



Inbjudan till förvärv av aktier i

## **Senzime AB (publ)**

Sammanfattning

**Upprättat i samband med nyemission våren 2008  
och upptagande till handel på AktieTorget**



## Innehållsförteckning

Innehållsförteckning .....	2
Inledning .....	3
Risikfaktorer .....	3
Styrelsens försäkran .....	4
Ledning .....	4
Styrelsen .....	4
Ledande befattningshavare .....	4
Revisorer .....	4
Erbjudandet i sammandrag .....	5
VD har ordet .....	6
Senzimes produkter och marknader .....	7
Senzime AB (publ) .....	8
Organisation .....	8
Större aktieägare .....	8
Viktiga händelser .....	8
Bolagets finansiella ställning .....	10
Redogörelse för rörelsekapital .....	10
Ytterligare kapitalbehov .....	10
Eget kapital och skulder per 070831 .....	11
Utvald finansiell information .....	12
Transaktioner med närstående .....	12

## Inledning

Denna Sammanfattning är en introduktion till Erbjudandet att investera i Senszime AB (publ) med organisationsnummer 556565-5734, även benämnt "Bolaget" och "Senzime". Varje beslut om investering måste baseras på en bedömning av hela Investeringsmemorandumet, d.v.s. Sammanfattningen, Värdepappersinformationen och Bolagsinformationen. Hela Investeringsmemorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida [www.senzime.com](http://www.senzime.com) och på AktieTorgets hemsida, [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

För Investeringsmemorandumet gäller svensk rätt. Tvister rörande innehållet i Investeringsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. De ansvariga för Sammanfattningen kan åläggas civilrättsligt ansvar enbart om Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Investeringsmemorandumet.

## Riskfaktorer

En investering i Senszime AB (publ) utgör en affärsmöjlighet men är också förenat med ett risktagande. Ett antal externa liksom interna faktorer påverkar och kommer att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Effekterna av dessa faktorer är svåra att bedöma. Faktorerna kan verka både i positiv och i negativ riktning för Bolaget. Det finns en risk att hela eller delar av det investerade kapitalet kan gå förlorat.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Ett antal av de risker, som kan få betydelse för den framtida utvecklingen, finns listade nedan och är utvecklade i Bolagsinformationen. Varje potentiell aktieägare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker, av övrig information från Investeringsmemorandumet, samt annan tillgänglig information. Riskfaktorer som styrelsen i Senszime har identifierat är följande:

- Medarbetare
- Tekniska risker
- Marknadsrisker
- Risker förknippade med distributörer och andra samarbetspartners
- Bristande produktkvalitet
- Leverantörsnätverket
- Finansiering
- Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare
- Avsaknad av handel i aktien
- Stora svängningar i aktiekursen

## Styrelsens försäkran

Detta investeringsmemorandum har upprättats av styrelsen för Sensime AB (publ) med anledning av nyemission.

Styrelsen vid Sensime AB (publ) är ansvarig för innehållet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Investeringsmemorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som skulle kunna påverka Investeringsmemorandumets innebörd.

Uppsala den 4 april 2008,

Åke Nylander, Styrelseordförande

Staffan Boström, VD

Thomas Carlsson

Adam Dahlberg

Henrik Nittmar

Dag Thulin

## Ledning

### **Styrelsen**

Styrelsen består av de sex ledamöter som presenteras nedan.

- Åke Nylander, Ordförande
- Staffan Boström
- Thomas Carlsson
- Adam Dahlberg
- Henrik Nittmar
- Dag Thulin

### **Ledande befattningshavare**

Staffan Boström är VD i Sensime AB (publ).

### **Revisorer**

Bolagets revisor fram till 2008-02-14 var Monica Wikström-Söderberg, ansluten till FAR SRS och verksam genom eget bolag i Gällivare och tidigare anställd på Ernst & Young. Av praktiska skäl bytte Bolaget 2008-02-14 revisor till Björn Ohlsson som är partner vid Ernst & Youngs kontor i Uppsala.

## Erbjudandet i sammandrag

**Företrädesrätt:** Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

**Emissionsvolym:** Högst 9 MSEK, fördelade på 1 200 000 aktier.

**Teckningskurs:** 7,50 kronor per aktie.

**Teckningspost:** 500 aktier för 3750 kronor.

**Teckningstid:** 7 april – 9 maj 2008. Kan förlängas efter beslut av Bolagets styrelse.

**Teckning:** Teckningsanmälan, som är bindande, skall skickas till:

*Aqurat Fondkommission AB  
Box 702  
182 17 Danderyd*

**Tilldelning:** Styrelsen beslutar om tilldelning. Först inkomna anmälningssedlar prioriteras. En bred aktieägarspridning kommer att eftersträvas. Meddelande om antal tilldelade aktier beräknas nå mottagarna den 12 maj 2008.

**Likvid:** Tilldelade aktier skall betalas enligt instruktion på avräkningsnota med beräknad sista likviddag den 19 maj 2008.

**Leverans av aktier:** De aktier som betalats inom avsatt tid beräknas finnas tillgängliga på VP-konton eller depå den 9 juni 2008.

**Villkor för fullföljande av emissionen:** Emissionen kommer att fullföljas om aktier för lägst 5 MSEK tecknas.

**Handel i aktien:** Bolaget har ansökt om att aktien skall tas upp till handel på AktieTorget. Vid godkännande beräknas första handeln med aktien ske den 18 juni 2008.

**Verksamhet:** Senzime AB utvecklar, producerar och säljer instrument för kontinuerlig mätning av metaboliter i komplexa vätskor. Exempel på applikationsområden är läkemedelsforskning och blodsockermätning (glukos) på patienter inom intensivvården.

## VD har ordet

### *Senzime - ett medicintekniskt företag med stor tillväxtpotential*

Senzime har utvecklat sin unika och patenterade teknologi sedan bolagsstarten 1999 och har nu inlett sin kommersialiseringsfas. **Under kvartal 1 2008 levererade vi våra första instrument till bioreaktormarknaden som en del i ett strategiskt distributions- och samarbetsavtal med holländska företaget Applikon Biotechnology BV.** Detta är en viktig marknad för Senzime och en marknad vi kommer att ha stort fokus på att utveckla, men bolagets riktigt stora potential ser vi inom sjukvårdssektorn.

Att mäta blodsocker är något som diabetiker runtom i världen gör dagligen för att kunna ge sig själva insulin vid rätt tillfälle och därigenom hålla sitt blodsocker inom ett rimligt intervall. Ofta görs dessa mätningar i hemmet.

På senare år har det dock visat sig att också många av de patienter som kommer till sjukhusens intensivvårdsavdelningar, till exempel infarktvård och öppen hjärtkirurgi, har högt blodsocker. Detta gäller oavsett om de är diagnostiserade som diabetiker eller ej. Samtidigt har forskning visat att om man lyckas hålla patientens blodsocker på en normal nivå under operationsförfarandet minskar risken för allvarliga komplikationer under och efter operationen – Det finns studier som pekar på att dödligheten nästan halveras! Därför har man på många infarktvårdsavdelningar infört program där man kontinuerligt försöker mäta blodsocker på sina patienter. Men man saknar lämpliga mätinstrument.



**Staffan Boström**

Verkställande Direktör

**Det är här Senzimes unika och patenterade lösning kan bidra. Vi har visat att våra sensorer kan mäta kontinuerligt och att de kan göra mätningar direkt i blod. Denna kombination av egenskaper är unik på marknaden.**

Senzime kommersialiserar egna patent kring innovativa principer för hur biosensorer kan användas för kontinuerlig mätning och hur man kan undvika störningar och mätfel även i mycket komplexa vätskor som till exempel blod. Företaget drivs av personer med lång industriell erfarenhet och har under uppstartsfasen stöttats finansiellt av investerare med bakgrund inom det medicintekniska området, närmare bestämt Gambro.

Även om målet sedan starten har varit ett instrument för användning inom sjukvården, har vi valt att komplettera detta fokus med utveckling av ett instrument anpassat för läkemedelsforskning. På detta sätt har vi tidigare kunnat nå marknaden med en produkt och skapat kassaflöden till bolaget. De närmaste två åren förväntas intäkterna huvudsakligen komma från denna marknad. Därefter är målet att skapa intäktsflöden även från sjukvårdssegmentet.

**Under 2007 och inledningen av 2008 har vi lyckats nå två viktiga milstolpar: Dels har vi tecknat ett distributionsavtal med holländska Applikon Biotechnology BV som från och med 2008 kommer att sälja våra instrument till**

**bioreaktormarknaden runt om i världen, dels har vi ingått ett utvecklingsavtal med Uppsala Akademiska Sjukhus där vi gemensamt skall verifiera Senzimes instrument för användning inom sjukvård.**

Dessa avtal bevisar intresset för Senzimes biosensorteknologi och vi vill nu fortsätta att utveckla bolaget tillsammans med våra kunder och intensivifiera marknadsföringen på en global basis. Om vi lyckas, vet vi också att vi bidrar till att förbättra villkoren för många kritiskt sjuka patienter.

**För att aktivt kunna utveckla bolagets affär inom sjukvårdssegmentet har Senzime beslutat tillföra bolaget externt kapital. Detta skall användas till utveckling av bolagets produkter och marknadsföring mot sjukhus och industriella partners inom området.**

Vi önskar alla nyttillkommande aktieägare varmt välkomna!

Staffan Boström, VD

## Senzimes produkter och marknader

Produkt	SENZ-100G	SENZ-100L	SENZ-200G
Utvecklingsstatus	Första version introducerad	Första version introduceras Q4 2008	Andra prototyp för närvarande i verifieringsstudie. Version för klinisk användning i slutet av 2008.
Marknad/ Försäljning	Tillverkning i egen regi, försäljning via distributörer (till exempel Applikon Biotechnology NV).	Tillverkning i egen regi, försäljning via distributörer (till exempel Applikon Biotechnology NV).	Direkt försäljning till ett fåtal sjukhus (pilotkunder). På lång sikt industriell partner för bred lansering och tillverkning.
Tid till marknad	Försäljning påbörjad	Försäljning påbörjas 2008.	Beräknat godkännande 2009/2010. Försäljning påbörjas då 2010.
Marknadspotential (uppskattning av Senzime)	100 MSEK/år	200 MSEK/år	10 000 MSEK/år
Investeringsbehov	Lågt	Lågt	Högt

**Tabell 1:** Bolagets huvudprodukter och deras respektive förutsättningar

## Senzime AB (publ)

### **Organisation**

Bolaget består av Senzime AB (publ) med organisationsnummer 556565-5734. Verksamheten bedrivs enligt aktiebolagslagen ABL 2005:551. Bolaget registrerades 1999-04-07 och har sitt säte i Uppsala på adress:

Senzime AB (publ)  
Genetikvägen 10 A  
756 51 Uppsala  
Telefon: 018-51 56 40

Bolaget har inga dotterbolag och ingår ej i någon koncern.

### **Större aktieägare**

Det finns totalt 16 aktieägare i Bolaget varav 4 stycken har ett innehav som motsvarar mer än 10 % av Bolaget. Det finns ingen uppdelning av aktieslagen i Bolaget, utan samtliga aktier äger lika rösträtt och rätt till framtida utdelning.

Medlemmar ur familjen Crafoord (Dahlberg, Fischer, M. Nilsson och Manhusen) kontrollerar tillsammans 57,2 % av Bolaget före emissionen. Denna andel kommer att minska till 40,7 % efter emissionen, förutsatt att emissionen tecknas fullt ut av nytillkommande ägare.

Det finns inga överenskommelser som styrelsen känner till, som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### **Viktiga händelser**

**1997:** Thomas Carlsson ansöker om patent på den grundläggande innovationen som möjliggör kontinuerlig mätning i komplexa vätskor. Thomas Carlsson samarbetar bland annat med Uppsala Akademiska Sjukhus (UAS) för utveckling av teknologi för hantering av blod i tunna slangar.

**1999:** Bolaget Point of Care AB bildas av Thomas Carlsson tillsammans med ett antal privatpersoner och andra externa intressenter, varpå patent och andra tillgångar övertas av detta bolag.

**2001:** Medlemmar i familjen Crafoord, representerade av Adam Dahlberg, går in som delägare i Bolaget, varpå forsknings- och utvecklingsverksamheten intensifieras. Målet är att utveckla ett instrument för kontinuerlig mätning på blod inom sjukvården.

**2001:** Bolaget namnändras till Senzime Point of Care AB.

**2002:** Staffan Boström tillträder som VD och bidrar med sin industriella erfarenhet till utvecklingen av Bolaget.

**2004:** En prototyp för kliniska blodglukosmätningar färdigställs under 2004 och 2005. Kontinuerliga mätningar med instrumentet utförs med framgång på ett antal frivilliga personer. En första kontakt med Uppsala Akademiska Sjukhus (UAS) knyts.



**2005:** För att snabbare nå marknadsintroduktion beslutar Bolaget att komplettera sitt kliniska huvudspår med en produkt riktad mot läkemedelsforskning och -framställning.

**2006:** Bolaget undertecknar en avsiktsförklaring med Applikon Biotechnology NV om samarbete för att utveckla och marknadsföra ett instrument för bioreaktormarknaden.

**2007:** Utvecklingsprojekt bedrivs tillsammans med Applikon för produktifiering av teknologin.

**2008:** Ett distributionsavtal undertecknas med Applikon i början av året där Applikon ges exklusiv rätt att sälja Sensimes instrument till kunder inom bioreaktormarknaden mot att Applikon beställer vissa minimivolymer.

**2008:** Ett samarbetsavtal sluts i februari mellan Sensime och Uppsala Akademiska Sjukhus (UAS). Inom ramen för samarbetet skall Sensime tillhandahålla instrument för användning i kliniska forskningsprojekt som bedrivs av UAS.

**2008:** Bolaget byter namn till Sensime AB (publ).

## Bolagets finansiella ställning

### **Redogörelse för rörelsekapital**

Senzimes rörelsekapital behöver förstärkas för att utveckla bolaget vidare enligt styrelsens verksamhetsplaner.

I samband med att Senzime ansökt om att Bolagets aktier skall upptas till handel på AktieTorget genomförs en nyemission om maximalt 9 MSEK. Kapitalet skall säkerställa fortsatt:

- Försäljning inom bioreaktormarknaden via distributörer
- Vidareutveckling av Bolagets produkter
- Samarbete med kliniker och sjukhus för testning och utvärdering
- Bearbetning av potentiella industriella samarbetspartners
- Investeringar i anläggningar och omsättningstillgångar

Rörelsekapitalet efter fulltecknad nyemission är tillräckligt för att driva verksamheten i 12 månader. Om nyemissionen ej fulltecknas blir konsekvensen att utvecklingsarbetet inom verksamhetsområdet klinisk diagnostik bedrivs i långsammare takt.

Per den 31 augusti 2007 uppgick Bolagets långfristiga skulder till 3 707 669 SEK och de kortfristiga skulderna till 622 236 SEK. Av de långfristiga skulderna utgör 2 200 000 SEK konvertibellån från Norrlandsfonden.

### **Ytterligare kapitalbehov**

Styrelsen gör bedömningen att nyemissionen om 9 MSEK skall täcka Bolagets kapitalbehov för den första kliniska studien som skall genomföras under 2008/2009. För att färdigutveckla och erhålla godkännande av ett instrument för blodglukosmätning på patienter, krävs dock ytterligare insatser. Bolaget kommer för denna nästkommande fas att söka alternativa finansieringsmöjligheter, bland annat eftersträvas samarbete med industriella samarbetspartners.

Det kan emellertid ej uteslutas att Bolaget väljer att, tidigast under kvartal 3 2009, genomföra ytterligare en nyemission. Omfattningen på det totala kapitalbehov i denna fas är idag inte fastställt, men styrelsen gör bedömningen att behovet uppgår till 10-20 MSEK. Kapitalet skall användas till färdigställande av Bolagets kliniska produkt och marknadsföring mot segmentet för klinisk diagnostik.

Efter denna ytterligare emission planeras idag inget ytterligare kapitaltillskott, även om det aldrig kan uteslutas att Bolaget, av olika skäl, vill vända sig till existerande och/eller nya aktieägare för att rekrytera nytt kapital.

## ***Eget kapital och skulder per 070831***

### **Eget kapital**

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital	5 379 800
Aktiekapital för registrering	800 000
Överkursfond	0
Reservfond	3 838 750
	<b>10 018 550</b>

#### Fritt eget kapital

Balanserat resultat	-755 400
Överkursfond	305 200
Årets resultat	-237 168
	<b>-687 368</b>

**Summa eget kapital 9 331 182**

### **Långfristiga skulder**

Konvertibelt lån Norrlandsfonden	1 900 000
Konvertibelt lån Norrlandsfonden	300 000
Norrlandsfonden, ej konvertibel	180 000
Skulder till kreditinstitut (Almi, Innovationsbron)	1 327 669
	<b>3 707 669</b>

### **Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder	386 764
Övriga skulder	108 655
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126 817
	<b>622 236</b>

**Summa skulder och eget kapital 13 661 087**

## Utvald finansiell information

Nedanstående sammanställning i Sensime AB (publ) – benämns i dokumentet också 'Bolaget' eller 'Sensime' - gäller för tiden 2004/2005–2006/2007 där varje räkenskapsår avslutas den 31/8. Det fullständiga materialet återfinns i Bolagsinformationen.

	2006/2007	2005/2006	2004/2005
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-100	-107	-146
Resultat före skatt, kSEK	-237	-158	-224
Rörelsemarginal, % (1)	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital, % (2)	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på tot. kapital, % (3)	Neg.	Neg.	Neg.
Anläggningstillgångar, kSEK	12 986	10 661	9 391
Omsättningstillgångar, kSEK	675	109	308
Eget kapital, kSEK	9 331	7 548	6 695
Långfristiga skulder, kSEK	3 708	2 771	2 791
Kortfristiga skulder, kSEK	622	451	214
Soliditet, % (4)	68 %	70 %	69 %
Balansomslutning	13 661	10 770	9 700
Investeringar, kSEK	2229	1290	2234
Medelantal anställda	1	2	2
Utdelning, SEK/aktie	0	0	0

(1) Rörelseresultat / Nettoomsättning

(2) Resultat efter skatt / Genomsnittligt justerat kapital

(3) (Rörelseresultat + ränteintäkter) / Genomsnittlig Balansomslutning

(4) Justerat eget kapital / Balansomslutning

**Tabell 2:** Utvald finansiell information

## Transaktioner med närstående

Bolaget har tecknat ett royalty-avtal med Thomas Carlsson, vilket innebär att royalty skall utbetalas för en period av fem år. Första året utbetalas motsvarande 5 % av Bolagets försäljningsintäkter och därefter sjunker royalty-nivån med 1 procentenhet per år under de resterande 4 åren som avtalet är i kraft. Avtalets utbetalningsperiod börjar löpa när försäljningen pågått i 6 månader.

Historiskt har Bolaget kortsiktigt tillförts pengar genom ett antal aktieägarlån. Alla sådana aktieägarlån löstes av Bolaget under 2007.

Några andra transaktioner med närstående har ej förekommit.

## ADRESS

**Senzime AB (publ)**  
**Genetikvägen 10 A**  
**756 51 Uppsala**

**Telefon: 018-51 56 40**  
**Fax: 018-51 56 30**

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