvsanalysen har betydande värden allokerats till rättigheter vilka redovisas som immateriella tillgångar. Den slutliga förvärvsanalysen kommer att avvika från den preliminär dels pga. att Acacia tillförts ytterligare eget kapital under 2016.

#### Preliminär förvärvsanalys

Verkligt värde på emitterade aktier	81 991 323 SEK
Förvärvsutgifter	750 000 SEK
Redovisat eget kapital i Acacia enligt proformabalansräkningen	14 795 052 SEK
Verkligt värde på immateriella tillgångar	90 595 028 SEK
Uppskjuten skatt	-22 648 757 SEK

**Resultaträkning helår 2015**

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för helåret 2015 har upprättats som om såväl förvärvet av Acacia samt de 16 miljoner aktier som ägarna till Acacia erhåller vid förvärvet ägde rum den 1 januari 2015. Omräkning av Acacias resultaträkning från EUR till SEK har gjorts till genomsnittskursen för helåret 2015, 9,3548 SEK/EUR.

**Resultaträkning proforma**

Belopp i KSEK	Senzime koncernen. Reviderad och upprättad baserad på K32015	Acacia Designs B.V. Ej reviderad och upprättad baserad på Holländsk gaap2015	Anpassningar till Senzimes redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Koncernens proforma2015
Försäljningsintäkter	152 627	-2 534 215	3 715 773 <sup>1)</sup>		1 334 185
Kostnad för sålda varor	-1 729 776	-3 306 042	1 685 941 <sup>2)</sup>		-3 349 877
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1 577 149</b>	<b>-5 840 257</b>	<b>5 401 714</b>	<b>0</b>	<b>-2 015 692</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 531 766	-5 780 078			-12 311 844
Övriga rörelseintäkter	522 778				522 778
Övriga rörelsekostnader	-11 325		-3 715 773 <sup>1)</sup>		-3 727 098
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 597 462</b>	<b>-11 620 335</b>	<b>1 685 941</b>	<b>0</b>	<b>-17 531 856</b>
Finansiella intäkter	17 326	56			17 382
Finansiella kostnader	-2 473	-2 868 780			-2 871 253
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>14 853</b>	<b>-2 868 724</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 853 871</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 582 609</b>	<b>-14 489 059</b>	<b>1 685 941</b>	<b>0</b>	<b>-20 385 727</b>
Uppskjuten skatt	2 046				
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 580 563</b>	<b>-14 489 059</b>	<b>1 685 941</b>	<b>0</b>	<b>-20 385 727</b>

1) Effekter av anpassning av Acacia Designs redovisningsprinciper till Senzimes gällande omklassificering av en förlikningslikvid om 397 205 € som redovisats som minskning av försäljningsintäkter, omklassificeras till övriga rörelsekostnader. Omklassificeringen har ej föranlett någon resultatpåverkan.

2) Effekter av anpassning av Acacia Designs redovisningsprinciper till Senzimes gällande avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Senzime skriver inte av på immateriella anläggningstillgångar förrän produkter är färdigställda och kommersialiseringen därmed är påbörjad, justering av avskrivningar gjorda i Acacia Designs påverkar resultatet positivt med 1 685 941 SEK.

**Balansräkning per 31 december 2015**

Den konsoliderade proformabalansräkningen har upprättats som om såväl förvärvet av Acacia samt de 16 miljoner aktier som ägarna till Acacia erhåller vid förvärvet ägde rum den 31 december 2015. Omräkning av Acacias resultaträkning från EUR till SEK har gjorts till balansdagskursen den 31 december 2015, 9,1878 SEK/EUR. Siffrorna är avrundade.

**Balansräkning proforma**

Belopp i SEK	Senzime koncernen. Reviderad och upprättad baserad på K3 31 dec 2015	Acacia Designs B.V. Ej reviderad och upprättad baserad på Holländsk GAAP 31 dec 2015	Anpassningar till Senzimes redovisnings- principer	Förvärvs- relaterade justeringar	Koncernens proforma 31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	32 241 897	23 911 286		90 595 028 <sup>1)</sup>	146 748 211
Materiella anläggningstillgångar	30 009				30 009
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>32 271 906</b>	<b>23 911 286</b>	<b>0</b>	<b>90 595 028</b>	<b>146 788 220</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Varulager och pågående arbete	492 202				492 202
Kundfordringar	6 559	147			6 706
Övriga fordringar	253 278	150 753			404 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	299 887	25 322			325 209
Kassa och bank	14 479 190	547 005			15 026 195
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 531 116</b>	<b>723 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 254 343</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>47 803 022</b>	<b>24 634 513</b>	<b>0</b>	<b>90 595 028</b>	<b>163 032 563</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>45 810 186</b>	<b>-12 875 296</b>		<b>95 616 617<sup>1)</sup></b>	<b>128 551 507</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>	<b>509 964</b>			<b>22 648 757<sup>1)</sup></b>	<b>23 158 721</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>					
Skulder till kreditinstitut			-		
Övriga långfristiga skulder		17 595 124		-17 595 124 <sup>1)</sup>	-
Konvertibler		9 644 287		-9 644 287 <sup>1)</sup>	-
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>-</b>	<b>27 239 411</b>	<b>-</b>	<b>-27 239 411</b>	<b>0</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>					
Skulder till kreditinstitut	37 000				37 000
Leverantörsskulder	572 698	3 559 730			4 132 428
Övriga skulder	237 916	4 102 950		-430 935 <sup>1)</sup>	3 909 931
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	635 258	2 607 718			3 242 976
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>1 482 872</b>	<b>10 270 398</b>	<b>0</b>		<b>11 322 335</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>47 803 022</b>	<b>24 634 513</b>	<b>0</b>		<b>163 032 563</b>

1) I Acacia Designs finns per den 31 december 2015 skulder till ägare dels i form av konvertibla skuldebrev och dels i form av kortfristiga och långfristiga lån. Dessa har i enlighet med förvärsavtalet konverteras till aktier i Acacia Designs innan förvärvet slutfördes. Dessa skulder vilka per den 31 december uppgick till 27 670 346 SEK har därför i proforma-informationen redovisats som eget kapital. Köpeskillingen beräknad på den aktiekurs i Senzime som gällde den 17 maj 2016 uppgår till 81 991 323 SEK. Preliminärt beräknade förvärsutgifter bedöms uppgå till 750 000 SEK innebärande ett bokfört värde på aktier i dotterföretag om 82 741 323 SEK. Baserat på proformabalansräkningens egna kapital i Acacia Designs per den 31 december 2015 om 14 795 052 SEK så uppgår då det koncernmässiga övervärdet till 67 946 271 SEK. Övervärdet bedöms i sin helhet vara hänförligt till immateriella anläggningstillgångar består av övervärde hänförligt till Acacias Designs produkt rättigheter om 90 595 028 SEK samt uppskjuten skatt om 25 % uppgående till 22 648 757 SEK på detta övervärde.

# Revisorns rapport avseende proformainformation

## *Till styrelsen i Senszime AB (publ), org.nr 556565-5734*

Vi har utfört en revision av den proformainformation som framgår på s. 41-43 i Senszime ABs prospekt daterat den 13 mars 2017. Proformainformationen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Acacia Design BV samt finansieringen av detta förvärv skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Senszime AB per den 31 december 2015 och koncernresultaträkningen för Senszime AB för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015.

## Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformainformation i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

## Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformainformationen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformainformationen.

## Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört

revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Senszime AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringsringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 41-43 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

## Uttalande

Enligt vår bedömning har proformainformationen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 41-43 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uppsala den 13 mars 2017  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Leonard Daun**  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen består av fem ordinarie ledamöter: Philip Siberg (ordförande), Sorin Brull, Terry Cross, Adam Dahlberg och Ulf Lindskog. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas under första halvåret 2017. Varje styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Lena Söderström är Bolagets VD. Andra ledande befattningshavare i Bolaget Catrin Molund (affärsutvecklingschef), Pernilla Abrahamsson (marknad- och försäljningsdirektör), Jessica Roxhed (ekonomichef), Anders Jacobson (teknisk direktör) och David Hampton (vetenskapschef). Den 26 maj 2016 fastställde styrelsen arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som skall behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Med undantag för det förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i

andra bolag föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna och, förutom det lock up-avtal som Sorin J. Brull och David Hampton ingått i samband med Bolagets förvärv av Acacia Designs och det lock up-avtal som Pernilla Abrahamsson ingått i samband med Bolagets förvärv av MD Biomedical, har det inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har tidigare varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, förutom vad som närmare framgår nedan.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Vallvägen 4 A, SE-756 51 Uppsala.



# Styrelseledamöter



## PHILIP SIBERG

Styrelseordförande sedan 2016

Ort: Stocksund

Född: 1973

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga tekniska högskolan (1997)

Huvudsaklig sysselsättning: Philip Sibergs huvudsakliga sysselsättning är hans uppdrag som VD i Coala-Life AB.

Andra uppdrag: Philip Siberg är VD och styrelsesuppleant i Longmeadow Farm AB, extern VD i Coala-Life AB samt styrelseordförande i Annexin Pharmaceuticals AB (publ).

Tidigare uppdrag: Under de senaste fem åren har Philip Siberg varit VD för Acacia Designs, VD för Stille AB (publ.), VD och styrelseordförande i

Dipylon Medical AB (tidigare CMA Microdialysis AB), styrelseledamot i Dipylon AB (likvidation avslutad 2014-11-27) och Stille Incentive AB.

Innehav i Bolaget: Philip Siberg äger personligen och genom Longmeadow Farm AB sammanlagt 977 346 Aktier i Bolaget. Philip Siberg har ingått ett lock up-avtal med Bolaget, i vilket Philip Siberg förbundit sig att inte överlåta sina aktier förrän 17 maj 2017.



## SORIN J. BRULL

Styrelseledamot sedan 2016

Ort: Florida, USA

Född: 1956

Utbildning: Medical School, WVU (1984), Residency (Anesthesia), Yale University (1987), Fellowship, Yale University (1988)

Huvudsaklig sysselsättning: Sorin J. Brull arbetar som konsult inom anestesologi. Han är även professor vid Mayo Clinic College of Medicine och var tidigare prefekt vid University of Arkansas for Medical Sciences (UAMS) och divisionschef vid Yale School of Medicine.

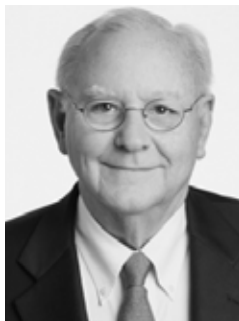
Andra uppdrag: Sorin J. Brull är styrelseledamot i Anesthesia Patient Safety Foundation (APSF).

Han är även ledamot i den rådgivande vetenskapliga nämnden i The Doctors Company (Medical Malpractice Insurer) och ClearLine MD (Medical Device Company).

Tidigare uppdrag: Under de senaste fem åren har Sorin J. Brull grundat T4Analytics LLC som sedan förvärvades av Acacia Designs. Sorin J. Brull är även grundare av Acacia Designs som gick samman med Senzime AB.

Innehav i Bolaget: Sorin J. Brull äger personligen och genom Pensco Trustee for S Brull, IRA sammanlagt 4 099 781 Aktier i Bolaget.

Övrigt: Sorin J. Brull förvärvade Aktier i Bolaget som en del av sammanslagningen mellan Senzime och Acacia Designs. Sorin J. Brull har enligt ett avtal med Senzime förbundit sig att inte överlåta sina aktier förrän 17 maj 2017. Sorin J. Brull har även ingått ett avtal med Senzime AB avseende konsulttjänster.



## TERRY CROSS

Styrelseledamot sedan 2016

Ort: Michigan, USA

Född: 1940

Utbildning: Bachelor of Science, Industrial Engineering, Wayne State University (1964) och Master of Business Administration, Wayne State University (1966)

Huvudsaklig sysselsättning: Terry Cross har arbetat som börsmäklare och med finansiering av företag i 28 år och under de senaste 15 åren arbetat som konsult inom management och ekonomi mot nystartade företag.

Andra uppdrag: Terry Cross är styrelseledamot i Monarch Antenna, IROA Technologies, Ardent Cause, LLC samt NextCAT.

Tidigare uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Terry Cross äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Övrigt: Terry Cross har arbetat som rådgivare till T4Analytics, LLC sedan den 17 december 2014 och är även rådgivare för koncernledningen i samma bolag. När aktieuppdeleningen mellan T4Analytics och Acacia Designs är avslutad kommer Terry Cross ha möjlighet att utnyttja en option, förvärvad under 2014, som ger honom rätt att förvärva 5 procent av T4Analytics Aktier i Senzime AB. T4Analytics äger 4 165 785 av Aktierna i Bolaget.



## ADAM DAHLBERG

Styrelseledamot sedan 2016

Ort: Oskarshamn

Född: 1973

Utbildning: Civilekonomprogrammet, Handelshögskolan i Stockholm (1998)

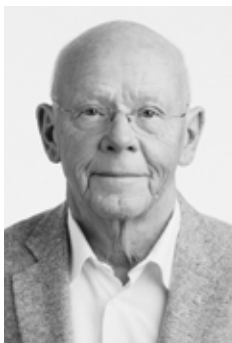
Huvudsaklig sysselsättning: Adam Dahlberg bedriver investeringsverksamhet, fastighetsägande och jord- och skogsbruk.

Andra uppdrag: Adam Dahlberg är styrelseordförande i PiezoMotor Uppsala Aktiebolag (publ), Senzime AB (publ) och Corline Biomedical AB, styrelseledamot i Corline Pharma AB, Mörtfors Fiber ekonomiska förening, Wirums Säteri AB, Silortornet AB, Your Ocean AB och Wirum Gärdssprodukter AB. Adam Dahlberg är även styrelse-

suppleant i Carl Rosenblad Racing AB.

Tidigare uppdrag: Under de senaste fem åren har Adam Dahlberg varit styrelseordförande i Senzime AB (publ) och styrelseledamot i Misterhult Skola Ek. för.

Innehav i Bolaget: Adam Dahlberg äger 2 638 732 Aktier i Bolaget. Därtill äger Ebba Fischer 1 904 204 Aktier, Crafoordska stiftelsen 1 309 875 Aktier, Margareta Nilsson 1 281 645 Aktier samt Anna Manhusen 1 077 810 Aktier samt AB Pethle 296 213 Aktier i bolaget, vilka samtliga är närstående till Adam Dahlberg.



## ULF LINDSKOG

Styrelseledamot sedan 2010

Ort: Ulricehamn

Född: 1944

Utbildning: Realexamen, Praktiska Realskolan Borås (1961)

Huvudsaklig sysselsättning: Ulf Lindskog var koncernchef i Ulfabgruppen AB och har arbetat med prehospital akutvård i över 40 år. Ulf Lindskog har även erfarenhet som försäljningschef inom SweTeco.

Andra uppdrag: Ulf Lindskog är styrelseledamot och VD i Frelind AB och styrelseordförande i Aweria, Name-U Invest AB, Premedic Östergötland AB. Ulf Lindskog är även styrelseledamot i Investment Aktiebolaget Chiffonjén, Mo LSS Aktiebolag, Investment AB Vitriren, Boel & Jan

Holding AB, Mo Gärd AB, Göteborgs Fabrikerna AB.

Tidigare uppdrag: Under de senaste fem åren har Ulf Lindskog varit styrelseordförande i MUDDUS Outdoor Sweden AB och Göteborgs Fabrikerna AB samt styrelseledamot och styrelsesuppleant i Home of Textile Scandinavia AB. Han har likaså varit styrelseledamot i Premedic Östergötland AB.

Innehav i Bolaget: Ulf Lindskog äger 2 000 000 Aktier i Bolaget. Nina Lindskog och Anette Gustavsson, vilka är närstående till Ulf Lindskog, äger ca 250 000 Aktier i Bolaget och Michael Lindskog, som är närstående till Ulf Lindskog, äger 100 000 Aktier i Bolaget



# Koncernledning



## LENA SÖDERSTRÖM

Verkställande direktör sedan 2013

**Ort:** Uppsala

**Född:** 1960

**Utbildning:** Kandidatexamen i medicinsk vetenskap, Uppsala universitet (1985), Executive MBA, Uppsala universitet (1999)

**Bakgrund:** Lena har mer än 25 års erfarenhet av ledande befattningar från internationella läkemedels- och medicintekniska bolag. Hon har en bred erfarenhet från positioner inom projektledning, affärsutveckling, internationell marknadsföring och tillverkning.

**Andra uppdrag:** Lena Söderström är styrelseledamot i SLU Holding AB, Uppsala universitet

Holding AB och MD Biomedical AB samt Acacia Designs. Lena Söderström är även innehavare av Upopa.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Lena Söderström varit styrelseledamot i DAWAB System Aktiebolag och Pharmacolog i Uppsala AB (publ) samt varit VD i Isconova AB (publ).

**Innehav i Bolaget:** Lena Söderström äger 300 000 teckningsoptioner.



## JESSICA ROXHED

Ekonomichef sedan 2016

**Ort:** Uppsala

**Född:** 1976

**Utbildning:** Master i företagsekonomi, Uppsala (2001)

**Andra uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Jessica Roxhed varit styrelseledamot i Bostadsföreningen Obligationen 5 och bolagsman i Mahila Handelsbolag.

**Innehav i Bolaget:** Jessica Roxhed äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierrelaterade finansiella instrument i Bolaget.



## ANDERS JACOBSON

Teknisk direktör sedan 2016

**Ort:** Uppsala

**Född:** 1967

**Utbildning:** Civilingenjör i Teknisk fysik, Uppsala universitet (1993) Bakgrund: VP (Technology and supply) i Prosalund Operations AB och Director R & D Systems development i Biotage Sweden AB.

**Andra uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget:** Anders Jacobson äger 6 000 Aktier i Bolaget.



## CATRIN MOLUND

Affärsutvecklingschef sedan 2016

**Ort:** Uppsala

**Född:** 1970

**Utbildning:** MBA, Heriot-Watt University (pågående), Manager & Leader, SSE Executive Education (2011/2012), Individual Program, Uppsala University (1999)

**Andra uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Catrin Molund varit ledare för IT-avdelningen i Orexo AB.

**Innehav i Bolaget:** Catrin Molund äger inga Aktier, aktieoptioner eller andra aktierrelaterade finansiella instrument i Bolaget.



## DAVID HAMPTON

Vetenskapschef sedan 2016

**Ort:** Woodinville, WA, United States

**Född:** 1954

**Utbildning:** Bachelor of Arts, Physics and applied mathematics, Vanderbilt University (1972), Masters of Science, Biomedical Engineering, Northwestern University (1979), Doctor of Philosophy, Biomedical Engineering, Northwestern University (1982), Masters of Philosophy, Bioscience Enterprise, University of Cambridge (2016) Bakgrund: David Hampton undervisar på University of Cambridge i Medical Device Development varje år. Han arbetar även som ansvarig director för teknik, forskning och utveckling i Camstent Ltd.

**Andra uppdrag:** David Hampton är grundare av och VD för konsultföretaget Stone Bridge Biomedical B.V och grundare av och styrelseledamot i Camstent Ltd.

**Tidigare uppdrag:** David Hampton har under de senaste fem åren grundat och varit ansvarig direktör för teknik, forskning och utveckling i Acacia Designs och grundare och styrelseordförande i T4Analytics. David Hampton har även varit Senior Associate Faculty för University of Cambridge samt grundare av och styrelsemedlem samt VD i Camstent Ltd.

**Innehav i Bolaget:** David Hampton äger genom det närliggande bolaget Stone Bridge Biomedical B.V. 3 465 141 Aktier i Bolaget.

**Övrigt:** Aktier som David Hampton förvärvade i Bolaget i samband med sammanslagningen av Acacia är föremål för överlåtelsebegränsning till 17 maj 2017. David Hamptons position som vetenskapschef regleras genom ett konsultavtal mellan Bolaget och Stone Bridge Biomedical B.V. som är ett av David Hampton helägt bolag.



## PERNILLA ABRAHAMSSON

Marknads- och försäljningsdirektör sedan 2015

**Ort:** Umeå

**Född:** 1972

**Utbildning:** Doktor i Anestesi och Intensivvård, Umeå Universitet (2010)

**Andra uppdrag:** Pernilla Abrahamsson är styrelseledamot i Medtech Innovation i Umeå AB och styrelsesuppleant i MD Biomedical AB.

**Tidigare uppdrag:** Under de senaste fem åren har Pernilla Abrahamsson varit VD och styrelseledamot för MD Biomedical AB.

**Innehav i Bolaget:** Pernilla Abrahamsson äger, genom det närliggande bolaget Medtech innovation i Umeå AB, 190 000 Aktier och 200 000 teckningsoptioner i Senzime AB.

**Övrigt:** Pernilla Abrahamsson har ingått ett lock up-avtal med Bolaget, i vilket Pernilla Abrahamsson förbundit sig att inte överlåta sina aktier förrän tidigast 15 juni 2017. Se mer information på sid 75.

## Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Leonard Daun som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB nyvaldes som revisor vid ordinarie bolagsstämma den 27 april 2016. Leonard Daun är auktoriserad revisor. För räkenskapsåren 2015 och 2014 var Bolagets revisor Ernst & Young Aktiebolag med Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor. Björn Ohlsson är auktoriserad revisor. Grunden till bytet av revisor var en förestående personrotation inom Ernst & Young, vilket föranledde Bolaget att i samband därmed även byta revisionsbolag.

## Ersättningar och förmåner

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseordförande Philip Siberg erhöll 58 219 SEK i styrelsearvode under räkenskapsåret 2016. Styrelseledamot Sorin J. Brull erhöll 533 842 SEK i konsultarvode under räkenskapsåret 2016. Styrelseledamoten Ulf Lindskog erhöll 20 076 SEK i styrelsearvode under räkenskapsåret 2016. Styrelseledamöterna Terry Cross och

Adam Dahlberg erhöll 0 SEK i styrelsearvode för räkenskapsåret 2016.

Övriga ledande befattningshavare framgår under avsnittet "Bolagsstyrning" på sid. 71. Alla utläggsättningar och arvoden till styrelseledamöter och ledande befattningshavare är marknadsmässiga.

### Ersättning till revisor

Vid årsstämman den 27 april 2016 beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

### Ersättning efter uppdragets avslutande

Det finns inga avtal mellan medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan och Senzime om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

### Pensionsförpliktelser

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner till tidigare styrelseledamöter, verkställande direktörer eller övriga ledande befattningshavare.

# Bolagsstyrning

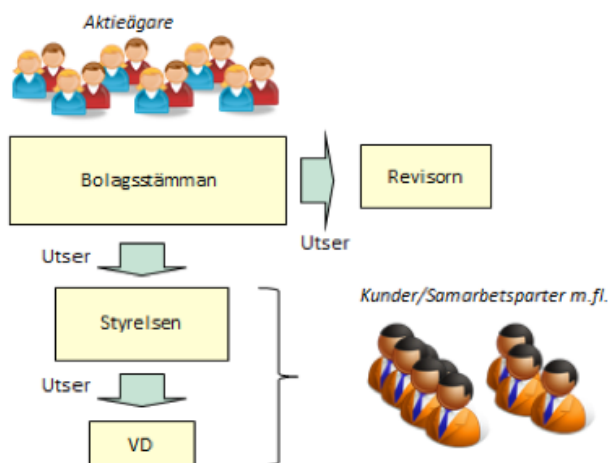
## Bolagsstyrning

Senzime är ett svenskt publikt aktiebolag listat på AktieTorget. Bolaget har ansökt om listning på First North och första handelsdag på First North beräknas vara 11 april 2017.

Styrningen av Senzime utgår från den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för AktieTorget (First North, efter ett byte av lista till First North) samt de övriga regelverk, som gäller för listade bolag. Eftersom Bolaget är listat på AktieTorget omfattas Bolaget inte av Svensk kod för bolagsstyrning, vilket inte heller kommer att vara fallet efter ett byte av lista till First North. Bolagets styrelse håller sig emellertid underrättad om den praxis, som utvecklas inom bolagsstyrningsfrågor, och avser att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning i de delar, som kan anses vara relevanta för Bolaget och aktieägarna.

Bolagsstyrningen inom Senzime utövas främst genom bolagsstämman och styrelsen. För kontrollfrågor används i första hand Senzimes valda revisor.

## Bolagsstyrningsstruktur



## Bolagsstämma

Senzimes högsta beslutande organ är bolagsstämman. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom ombud med fullmakt. Stämman kan besluta i alla frågor som rör Bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Nyheter. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning

ska behandlas skall utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor före och senast två (2) veckor innan bolagsstämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja Bolagets styrelse samt revisorer, fastställa Koncernens och Bolagets balans- och resultaträkningar, besluta om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om styrelsearvoden samt arvoden till revisorerna. Stämman har vidare möjlighet att besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet och kan även ändra bolagsordningen. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta beslut.

## Valberedning

Vid Bolagets årsstämma den 27 april 2016 beslutades att Bolaget, inför den årsstämma som kommer att hållas 2017, ska ha en valberedning. Det beslutades härvidlag att ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2017 utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre största aktieägarna i Bolaget och ber dem utse en representant vardera för att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Om någon aktieägare avstår från sin rätt att utse representant ska den aktieägare som därefter är den till röstetalet största ägaren erbjudas att utse en representant.

Valberedningen ska ha till uppgift att arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2017 för beslut:

- förslag till styrelsemedlemmar,
- förslag till styrelseordförande,
- förslag till styrelsearvoden till icke anställda styrelseledamöter med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt ersättning för utskottsarbete,
- förslag till revisor,
- förslag till revisorsarvode,
- förslag till ordförande på årsstämman, och
- förslag till riktlinjer för tillsättande av valberedning.

## Bolagsordning

Senzimes bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Se sidan 67 för bolagsordningen i dess helhet.

## Styrelsen

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Senzimes organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet. Styrelsen svarar för Senzimes organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter, exempelvis att fortlopande utvärdera Bolagets

ekonomiska situation. Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning. Styrelseordföranden leder styrelsens arbete, följer Senzimes verksamhet löpande och övervakar att styrelsen fullföljer de uppgifter, som föreskrivs av bl.a. aktiebolagslagen, och för övrigt följer uppsatta lagar, regler och rekommendationer som är tillämpliga på Bolagets verksamhet.

### Styrelsens sammansättning

Enligt Senzimes bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst sju suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma. Enligt beslut vid årsstämman den 27 april 2016 ska styrelsen intill nästa årsstämma bestå av fem ordinarie ledamöter. Styrelsen består av Philip Siberg (ordförande), Sorin J. Brull, Terry Cross, Adam Dahlberg och Ulf Lindskog.

### Styrelsens arbetsordning och skriftliga instruktioner

Styrelsen antar årligen vid styrelsens konstituerande sammanträde en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och den verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering.

### Verkställande direktör och koncernledning

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Koncernens löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om Bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på Bolagets utveckling och verksamhet, samt att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar. Koncernledningen, som leds av Lena Söderström, består av personer med ansvar för väsentliga verksamhetsområden inom Senzime. Sedan den 9 januari 2013 är Lena Söderström Bolagets VD.

### Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Till ledande befattningshavare utgår ersättning i form av lön. Under räkenskapsåret 2016 uppgick ersättningen till Bolagets VD till 1 159 200 SEK. Därutöver utgick pensionsavsättningar för år 2016 med 333 408 SEK, samt 53 482 SEK i bilförmån.

Övriga ledande befattningshavare erhöll tillsammans 1 571 025 SEK i lön under 2016. Därutöver utgick pensionsavsättningar för år 2016 med 224 810 SEK.

### Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för arbetet med bolagsstyrningen och den interna kontrollen. Det övergripande syftet är att skydda Bolagets tillgångar och aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av Senzimes finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

### Uppföljning och övervakning

Styrelsen och koncernledningen gör kontinuerligt uppföljning utifrån löpande information om Koncernens resultat, finansiell ställning och utveckling av verksamheten. Identifierade risker följs upp av beslutade kontrollaktiviteter med utsedda ansvariga. Återkoppling sker löpande till koncernledning och styrelse.

### Revision

Revisorn skall granska ett bolags årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Då styrelsen inte har något särskilt revisionsutskott rapporterar revisorn till hela styrelsen avseende granskningen. Detta sker normalt åtminstone två gånger per år, då minst en kvartalsrapport, förutom årsredovisningen, granskas av revisorn.

### Externa revisorer

Vid årsstämman den 27 april 2016 nyvaldes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, (Klostergatan 9, 751 04 Uppsala) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Leonard Daun. Leonard Daun är medlem i FAR.

För räkenskapsåren 2015 och 2014 var Bolagets revisor Ernst & Young Aktiebolag med Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor. Björn Ohlsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Grunden till bytet av revisor var en förestående personrotation inom Ernst & Young, vilket föranledde Bolaget att i samband därmed även byta revisionsbolag.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 4 521 580,38 SEK fördelat på 36 172 643 Aktier, envar Aktie med ett kvotvärde på 0,125 SEK. Samtliga Aktier är fullt inbetalda. Enligt den registrerade bolagsordningen är det lägsta tillåtna aktiekapitalet 2 000 000 SEK och det högsta tillåtna aktiekapitalet 8 000 000 SEK fördelat på lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 Aktier. Aktierna är denominerade i svenska SEK (kronor). Senzimes aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det finns endast ett aktieslag. Bolagsordningen inkluderar inte särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering. Samtliga Aktier är fritt överlåtbara. Samtliga Aktier i Senzime medför en röst. På bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla antal Aktier utan begränsning. Samtliga Aktier ger lika rätt till Senzime resultat, tillgångar, utdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation av Senzime. Vid nyteckning av Aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal Aktier, som innehavaren äger, om inte annat beslutas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Vidare är Senzimes Aktie inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Senzimes Aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Vissa rättigheter kopplade till Aktierna

Nedan redovisas vissa rättigheter som är kopplade till Aktierna. Dessa rättigheter kan förändras genom en ändring av bolagsordningen.

## Rösträtt

Varje Aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av den röstberättigade ägda och företrädde Aktier utan begränsning i rösträtten. Antalet röster per Aktie har inte förändrats under perioden från 2014 till detta Prospekts avgivande.

## Företrädesrätt till nya Aktier m.m.

I Senzimes bolagsordning regleras inte företrädesrätten till nya Aktier. Det innebär att aktiebolagens regler om företrädesrätt till nya Aktier gäller, såvida inte Bolagets aktieägare vid bolagsstämman eller Bolagets styrelse med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Enligt aktiebolagens regler gäller följande:

Om Senzime ger ut nya Aktier i en kontantemission eller en kvittningsemision får innehavare av Aktier företrädesrätt att teckna nya Aktier i förhållande till det antal Aktier som innehas före nyemissionen. Om Senzime emitterar teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemision, har aktieägarna samma företrädesrätt att teckna teckningsoptioner eller konvertibler som om de nya Aktier som teck-

ningsoptionerna eller konvertiblerna avser utfärdades. Om Senzimes aktiekapital ökas genom fondemission där nya aktier ges ut har aktieägarna rätt till nya Aktier i förhållande till det antal Aktier som de förut äger.

## Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga Aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

## Ägarförhållanden

Nedan visas Senzimes största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 31 december 2016 samt därefter kända förändringar.

Ägare	Antal aktier	Antal röster	Andel av kapital (%)
Pershing Llc. <sup>1</sup>	8 900 208	8 900 208	24,60
Aktieinvest Fk AB	3 647 819	3 647 819	10,08
Adam Dahlberg	2 638 732	2 638 732	7,29
Ulf Lindskog	2 000 000	2 000 000	5,53
Ebba Fischer	1 904 204	1 904 204	5,20
Crafoordska stiftelsen	1 309 875	1 309 875	3,62
Fenner & Smith Inc Pierce MI	1 287 590	1 287 590	3,56
Margareta Nilsson	1 281 645	1 281 645	3,50
Anna Manhusen	1 077 810	1 077 810	2,98
Danica Pension	983 900	983 900	2,72
Philip Siberg	807 263	807 263	2,23
Bny Mellon Sa/nv	726 029	726 029	2,01
Avanza Pension	580 213	580 213	1,60
LMK Stiftelsen	500 000	500 000	1,38
<b>Största aktieägarna</b>	<b>27 606 070</b>	<b>27 606 070</b>	<b>76,30</b>
Övriga aktieägare, ca 900 st	8 566 573	8 566 573	23,70
<b>TOTALT</b>	<b>36 172 643</b>	<b>36 172 643</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Sorin J. Brull äger personligen och genom Pensco Trustee for S Brull, IRA sammanlagt 4 099 781 Aktier i Bolaget vilket motsvarar 11,3% av kapitalet. Sorin J. Brulls Aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos Pershing Llc. David Hampton äger genom det närstående bolaget Stone Bridge Biomedical B.V. 3 465 141 Aktier i Bolaget vilket motsvarar 9,6% av kapitalet. Stone Bridge Biomedical B.V.:s Aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos Aktieinvest Fk AB. Dessa aktieinnehav framgår därför inte explicit av tabellen ovan.

## Euroclear-anslutning

Senzimes bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets Aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Aktierna har ISIN-kod SE0002478776. Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

## Aktieägaravtal

Såvitt Senzimes styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Senzime.

## Lock up-avtal

Den 2 maj 2016 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i det i det holländska bolaget Acacia Designs. Betalning för aktierna i Acacia erlades genom en emission av 16 076 730 aktier vilka direkt efter tilldelning utgjorde hälften av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Samtliga säljare av aktier i Acacia Designs ingick lock up-åtaganden gentemot Bolaget. Innebörden av detta är att säljarna av Acacia fram till och med den 17 maj 2017 åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget. Säljarna får emellertid avyttra aktier i Bolaget enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt tillämpliga regler eller för att finansiera en förpliktelse att ersätta Senzime för brott mot aktieöverlåtelseavtalet.

I samband med förvärvet av MD Biomedical ingick Medtech innovation i Umeå AB (säljaren) ett lock up-åtagande avseende samtliga 190 000 aktier som Medtech innovation i Umeå AB erhållit som en del av betalningen. Lock up-åtagandet sträcker sig under en tid av två år räknat från den senare av (i) den dag då Medtech innovation i Umeå AB erhöll aktier i anslutning till förvärvet (dvs. 15 juni 2015) och (ii) den dag då Medtech innovation i Umeå AB utövade de teckningsoptioner som Medtech innovation i Umeå AB erhållit som en del av betalningen. Lock up-åtagandet gäller alltså åtminstone till och med den 15 juni 2017 men kan komma att förlängas om Medtech innovation i Umeå AB utnyttjar sina teckningsoptioner för att teckna Aktier i Bolaget. Medtech innovation i Umeå AB får emellertid avyttra aktier i Bolaget enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas handlas på vissa handelsplattformar.

## Utdelning och övrig information

Senzime har hittills inte lämnat någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren utan blir först aktuellt då Bolagets resultat och finansiella ställning så medger.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställt avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Senzime avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Senzime. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige" på sidan 75.

## Kursutveckling



Senzimes Akties utveckling från 7 mars 2016 till 1 mars 2017.

## Optionsprogram

Två av Senzimes anställda innehar teckningsoptioner, totalt 500 000 stycken utestående. VD Lena Söderström innehar 300 000 teckningsoptioner som ger rätt att till priset 8,29 SEK per aktie teckna nytgivna aktier med inlösendag den 1-10 januari 2018 (eller motsvarande tidsperiod som är gynnsam för parterna utifrån ett skattehänseende). Lena Söderström har erlagt marknadsmässig premie beräknad enligt Black & Scholes vid förvärvet av de utgivna teckningsoptionerna.

Ifall Lena Söderström utnyttjar sina 300 000 teckningsoptioner kommer det innebära en utspädningseffekt om ca 0,7 procent. Utspädningseffekten har beräknats genom att det högsta antal Aktier som Lena Söderström kan teckna med utnyttjande av sina teckningsoptioner har dividerats med det högsta totala antal Aktier som Bolaget kan komma att ha efter Emissionen och sådan teckning av aktier enligt teckningsoptionerna. Utestående teckningsoptioner innehavda av Medtech innovation i Umeå AB har inte beaktats vid beräkningen.

Som ett led i förvärvet av MD Biomedical AB den 1 maj 2015 erhöll Medtech innovation i Umeå AB, Pernilla Abrahamsson, totalt 200 000 teckningsoptioner som senast den 1 maj 2020 ger rätt till att till priset 2,5 SEK teckna en ny aktie i Bolaget, dock under förutsättning att vissa operativa villkor relaterat till MD Biomedical AB är uppfyllda. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enighet med villkoren för teckningsoptionerna från den dag då teckningsoptionerna registreras vid Bolagsverket till och med den 1 maj 2020.

Ifall Medtech innovation i Umeå AB utnyttjar sina 200 000 teckningsoptioner kommer det innebära en utspädningseffekt om ca 0,5 procent. Utspädningseffekten har beräknats genom att det högsta antal Aktier som Medtech innovation i Umeå AB kan teckna med utnyttjande av sina teckningsoptioner har dividerats med det högsta totala antal Aktier som Bolaget kan komma att ha efter Emissionen och teckning av aktier enligt teckningsoptionerna. Utestående teckningsoptioner innehavda av VD Lena Söderström har inte beaktats vid beräkningen.

Medtech innovation i Umeå AB erhöll teckningsoptionerna vederlagsfritt, men har åtagit sig att kvitta fordran på Bolaget,

som uppstår när vissa operativa villkor relaterade till MD Bio-medical AB är uppfyllda, som betalning för att utöva de erhållna teckningsoptionerna i Bolaget.

Ersättningen för de utgivna teckningsoptionerna baseras således på den fordran som uppstår hos Medtech innovation i Umeå AB när vissa operativa villkor har uppfyllts.

Ifall såväl VD Lena Söderström som Medtech innovation i Umeå AB utnyttjar sina totalt 500 000 teckningsoptioner kommer det innebära en utspädningseffekt om ca 1,2 procent. Utspädningseffekten har beräknats genom att det högsta antal Aktier som kan tecknas med utnyttjande av de utestående teckningsoptionerna har dividerats med det högsta totala antal Aktier som Bolaget kan komma att ha efter Emissionen och teckning av aktier enligt teckningsoptionerna.

Därutöver föreligger inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierrelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

## Utspädning vid fulltecknad Emission

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet Aktier att öka med högst 4 521 581 Aktier, från 36 172 643 Aktier till maximalt 40 694 224 Aktier. Emissionen resulterar i en utspädning om högst ca 11 % av kapital och röster för de befintliga aktieägare, som inte tecknar Aktier i Emissionen.

Utspädningseffekten har beräknats genom att det högsta antal Aktier som emitteras i Emissionen dividerats med det högsta totala antal Aktier som Bolaget kan komma att ha efter Emissionen. Utestående teckningsoptioner i Bolaget har inte beaktats vid beräkningen.

## Bemyndiganden

Årsstämman den 27 april 2016 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 850 000 SEK (motsvarande 6 800 000 aktier) genom nyemission av aktier, utgivande av teckningsoptioner och/eller upptagande av konvertibelt lån. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller med andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på

marknadsmässiga villkor. Styrelsen äger bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller verksamheter, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införska kapital till Bolaget.

## Personer i insynställning

Den 3 juli 2016 trädde Europaparlamentets förordning (596/2014/EU) om marknadsmissbruk i kraft och blev direkt tillämplig i svensk lag. Förordningen medförde bl.a. nya regler för insynspersoner (fortsättningsvis "personer i ledande ställning"). Personer i ledande ställning i bolag noterade på AktieTorget ska från den 3 juli 2016 rapportera sina transaktioner i det noterade bolagets finansiella instrument till Finansinspektionen samt till bolaget. AktieTorgets insynsregister och anmälningskyldigheten dit upphörde därför efter handels stängning fredagen den 1 juli 2016. Transaktioner som skett före den 1 juli 2016 men som anmälts först efter handels stängning samma dag medför ingen uppdatering av AktieTorgets insynsregister och har inte hanterats av AktieTorget.

Det innebär att transaktioner rapporterade innan handels stängning fredagen den 1 juli 2016 finns tillgängliga på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) och transaktioner från och med den 3 juli 2016 finns tillgängliga på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

År	Transaktion	Förändrat belopp (aktiekapital i SEK)	Summa efter förändring	Förändring antal aktier och röster	Totalt antal aktier och röster
2015	Emission	6 433 155	33 988 770	2 573 262	13 595 508
2015	Emission	5 703 055	39 691 825	2 281 222	15 876 730
2015	Emission	500 000	40 191 825	200 000	16 076 730
2016	Minskning av aktiekapital	-38 182 233,75	2 009 591,25	-	16 076 730
2016	Apportemission	2 009 591,25	4 019 182,50	16 076 730	32 153 460
2016	Emission	502 397,88	4 521 580,38	4 019 183	36 172 643

# Bolagsordning

## Bolagsordning för senzime ab (publ)

**Organisationsnummer 556565-5734**

### § 1 Firma

Bolagets firma är Sensime AB (publ), 556565-5734.

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun.

### § 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, produktion och försäljning av laboratorieprodukter såsom instrument och tillbehör för analys av biologiskt material även som idka därmed förenlig verksamhet.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

### § 5 Aktiebelopp

Antalet aktier skall vara minst 12 000 000 st och högst 48 000 000 st.

### § 6 Styrelse och revisor

Styrelsen består av 3-10 ledamöter med högst 7 suppleanter. Den väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits. 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma har hållits.

### § 7 Kallelse

Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning skall behandlas skall utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor före och senast två (2) veckor innan bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

Rätten att delta i bolagsstämman tillkommer den aktieägare som dels har upptagits som aktieägare i utskrift av aktieboken avseende förhållanden fem vardagar före stämman, dels anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman före kl 15.00. Denna dag får inte vara en söndag, annan helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman, dock endast om aktieägaren på sätt som anges ovan anmäler det antal biträden denna har för avsikt att medföra.

### § 8 Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma

1. Val av ordförande för stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två protokolljusterare
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
6. Beslut
  - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
7. Fastställande av styrelse- och revisionsarvodena
8. Val av styrelse och suppleanter och i förekommande fall revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
9. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebodelagen eller bolagsordningen

Vid bolagsstämman må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädna aktier, utan begränsning i rösttalet

### § 9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101-1231

### § 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän information om Bolaget och Koncernen

Senzime AB:s organisationsnummer är 556565-5734. Bolaget bildades den 8 januari 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 26 januari 1999. Bolaget stiftades som ett lagerbolag. Bolaget är ett publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Uppsala, med adress Vallvägen 4A, 756 51 Uppsala, Sverige, telefonnummer + 46 18 51 56 40. Bolagets hemsida är [www.senzime.com](http://www.senzime.com). Bolagets aktie är noterat på AktieTorget (ISIN-kod 0002478776).

Bolaget äger samtliga utestående aktier i MD Medical AB samt Acacia Designs. MD Medical AB är ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och som bedriver sin verksamhet i Sverige. Acacia Design B.V. är ett holländskt aktiebolag bildat i Holland och som bedriver sin verksamhet i Holland.

## Väsentliga avtal för Senzime

### Avtal med Applikon Biotechnology

Bolaget har ett återförsäljaravtal med det holländska bolaget Applikon Biotechnology som marknadsför och säljer bolagets produkter globalt. Avtalet får anses innehålla sedvanliga kommersiella villkor.

### Förvärv av Acacia Designs

Den 2 maj 2016 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i det holländska bolaget Acacia Designs. Betalning för aktierna i Acacia Designs erlades genom en emission av 16 076 730 aktier vilka direkt efter tilldelning utgjorde hälften av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. I samband med förvärvet genomfördes en översiktlig bolagsbesiktning avseende Acacia Designs. De risker som uppmärksammades inom ramen för bolagsbesiktningen reglerades i överlåtelseavtalet genom antingen villkor för transaktionens fullföljande eller genom garantier. Vad gäller garantierna, måste eventuella anspråk på garantibrott avseende flertalet av garantierna framställas före den 2 maj 2017. Avseende vissa garantier gäller att anspråk får framställas vid en senare tidpunkt.

Säljarna av Acacia Designs åtog sig i samband med förvärvet att under en treårsperiod inte vare sig direkt eller indirekt bedriva med Acacia Designs konkurrerande verksamhet.

Eftersom ägarsammansättningen i Bolaget påverkades kraftigt av förvärvet genomgick Bolaget en förnyad listningsprövning hos AktieTorget. Den prövningen resulterade inte i någon anmärkning från AktieTorgets sida.

En av säljarna av Acacia Designs var Philip Siberg som vid tidpunkten för transaktionen och beslutet om emission av aktier i Bolaget var ledamot av Bolagets styrelse. Beslutet om emission av aktier rikad till säljarna av Acacia Designs beslutades därför på stämma i enlighet med de krav som ställs i 16 kap. aktiebolagslagen.

### Lock up-avtal

Samtliga säljare av aktier i Acacia Designs ingick lock up-åtaganden gentemot Bolaget. Innebörden av detta är att säljarna av Acacia Designs fram till och med den 17 maj 2017 åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget.

### Avtal Fukuda Denshi CO., Ltd

Senzime har givit Fukuda Denshi CO., Ltd ("Fukuda") en exklusiv licens att utveckla och kommersialisera TetraGraph-systemet i Japan. TetraGraph-systemet består av en portabel patientmonitor och icke-invasiva elektrosensorer. Dessa engångssensorer fästs på arm och hand, stimulerar med elektricitet och analyserar i realtid nervsystemets funktion. Målet är att Fukuda ska introducera TetraGraph-systemet på den japanska marknaden i slutet av 2017. Senzime behåller tillverkningsrätten för TetraGraph-systemet på så sätt att Senzime anvisar en kontraktstillverkare till Fukuda, som Fukuda sedan åtar sig att köpa produkterna och komponenterna från.

Avtalet är villkorat av att Fukuda senast den 31 juli 2018 ingår ett avtal med den av Senzime anvisad kontraktstillverkaren avseende tillverkning och leverans av TetraGraph-systemet till Fukuda.

Licensavtalet är baserat på fasta och rörliga ersättningar baserade på faktisk försäljning.

Avtalet gäller till och med 31 mars 2027, och förlängs automatiskt med fem år i taget om ingen av parterna säger upp avtalet med sex månaders varsel.

### Exklusiva distributionsavtal avseende TetraGraph

Bolaget ingick i januari 2017 två exklusiva distributionsavtal avseende kommersialiseringen av TetraGraph, där Wardray Premiss Ltd kommer att vara exklusiv distributör i Storbritannien och Irland, och LSR Healthcare kommer att vara exklusiv distributör i Australien och Nya Zeeland. Ersättning utgår per såld enhet och är i linje med gängse branschersättning. Det finns ingen garanterad försäljning.

## Immateriella rättigheter

De immateriella rättigheterna utgör en viktig del av Bolagets verksamhet. Bolaget har en medveten strategi avseende detta och har stöd av en välrenommerad immaterialrättslig konsultbyrå (Brann). Bolaget skyddar sin verksamhet med såväl patent som varumärkesregistrering.

Bolaget har sedan tidigare fyra patentfamiljer:

- Bolagets biosensorplattform (inklusive sensorn) med enzymreaktionen skyddas genom patent i Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien och USA. Vidare har Bolaget inlämnat patentansökningar avseende biosensorplattformen för Europa och Indien. Handläggning av dessa ansökningar pågår.



- Bolaget har beviljats patent avseende Regeneration of bio sensors i USA och Tyskland.
- Bolaget har beviljats patent avseende Methods and device i Japan och USA. Handläggning av ansökan för Europa pågår.
- Bolaget har lämnat in ytterligare patentansökningar gällande Improved microdialysis probe, handläggning av detta ärende pågår.
- Bolagets patentportfölj ser ut enligt nedan:
- För den framtida utvecklingen av verksamheten kommer patentskydd fortsatt att vara viktigt och Bolaget kommer att arbeta för att skydda sina investeringar i forskning och utveckling genom ytterligare patent.
- Bolaget har registrerat varumärkena "CliniSenz" och "BioSenz" inom EU. Varumärket "OnZurf" är registrerat i Sverige.

#### Patentportfölj

Patent	Land/område	Ansökan	Beviljad	Status	Prioritet	Patentet upphör gälla
Biosensor-plattform	Tyskland	2001-07-23	2009-04-08	Beviljad	2000-07-21	2021-07-23
Biosensor-plattform	Spanien	2001-07-23	2009-04-08	Beviljad	2000-07-21	2021-07-23
Biosensor-plattform	Frankrike	2001-07-23	2009-04-08	Beviljad	2000-07-21	2021-07-23
Biosensor-plattform	Storbritannien	2001-07-23	2009-04-08	Beviljad	2000-07-21	2021-07-23
Biosensor-plattform	Italien	2001-07-23	2009-04-08	Beviljad	2000-07-21	2021-07-23
Biosensor-plattform	USA	2001-07-23	2012-09-11	Beviljad	2000-07-21	2025-05-24
Biosensor-plattform	Europa	2006-10-31		Ansökan inlämnad	2005-10-31	N/A (2026-10-31 om beviljat)
Biosensor-plattform	Indien	2006-10-31		Ansökan inlämnad	2005-10-31	N/A (2026-10-31 om beviljat)
Biosensor-plattform	USA	2006-10-31	2011-05-24	Beviljad	2005-10-31	2027-08-28
Regeneration of biosensors	Tyskland	1998-07-08	2007-09-05	Beviljad	1997-07-09	2018-07-08
Regeneration of biosensors	USA	1998-07-08	2007-10-23	Beviljad	1997-07-09	2019-09-12

#### Genom förvärvet av Acacia Designs har Bolaget förvärvat ytterligare patentansökningar enligt nedan.

Patent	Land/område	Ansökan	Beviljad	Status
Anesthesia Monitoring Systems and Methods of Monitoring Anesthesia	Canada	2014-07-25		Ansökan
Anesthesia Monitoring Systems and Methods of Monitoring Anesthesia	Europe	2014-08-27		Ansökan
Anesthesia Monitoring Systems and Methods of Monitoring Anesthesia	Japan	2014-07-28		Ansökan
Anesthesia Monitoring Systems and Methods of Monitoring Anesthesia	Mexico	2014-07-28		Ansökan
Anesthesia Monitoring Systems and Methods of Monitoring Anesthesia	USA	2013-01-25		Ansökan
Methods and systems for assessing muscle electrical activity in response to stimulation of a motor nerve	Canada	2014-07-25		Ansökan
Methods and systems for assessing muscle electrical activity in response to stimulation of a motor nerve	Europe	2014-08-27		Ansökan
Methods and systems for assessing muscle electrical activity in response to stimulation of a motor nerve	Japan	2014-07-28		Ansökan
Methods and systems for assessing muscle electrical activity in response to stimulation of a motor nerve	Mexico	2014-07-28		Ansökan
Methods and systems for assessing muscle electrical activity in response to stimulation of a motor nerve	USA	2013-01-25		Ansökan
Electrode Systems for use with medical monitoring systems	USA	2014-02-14		Ansökan
Electrode Systems for use with medical monitoring systems	Europe	2014-02-14		Ansökan
Electrode Systems for use with medical monitoring systems	JP	2014-02-14		Ansökan
Neuromuscular monitoring display system	Canada	2015-04-10		Ansökan
Neuromuscular monitoring display system	Europe	2015-05-07		Ansökan
Neuromuscular monitoring display system	Japan	2015-04-10		Ansökan
Neuromuscular monitoring display system	Mexico	2015-04-13		Ansökan
Neuromuscular monitoring display system	USA	2013-10-11		Ansökan

## Twister och rättsliga processer

Senzime är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana, som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Bolaget känner inte heller till något, som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

Acacia Designs har nyligen förlikat en tvist vid domstolen i Maastricht och har fullgjort samtliga åtaganden under förlikningsavtalet.

## Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsskydd som får anses sedvanligt för den aktuella verksamheten.

## Transaktioner med närstående

### Avtal med Dr Sorin Brull

Sorin J. Brull är en läkare och forskare som tillika är aktieägare och styrelseledamot i Senzime. Dr Brull är engagerad bl. a. för att övervaka och följa upp medicinska funktioner och processer relaterade till Bolagets produkter. Han ansvarar även för utformning och genomförande av alla kliniska studier som sker inom ramen för Bolagets verksamhet. Dr Brull och Bolaget har träffat ett konsultavtal för att reglera sina mellanhavanden. Konsultarvudet till Sorin J. Brull är marknadsmässig. Avtalet löper från den 1 juni 2016 tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Avtalet får anses innehålla sedvanliga villkor, bl. a. villkor avseende Bolagets rätt till eventuella resultat/immateriella rättigheter med koppling till Bolagets verksamhet, samt ett konkurrensförbud som löper under två år från avtalets avslutande. Under räkenskapsåret 2016 fick Sorin J. Brull 533 842 SEK i konsultarvode från Bolaget.

## Intressen och intressekonflikter

Ett antal parter har utställt emissionsgarantier, för vilka viss ersättning utgår. Utöver emissionsgaranternas intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt, samt att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.

Redeye agerar finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning i samband med Erbjudandet.

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

## Teckningsförbindelser och garantiavtal

Senzime har erhållit teckningsförbindelser om 7 670 014,20 SEK, motsvarande cirka 31,4 % av Emissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden uppgående till 16 746 523,20 SEK, motsvarande cirka 68,6 % av Emissionen från ett garantikonsortium sammansatt av två av Bolagets huvudägare och dess närstående.

Avtal avseende lämnade garantiåtaganden ingicks den 16 februari 2017.



**Sammanfattningsvis fördelar sig lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden enligt tabellen nedan.**

Part	Teckningsförbindelse (företrädesrätt), andel av Emissionen, kr	Garantiåtagande, kr/aktier	Totalt åtagande, andel av Emissionen, %	Garanti-ersättning, kr (avrundat)
Adam Dahlberg	1 781 141,40	2 037 371,40 kr/377 291 Aktier	Ca 15,6	122 242
Ebba Fischer	1 285 337	1 414 989,00 kr/262 035 Aktier	Ca 11,1	84 899
Craafoordska stiftelsen, Box 137, 221 00 Lund	884 163,60	996 499,80 kr/184 537 Aktier	Ca 7,7	59 790
Margareta Nilsson	865 110,38	952 376,40 kr/176 366 Aktier	Ca 7,4	57 142
Anna Manhusen	727 520,40	819 957,60 kr/151 844 Aktier	Ca 6,3	49 197
Aktiebolaget Pethle, Box 137, 221 00 Lund	199 940,40	225 347,40 kr/41 731 Aktier	Ca 1,7	13 521
Ulf Lindskog	1 350 000	5 999 999,40 kr/1 111 111 Aktier	Ca 30,1	360 000
Jerry Fredriksson	47 250	1 499 995,80 kr/277 777 Aktier	Ca 6,3	90 000
Mikael Lindskog	102 621	1 499 995,80 kr/277 777 Aktier	Ca 6,6	90 000
Nina Lindskog	195 750	499 996,80 kr/92 592 Aktier	Ca 2,8	30 000
Anette Gustavsson	193 050	499 996,80 kr/92 592 Aktier	Ca 2,8	30 000
Tobias Gustavsson	38 134,80	299 997 kr/55 555 Aktier	Ca 1,4	18 000
<b>Totalt</b>	<b>7 670 014,20</b>	<b>16 746 523,20 kr / 3 101 208 Aktier</b>	<b>100</b>	<b>1 004 791,39</b>

Samtliga 10 privatpersoner som gjort garantiåtaganden och teckningsförbindelser enligt ovan kan nås genom Bolaget på följande adress: Senzime AB (publ), Vallvägen 4 A, SE-756 51 Uppsala.

Ersättning utgår om sex (6) procent av garanterat belopp och erläggs kontant. Ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare under "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Förutom de ovan nämnda tecknings- och garantiåtagandena har Bolaget ingen kännedom om andra personer eller enskilda investerare avser att teckna aktier i Emissionen.

### Införlivande genom hänvisning

Senzimes finansiella rapporter för 2014 och 2015 samt januari–december 2016 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Räkenskaperna har upprättats i enlighet årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Ovanstående finansiella rapporter är presenterade i Senzimes årsredovisningar 2014-2015 samt delårsrapporten för fjärde kvartalet 2016, där hänvisningar görs enligt nedan:

- Årsredovisningen 2014: s. 23 (förändring av eget kapital), s. 21 (koncernens resultaträkning), s. 22-23 (koncernens balansräkning), s. 24 (koncernens kassaflödesanalys), s. 25-31 (redovisningsprinciper och noter), s. 33 (revisionsberättelse) [Länk](#)
- Årsredovisningen 2015: s. 20 (förändring av eget kapital), s. 17 (koncernens resultaträkning), s. 18 (koncernens balansräkning), s. 21 (koncernens kassaflödesanalys), s. 22-28 (redovisningsprinciper och noter), s. 30 (revisionsberättelse). [Länk](#)

- Delårsrapporten januari–december 2016: s. 12 (förändring av eget kapital), s. 10 (koncernens resultaträkning), s. 11 (koncernens balansräkning), s. 12 (koncernens kassaflödesanalys), s. 9 (redovisningsprinciper). [Länk](#)

De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till innehåller information som finns i andra delar av Prospektet. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. Delårsrapporterna avseende perioden januari–december 2016 har inte granskats av Bolagets revisor. Förutom pro formaredovisningen intagen i Prospektet har Bolagets revisor inte granskat någon annan del av Prospektet.

### Dokument tillgängliga för granskning

Bolagets stiftelseurkund och bolagsordning, alla rapporter, brev och andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet samt den historiska finansiella informationen som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet finns tillgänglig i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Vallvägen 4A, SE-75 651 Uppsala. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på Senzimes huvudkontor under ordinarie kontorstid på vardagar.

# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av det aktuella Erbjudandet. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal (till exempel med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och andra tillämpliga förordningar.

## Fysiska personer

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Beskattning sker i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att interimskt aktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA), inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i emissionen för rän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket. Byte av BTA till aktier medför i sig ingen beskattning. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Särskilda regler gäller för beräkning av omkostnadsbelopp för teckningsrätter (se Utnyttjande och avyttring av teckningsrätt nedan).

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren. Bolaget innehåller inte preliminärskatt annat än om det krävs enligt lag.

## Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier har förvärvats genom köp eller på liknande sätt får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnads-

beloppet för förvärvade aktier. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK och påverkar således inte omkostnadsbeloppet för de förvärvade aktierna.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust på de sålda teckningsrätterna. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Det medför att hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet på de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget omkostnadsbelopp. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Om de förvärvade teckningsrätterna inte utnyttjas för teckning av aktier utan avyttras beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust på de sålda teckningsrätterna. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

## Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall kupongskatt har innehållits med 30 procent trots att aktieägaren är berättigad till en lägre kupongskattesats kan aktieägaren begära återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper såsom aktier och teckningsrätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse (så kallade tioårsregeln) kan vara begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Ordlista

## De begrepp som definieras nedan används i Prospektet

<b>Acacia Designs</b>	Acacia Designs B.V., ett privat holländskt aktiebolag, bildat den 10 januari 2014 med registreringsnummer 59697059
<b>Aktie</b>	Aktie i Sensime med de rättigheter som följer av Sensime bolagsordning.
<b>Bolaget eller Sensime</b>	Beroende på sammanhanget, Sensime AB (556565-5734), med säte i Uppsala län, Uppsala kommun, eller den koncern vari Sensime ingår i eller ett dotterbolag till Sensime AB.
<b>BTA</b>	Betald tecknad Aktie i Sensime.
<b>CliniSenz Analyzer</b>	Bolagets mätinstrument för analys av laktat och glykos.
<b>Emissionen</b>	Den emission som avses med Erbjudandet.
<b>Erbjudandet</b>	Erbjudandet att teckna nya Aktier enligt villkoren i Prospektet.
<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB
<b>Koncernen</b>	Sensime AB och dess dotterbolag.
<b>OnZurf Probe</b>	Bolagets mikrodialys probe för postoperativ kontinuerlig provtagning av substanser som kan monitoreras med CliniSenz Analyzer.
<b>Prospektdirektivet</b>	Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.
<b>Prospektet</b>	Föreliggande Prospekt.
<b>Teckningsrätt</b>	Teckningsrätt för nyemitterad Aktie i Sensime.
<b>TetraGraph</b>	Bolagets system för övervakning av patienter under narkos med muskel-relaxerande läkemedel.

# Adresser

**Senzime AB (publ)**

Vallvägen 4 A  
SE-756 51 Uppsala  
Tel 018-51 56 40  
[www.senzime.com](http://www.senzime.com)

**Finansiell rådgivare**

Redeye AB  
Box 7141  
103 87 Stockholm  
Tel: 08-545 013 30  
[www.redeye.se](http://www.redeye.se)

**Emissionsinstitut**

Aqurat Fondkommission AB  
Box 7461  
103 92 Stockholm  
Fax: 08-684 05 801  
Tel 08-684 05 800  
[www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)

**Legal rådgivare**

Advokatfirman Lindahl KB  
Vaksalagatan 10  
Box 1203  
751 42 Uppsala  
Tel 018-16 18 50  
[www.lindahl.se](http://www.lindahl.se)

**Revisor (från 2016)**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Klostergatan 9  
Box 179  
751 04 Uppsala  
Tel 010-212 61 60  
[www.pwc.com/se](http://www.pwc.com/se)

**Revisor (2014 och 2015)**

Ernst & Young AB  
Stationsgatan 12  
Box 23036  
750 23 Uppsala  
Tel 018-19 42 00  
[www.ey.com/se](http://www.ey.com/se)



**Senzime AB (publ)**

Vallvägen 4 A

SE-756 51 Uppsala

Tel 018-51 56 40

[www.senzime.com](http://www.senzime.com)