



Företrädesemission 2011

Inbjudan till teckning av aktier

Senzime

Senzime AB (publ), 556565-5734

- Kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård
- Processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD STAFFAN BOSTRÖM HAR ORDET	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	4
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSION	5
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	9
SENZIME AB (PUBL)	13
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	19
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	21
FINANSIELL ÖVERSIKT	23
RISKFaktorER	26
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	28

Om memorandumet

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Senzime" avses Senzime AB (publ) med organisationsnummer 556565-5734.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månaders period.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Senzimes huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.senzime.com. Memorandumet kan också nås på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Bolagets aktie är sedan den 18 juni 2008 upptagen för handel på AktieTorget. Senzime har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Senzime avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (SAXESS), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

VD STAFFAN BOSTRÖM HAR ORDET

Som många av er som läser detta memorandum säkert redan känner till är vi på Senzime verksamma inom två huvudsegment:

- Kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård
- Processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel.

Våra produkter har kontinuerligt förbättrats och väsentliga steg har tagits på vägen mot kommersialisering inom båda våra marknadsområden. Under 2010 har vi, liksom under 2009, gjort betydelsefulla framsteg. Låt mig på denna sida kortfattat lyfta fram var vi befinner oss inom respektive marknadsområde.

Kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård

- Under 2009 genomförde vi lyckosamma mätningar på frivilliga personer och i djurförsök, vilka kom att forma vår strategi framåt;
- vi ingick i december 2009 avtal med TechGen International, Ltd. som bistår oss i arbetet med att finna en lämplig partner för utlicensiering/kommersialisering;
- i april 2010 erhöll vi tillstånd från Etikprövningsnämnden för en klinisk studie som omfattar upp till 50 patienter på avdelningarna för thorax- och neurokirurgi vid Akademiska sjukhuset i Uppsala;
- i augusti 2010 erhöll vi även godkännande från Läkemedelsverket för samma studie;
- i oktober 2010 inledde vi studien som vi tror och hoppas kommer att ge oss klinisk data som är värdefull i våra diskussioner med presumtiva partners och;
- styrelsen har under 2010 kunnat konstatera att intresset för en produkt med den prestanda som Senzime utvecklar är stort och ökande, inte minst på den viktiga amerikanska marknaden.

Processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel

- Under 2009 fick vi positiv feedback från slutkunder inom läkemedelstillverkning som utvärderat vårt instrument SENZ-100G;
- tillsammans med vår strategiska partner Applikon Biotechnology B.V. uppdaterade vi under 2009 produktspecifikationen och genomförde ytterligare tester under 2009 och 2010 med tillfredsställande resultat;
- tillsammans med viktiga potentiella kunder lyckades vi visa att SENZ-100G mäter med stor noggrannhet under lång tid under industriellt relevanta förutsättningar;
- marknadsbearbetningen har tillsammans med Applikon intensifierats under 2010;
- under hösten ställde Applikon ut vår produkt SENZ-100G vid två stora mässor, vilket markerar starten på vår produktlanseringsfas;
- bemötandet på ovannämnda mässor var positivt och vi ser med spänning fram emot den fortsatta utvecklingen inom detta segment.

Företrädesemission

För att kunna arbeta vidare i önskvärd takt med våra produkter – såväl inom kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård som inom processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel – genomför vi nu en företrädesemission. Under 2010 har vår redan tidigare fasta tro på Senzime stärkts ytterligare. Inom bioreaktorområdet finns idag ett mer uttalat slutanvändarintresse för vår produkt och inom blodsockermätningensområden tycker vi oss se alltfler tecken på att Senzime har rätt produkterbudande för en fortsatt högintressant marknad.

Jag hoppas att Ni finner vår position och våra möjligheter inom respektive segment lika spännande som vi på Senzime gör och att Ni vill vara med på vår fortsatta resa. Välkommen att teckna aktier i Senzime.

Staffan Boström, VD Senzime AB (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Styrelsen i Senzime AB (publ) beslutade den 27 januari 2011, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 27 maj 2010, om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 1 410 234 aktier. Emissionskursen per aktie är 5,95 kronor. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Fulltecknad nyemission tillför Senzime 8 390 892,30 kronor före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 340 000 kronor.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Senzime AB (publ) till en kurs av 5,95 kronor per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 3 525 585 kronor, från 14 102 340 kronor till 17 627 925 kronor och antalet aktier kommer att öka med 1 410 234 aktier från 5 640 936 aktier till 7 051 170 aktier.

Ansvar

Styrelsen för Senzime AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala, den 31 januari 2011
Styrelsen i Senzime AB (publ)

Adam Dahlberg	Styrelseordförande
Staffan Boström	Styrelseledamot och VD
Thomas Carlsson	Styrelseledamot
Ulf Lindskog	Styrelseledamot
Henrik Nittmar	Styrelseledamot
Lars Wiklund	Styrelseledamot

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSION

Senzime – med produkter som kan rädda liv och skapa kostnadsbesparingar

Marknaden för kontinuerlig blodsockermätning inom intensivvård är global och av betydande storlek. Senzime bildades för att kunna erbjuda marknaden kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning och har under många år bedrivit utvecklingsarbete inom området. Härutöver är Senzime verksamt på marknaden för bioreaktorer; en mindre marknad mätt i monetära termer, men med en kortare väg till produktförsäljning och kassaflöde.

Kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård

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

”Blodsockerkontroll blir alltmer betydelsefullt för sjukvården. Färsk forskning visar att patienters blodsockerhalt påverkar det slutgiltiga vårdresultatet, kanske främst inom olika former av intensivvård. Intresset för att på ett kostnadseffektivt, säkert och automatiserat sätt kunna mäta blodsocker är därför enormt. Som läkare och expert på intensivvård vet jag att dagens mättekniker lider av flera brister och Senzimes biosensor har stora möjligheter att bidra på det här området.”

Lars Wiklund, professor i anesthesiologi och intensivvård, styrelseledamot i Senzime

Status blodsockermätning

Under 2009 genomförde Senzime blodsockermätningar på frivilliga försökspersoner och därefter kontinuerliga mätningar av blodsocker på thorax-patienter vid Akademiska sjukhuset i Uppsala. Senzime kunde här i ett kliniskt relevant sammanhang visa, att mätningarna gav god överensstämmelse med referensmetoder och att den automatiserade provtagningen från patienterna till Senzimes produkt fungerande tillfredställande. Under 2009 genomfördes ytterligare blodmätningar utifrån erfarenheterna från de tidigare genomförda patientmätningarna och i slutet av året uppnåddes 100 på varandra följande glukosmätningar i helblod under 10 timmar med samma sensor. Under 2010 genomfördes ytterligare in vitro-mätningar (mätning på mänskligt blod i laboratoriemiljö) med längre mättid. Senzime arbetar vidare med att testa sensorn i blod, för att fastställa ett antal prestandaparametrar. Arbetet är en viktig del i förberedelserna för att längre fram kunna lansera ett instrument inom klinisk diagnostik. Det är dock Senzimes ambition att genomföra kommersialiseringen inom klinisk diagnostik i samarbete med en större internationell partner.

I april 2010 erhöll Senzime tillstånd från Etikprövningsnämnden gällande genomförandet av en klinisk studie och i augusti 2010 erhöles även godkännande från Läkemedelsverket för genomförandet av en klinisk studie som maximalt omfattar 50 patienter. Studien inleddes i oktober 2010 och hittills har mätningar genomförts på åtta (8) patienter. Den kliniska studien genomförs i nära samarbete med Akademiska sjukhuset i Uppsala och är ett viktigt steg för att bygga vidare på Bolagets kliniska databas, vilket skall ses som en löpande process. Enligt styrelsens bedömning blir Senzimes produkt inom området mer och mer intressant för potentiella samarbetspartners i takt med att datamängden utökas. Noterbart är att höjd har tagits avseende antal patienter i studien. Presumptiva partners bearbetas parallellt med att studien fortlöper och det är inte osannolikt att studien kommer att omfatta färre än 50 patienter. Det centrala målet med studien är att generera tillräckligt många mätvärden för att kunna attrahera en lämplig partner för utlicensiering/kommersialisering.

I december 2009 ingick Senzime ett avtal med TechGen International, Ltd. (London) som bistår Senzime i arbetet med att finna en lämplig partner för utlicensiering av produkten. TechGen har lång erfarenhet av att bistå mindre företag i just denna typ av process. Eftersom arbetet fungerat mycket bra under året beslutade styrelsen om en förlängning av avtalet i slutet av 2010. Under 2010 förde Senzime ett antal inledande samtal med presumtiva partners för att skapa goda förutsättningar för tätare kontakter i takt med att ytterligare mätdata genereras från den pågående kliniska studien.

Styrelsen bedömer att intresset för en produkt med den prestanda som Senzime utvecklar är stort och ökande. Det finns globalt ett stort intresse för kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård, inte minst i USA.

Källa: Close Concerns Hospital Diabetes Report Fall 2010.

Processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel

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

Status bioreaktorer

I början av 2008 färdigställdes den första versionen av SENZ-100G. Produkten har sedan vidareutvecklats i samarbete med holländska Applikon Biotechnology B.V. Efter tester hos slutanvändare och efter en av Applikon utförd kundenkät i början av 2009 beslutade Senzime och Applikon att uppdatera specifikationen för produkten samt att genomföra ytterligare betatester, vilka genomfördes med tillfredsställande resultat. Under hösten 2009 anpassades bioreaktorinstrumentet till den ändrade specifikationen, vilket bland annat innebar utökad livslängd för sensorn och att instrumentet förbereddes för vissa tillsatsutrustningar. I genomförda försök konstaterades att instrumentet klarade förändringarna. Ytterligare betatester genomfördes under 2010 med fortsatt goda mätresultat. Flera av testerna av SENZ-100G har genomförts hos stora internationella läkemedelsbolag i Sverige och Holland.

Marknadsbearbetningen har tillsammans med Senzimes strategiska partner Applikon Biotechnology B.V. intensifierats under 2010. I september och oktober 2010 ställde Applikon ut Senzimes produkt SENZ-100G vid två stora mässor; HET Instrument i Amsterdam, Holland samt Biotechnica i Hannover, Tyskland. Härmed gick Senzime in i en

marknadsintroduktionsfas och inledde lanseringen av SENZ-100G. Vid ovan nämnda mässor exponerades Senzime och produkten SENZ-100G för presumtiva kunder; såväl europeiska som utomeuropeiska. Bemötandet på mässorna var positivt.

Bolagets fokus inom bioreaktorsegmentet är inledningsvis riktat mot glukosmätning med produkten SENZ-100G. Nästa generations produkt inom segmentet, SENZ-100L, som baseras på samma teknologi som SENZ-100G men är avsedd för analys av laktat, kommer i framtiden mest troligt att integreras i ett instrument som även inkluderar analys av glukos. Styrelsen ser med spänning fram emot den fortsatta utvecklingen inom området och målsättningen är att inleda produktleveranser till slutkunder under 2011.

Rörelsekapital och finansieringsbehov

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Bolaget saknar i dagsläget inte rörelsekapital, men behov av att tillföra Bolaget kapital bedöms uppkomma inom cirka två månader räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Senzime rörelsekapital genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 8,4 MSEK. För att Bolaget skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital så att den löpande verksamheten skall kunna drivas i önskvärd takt i minst 12 månader framåt, krävs det att nyemissionen blir fulltecknad. I det fall denna nivå inte uppnås kommer Senzime att behöva anpassa verksamheten efter rådande förhållanden eller söka alternativ finansiering.

Senzimes styrelse ser kontinuerligt över Bolagets kapitalbehov och anpassar det efter behov och möjligheter på marknaden. Det kan därför inte uteslutas att Senzime behöver tillskjutas ytterligare kapital i framtiden. Dock kommer detta inte att behövas inom den närmaste 12-månadersperioden enligt nuvarande strategi och om föreliggande nyemission blir fulltecknad. Storleken på ett eventuellt framtida ytterligare kapitalbehov är i skrivande stund svårt att uttala sig om eftersom det till stor del beror på utfallet av de affärsdiskussioner som Senzime för och framöver kommer att föra.

Emissionslikvidens användande

Senzime tillförs vid fulltecknad företrädesemission cirka 8,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden är under förutsättning av fulltecknad nyemission avsedd att fördelas jämnt mellan bioreaktor- och blodsockermätningsområdena. Mer specifikt avser Bolaget finansiera följande aktiviteter:

- Färdigställande av mätinstrument för kommersiell leverans till aktörer på bioreaktormarknaden och möta ett ökat behov av kapital i samband med denna lansering av produkter inom bioreaktorområdet.
- Vidareutveckling av produkter för att inom bioreaktorområdet möjliggöra mätning av fler ämnen än glukos och för att inom blodsockermätningsområdet generera mätdata och i viss mån vidareutveckla prototyp och provtagningsmetodik.
- Samarbete med kliniker och sjukhus för fortsatt klinisk testning och utvärdering, specifikt krävs finansiering för att slutföra påbörjad och av läkemedelsverket godkänd klinisk studie.
- Marknadsföra Bolaget inom klinisk diagnostik och bearbeta presumtiva industriella samarbetspartners.

I det fall företrädesemissionen inte skulle bli fulltecknad kommer styrelsen i Senzime att göra en bedömning av då rådande situation och anpassa verksamheten efter hur mycket tillgängliga likvida medel Bolaget förfogar över. Med största sannolikhet kommer Senzime vid detta scenario att fokusera på sina produkter inom bioreaktorområdet eftersom det är Bolagets kortaste väg till att skapa kassaflöde.

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	Avstämningsdag är den 4 februari 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 februari 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 februari 2011.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Senzime äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Teckningstid:	9 februari – 23 februari 2011.
Teckningskurs:	5,95 kronor per aktie.
Handel med teckningsrätter:	Kommer att ske på AktieTorget under perioden 9 februari – 18 februari 2011.
Handel med BTA:	Kommer att ske på AktieTorget från och med den 9 februari 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av mars 2011.
Antal aktier i erbjudandet:	Högst 1 410 234 aktier.
Antal aktier innan emission:	5 640 936 aktier.

Avsiktsförklaring avseende teckning av aktier

Ett antal delägare, inklusive Adam Dahlberg (styrelseordförande) och Ulf Lindskog (styrelseledamot), har till styrelsen i Senzime uttryckt avsikt att tillsammans teckna sig för omkring 900 000 aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum, vilket motsvarar drygt 5,3 miljoner kronor av den totala emissionsvolymen om cirka 8,4 miljoner kronor. Det finns dock inga formella avtal avseende teckningsförbindelser, utan det som föreligger är avsiktsförklaringar som har kommunicerats till styrelsen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i Senzime AB (publ) beslutade den 27 januari 2011, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 27 maj 2010, om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 1 410 234 aktier. Emissionskursen per aktie är 5,95 kronor. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 8 390 892,30 kronor. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 4 februari 2011 är registrerade som aktieägare i Senzime äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 4 februari 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 februari 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 februari 2011.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 4 februari 2011 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. Fyra (4) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna nya aktier i Senzime senast den 23 februari 2011 eller sälja teckningsrätterna senast den 18 februari 2011.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 9 februari – 18 februari 2011.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 5,95 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 9 februari – 23 februari 2011.

Observera att teckning av aktier ska ske senast klockan 15.00 den 23 februari 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Senzimes styrelse äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 23 februari 2011. Styrelsen i Senzime har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 23 februari 2011. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

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

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 23 februari 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Senzime att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB	Telefon:	+46 431-47 17 00
Emissionstjänster	Fax:	+46 431-47 17 21
Importgatan 4	E-post:	nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm	Hemsida:	www.sedermera.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 februari – 23 februari 2011. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.senzime.com) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast klockan 15.00 den 23 februari 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Senzime att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE98 8000 0816 9591 3798 3012

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 9 februari 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av mars 2011.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av mars 2011. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande, något som beräknas ske under vecka 9, 2011, så snart som möjligt efter teckningsperiodens slut. Pressmeddelande kommer att publiceras på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.senzime.com samt www.aktietorget.se).

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet SEZI och ISIN-kod SE0002478776. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Senzime AB

Tel: +46 18-515 640

E-post: info@senzime.com

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 431-47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.senzime.com) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Senzime.

Memorandum finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se).

SENZIME AB (PUBL)

Verksamhet

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

Bolaget fokuserar sitt arbete till två kundsegment - läkemedelsindustri och sjukvård. Parallellt med vad som bedöms kunna vara en nära förestående produkt lansering inom läkemedelsindustrin (bioreaktorer/fermentering), anpassar Senzime sitt instrument så att det kan användas för automatisk och kontinuerlig mätning av blodsocker på intensivvårdsavdelningar på sjukhus. Bolagets största ägare är medlemmar ur familjen Crafoord, kanske mest känd för sin medverkan i uppbyggnaden av medicinteknik-företaget Gambro. Aktien i Senzime är sedan den 18 juni 2008 listad på AktieTorget.

Bolagsstruktur

Senzime AB (publ) har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Bolagsinformation

Firmanamn	Senzime AB (publ)
Organisationsnummer	556565-5734
Kortnamn	SEZI
ISIN-kod	SE0002478776
Säte och hemvist	Uppsala län, Uppsala kommun
Datum för bolagsbildning	1999-01-28
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Vallvägen 4A, 756 51 Uppsala
Telefon	018-51 56 40
Hemsida	www.senzime.com

Affärsidé

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

Senzime vill bidra till nya metoder för sjukvård och bioteknisk analys, metoder som effektiviserar befintlig verksamhet och ger kostnadsbesparingar för användarna. I förlängningen främjar detta bättre läkemedel och bättre behandlingsresultat inom vården. Även om Senzimes fokus i nuläget är riktat mot mätningar inom intensivvård och läkemedelsindustri, utvärderas kontinuerligt även andra applikationer för Bolagets sensorteknologi. Processindustri och livsmedelsindustri är exempel på möjliga framtida segment.

Affärsmodell

Senzime utvecklar och tillverkar instrument och sensorer i egen regi. Viss tillverkning sker dock även hos underleverantörer. Bolaget ansvarar för slutlig sammansättning och testning av instrumenten. För marknadsföring och försäljning arbetar Senzime genom distributionssamarbeten med etablerade företag inom specifika marknadsnischer. Samarbeten med distributörer som har behov av kompletterande teknologier i sitt utbud till slutkunderna eftersträvas. För att kunna vidareutveckla produkterna i ett nära samarbete med slutkunderna behåller Senzime en direktrelation till ett utvalt antal referenskunder.

Bolagets affärsmodell bygger på att upprätthålla en kontinuerlig faktureringsrelation över lång tid med kunderna. Detta uppnås genom att kunderna först investerar i ett instrument och därefter köper engångsartiklar som behövs för drift och underhåll. Dessa engångsartiklar omfattar bland annat sensorer, buffertlösningar och utbytesslangar. Faktureringsmodellen förekommer sedan tidigare på såväl bioreaktormarknaden som inom klinisk diagnostik och utgör därför, enligt styrelsens bedömning, en för kunderna naturlig leverantörsrelation.

Målsättningar 2011

Senzimes målsättningar för 2011 är huvudsakligen att inleda produktförsäljning och leveranser av produkter inom bioreaktorområdet samt att – inom blodsockermätningens område – generera ytterligare mätdata via den pågående kliniska studien. Sådana mätdata blir enligt styrelsens bedömning mycket viktiga i det kommande kommersialiseringsarbetet inom detta produktområde.

Historik

Senzime bildades 1999 av Thomas Carlsson, som då varit verksam inom bioteknikbranschen sedan tidigt 1990-tal, tillsammans med några privatpersoner och externa intressenter. 2001 gick medlemmar i familjen Crafoord in som finansiärer och delägare i Bolaget. 2002 tillträdde Staffan Boström som VD. Under 2004 färdigställdes en prototyp för kliniska blodglukosmätningar. För att snabbare nå marknadsintroduktion beslutade styrelsen i Senzime att komplettera Bolagets kliniska huvudspår med en produkt riktad mot läkemedelsforskning och läkemedelsframställning. 2006 tecknade Senzime en avsiktsförklaring med holländska Applikon Biotechnology B.V. gällande samarbete för att utveckla och marknadsföra ett instrument för läkemedelsforskning och läkemedelsframställning. Under 2007 bedrevs utvecklingsprojekt tillsammans med Applikon för produktifiering av teknologin.

I början av 2008 tecknade Senzime ett distributionsavtal med Applikon, som härmed gavs exklusiv rätt att sälja Senzimes instrument till kunder inom bioreaktormarknaden, givet att Applikon köper vissa minimivolymer. I februari 2008 tecknades ett samarbetsavtal mellan Senzime och Akademiska sjukhuset i Uppsala. Inom ramen för samarbetet skall Senzime tillhandahålla instrument för användning i kliniska forskningsprojekt som bedrivs av Akademiska sjukhuset. Första steget var en pre-klinisk verifieringsfas som utfördes med start under andra kvartalet 2008.

Under 2008 skedde ett namnbyte varvid Bolaget tilldelades namnet Senzime AB (publ). Den 18 juni 2008 listades aktien i Senzime på AktieTorget. Sedan listningen på AktieTorget har Senzime konstaterat vissa förseningar i utvecklingsarbetet jämfört med tidigare uppsatta målsättningar, men viktiga framsteg såväl avseende blodsockermätning under intensivvård som bioreaktorer har gjorts. Sensorteknologins prestanda har förbättrats och viktig kunskap om de olika mätapplikationerna har byggts upp.

I december 2009 ingick Senzime ett avtal med TechGen International, Ltd. som bistår Senzime i arbetet med att finna en lämplig partner för utlicensiering av produkten inom området blodsockermätning inom intensivvård. Arbetet inleddes samtidigt som behovet av ökad blodsockerkontroll genom kontinuerlig mätning diskuterades intensivt runt om i världen, vilket det fortfarande gör.

Genom en företrädesemission som genomfördes i januari 2010 tillfördes Senzime cirka 7,6 MSEK efter emissionskostnader. Under andra kvartalet 2010 återbetalade Senzime ett lån om 500 000 SEK till Innovationsbron.

Under 2010 erhöll Senzime tillstånd från Etikprövningsnämnden och Läkemedelsverket för den kliniska studie som inleddes i oktober 2010. Den kliniska studien genomförs i samarbete med Akademiska sjukhuset i Uppsala och är ett viktigt steg för att bygga vidare på Bolagets kliniska databas inom området kontinuerlig och automatiserad blodsockermätning inom intensivvård.

Gällande området processövervakning vid utveckling och framställning av läkemedel intensifierades marknadsbearbetningen under 2010. I september och oktober 2010 ställde Bolagets strategiska partner Applikon ut Senzimes produkt SENZ-100G vid två mässor; HET Instrument i Amsterdam, Holland samt Biotechnica i Hannover, Tyskland. Härmed gick Senzime in i en marknadsintroduktionsfas för produkten SENZ-100G. Bemötandet på mässorna var positivt.

Produkter

Senzime marknadsför i nuläget tre produkter; SENZ-100G, SENZ-100L och SENZ-200G. De två förstnämnda produkterna riktas mot bioreaktormarknaden medan den tredje produkten riktas mot intensivvårdsmarknaden. Det sker kontinuerligt utveckling av idéer för nya produkter, såväl internt som tillsammans med Senzimes kunder. Nedan följer en kortfattad beskrivning av respektive produkt som i nuläget inkluderas i Bolagets produktportfölj.

SENZ-100G	
Beskrivning:	Ett instrument för kontinuerlig analys av glukos i fermenteringslösningar.
Utvecklingsstatus:	Första versionen lanserades under första kvartalet 2008. Produkten har sedan vidareutvecklats.
Marknad:	Läkemedelstillverkning, bioreaktorer.
Tillverkning och försäljning:	Tillverkning i egen regi och hos underleverantörer. Försäljning via distributörer (Applikon Biotechnology B.V.).
Tid till marknad:	Målet är att produkten skall vara färdig för leverans till slutkunder under 2011.
Marknadspotential: *	Omkring 100 MSEK per år.
Investeringsbehov:	Lågt.
SENZ-100L	
Beskrivning:	Ett instrument för kontinuerlig analys av laktat i fermenteringslösningar.
Utvecklingsstatus:	Är under utveckling. Funktionaliteten kommer dock mest troligt i framtiden att lanseras integrerad i ett instrument för glukosmätning (SENZ-100G).
Marknad:	Läkemedelstillverkning, bioreaktorer.
Tillverkning och försäljning:	Tillverkning i egen regi och hos underleverantörer. Försäljning via distributörer (exempelvis Applikon Biotechnology B.V.).
Tid till marknad:	Enligt preliminära planer 12-18 månader efter SENZ-100G, kommer dock mest troligt att integreras i SENZ-100G.
Marknadspotential: *	Omkring 200 MSEK per år.
Investeringsbehov:	Lågt.
SENZ-200G	
Beskrivning:	Ett instrument för patientnära och kontinuerlig analys av glukos i helblod under intensivvård.
Utvecklingsstatus:	Produkten är under utveckling. Mätningar på patienter och in vitro-mätningar har genomförts. Fler mätningar planerade under 2011 inför potentiell utlicensiering/kommersialisering.
Marknad:	Intensivvårdsmarknaden.
Tillverkning och försäljning:	Initialt direktförsäljning till ett fåtal sjukhus (pilotkunder). Parallellt sker marknadsföring med sikte på att etablera samarbete med industriell partner för bred lansering och tillverkning.
Tid till marknad:	Beror på hur snabbt Senzime kan finna en lämplig industriell partner. Det är Senzimes avsikt att under 2011 fortsätta de samtal som inleddes med presumtiva partners under 2010.
Marknadspotential: *	Omkring 10 000 MSEK per år.
Investeringsbehov:	Högt.

* Marknadspotential enligt styrelsens bedömning.

Marknad

Senzime marknadsför och säljer produkter på två huvudmarknader.

- 1) Klinisk diagnostik
Omfattar intensivvård.
- 2) Bioteknik
Omfattar läkemedelstillverkning och -forskning, bioreaktorer.

Blodsockermätning inom intensivvård (klinisk diagnostik)

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

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

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

Bioreaktorer (bioteknik)

Läkemedelstillverkning sker över hela världen och med hjälp av olika grundteknologier. Läkemedel som framställs genom bioteknik, i jämförelse med traditionella framställningsmetoder, står för en allt större del av nya läkemedel på marknaden. Tillväxten inom biotekniken återspeglas också i framställningen av läkemedel genom fermentering (jäsnings), som är en avgörande del inom biotekniken. Marknaden för fermenteringsprodukter är enligt styrelsens bedömning en starkt växande marknad som 2008 omsatte 30 000 MUSD, dominerat av produktionen av monoklonala antikroppar och vacciner (www.sartorius.com, oktober 2009). Tillväxten de närmaste åren bedöms till cirka 15 procent årligen.

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

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

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Adam Dahlberg – Styrelseordförande

Dahlberg, civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, bedriver riskkapitalverksamhet, i egen regi och i form av saminvesteringar med andra bolag och privatpersoner. Dahlberg har närmare 15 års erfarenhet av att investera i små teknikintensiva företag i syfte att kommersialisera tekniska landvinningar. Bland tidigare investeringar märks Qlik Technologies, Inc., ett mjukvaruföretag med ursprung i Lund som sedan Dahlbergs investering år 2000 har vuxit från omkring 20 till mer än 750 anställda och har nått en omsättning om cirka 200 MUSD. Dahlberg har även deltagit i uppbyggnaden av PiezoMotor Uppsala AB, ett företag som utvecklar och marknadsför mikromotorteknologi samt Corline Systems AB, ett företag verksamt inom bl.a. medicinsk teknik och Regenerativ Medicin.

Dahlberg äger 889 600 aktier i Senzime.

Staffan Boström – Styrelseledamot samt VD

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

Boström äger 210 000 aktier i Senzime.

Thomas Carlsson – Styrelseledamot samt chef FoU

Carlsson som är civilingenjör i Kemi och MSc i Bioteknologi är forsknings- och utvecklingsansvarig i Senzime och har över 15 års erfarenhet från bioteknikområdet, bland annat avseende forskning och utveckling inom biosensorer samt applikationer av biosensorteknologi för både bioteknik- och klinikområdet. Carlsson har även arbetat inom molekylärbiologiområdet med produktion (cellodling) och avancerad rening av rekombinanta proteinläkemedel som t.ex. enzym. Carlsson är upphovsman till Senzimes sensorteknologi (patent) och grundare av Bolaget.

Carlsson äger 216 528 aktier i Senzime.

Ulf Lindskog – Styrelseledamot

Lindskog är en framgångsrik entreprenör inom svensk ambulansverksamhet. Lindskog grundade Ulfab-Gruppen, som med sina 550 anställda under 2008 såldes till Falck och var vid tiden för försäljningen Sveriges största ambulansverksamhet på entreprenad.

Lindskog äger 403 765 aktier i Senzime.

Henrik Nittmar – Styrelseledamot

Nittmar, civilingenjör från Chalmers och ekonomie doktor från Handelshögskolan i Stockholm, har erfarenhet av att bygga upp företag från idé till marknad, med särskild tonvikt på teknikintensiva företag. Förutom Senzime arbetar Nittmar idag med två företag som båda är belägna i Uppsala; Corline (VD) – ett bioteknikföretag som utvecklar och säljer produkter baserade på heparinteknologi för användning inom medicinteknik och Regenerativ Medicin, samt PiezoMotor (styrelseledamot) – ett företag som utvecklar och säljer mikromotorer baserat på unik teknik framtagen vid Ångströmlaboratoriet i Uppsala. Tidigare har Nittmar varit medgrundare till och drivit varumärkeskonsultbolaget QuickWise (ett bolag i IKANO Group, numera ägs det av engelska YouGov), arbetat för konsultbyrån Accenture och haft uppdrag som lärare/föreläsare på Handelshögskolan i Stockholm inom ämnesområdet Innovation Management.

Nittmar äger 146 900 aktier i Senzime.

Lars Wiklund – Styrelseledamot

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

Wiklund äger inga aktier i Senzime.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 2 000 000 och högst 8 000 000.
Registrerat aktiekapital är 14 102 340 kronor.
- Kvotvärde är 2,50 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0002478776.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
1999	Nybildande	4 750	475 000	100
1999	Emission 1	8 110	811 000	100
2001	Emission 2	8 360	836 000	100
2002	Emission 3	9 537	953 700	100
2003	Emission 4	11 889	1 188 900	100
2003	Emission 5	21 694	2 169 400	100
2004	Emission 6	33 303	3 330 300	100
2004	Emission 7	34 103	3 410 300	100
2005	Emission 8	36 540	3 654 000	100
2005	Emission 9	38 540	3 854 000	100
2005	Emission 10	41 592	4 159 200	100
2007	Emission 11	53 798	5 379 800	100
2007	Emission 12	61 798	6 179 800	100
2007	Emission 13	65 798	6 579 800	100
2007	Emission 14	69 798	6 979 800	100
2008	Emission 15	73 798	7 379 800	100
2008	Split 1:40	2 951 920	7 379 800	2,50
2008	Emission 16	4 151 920	10 379 800	2,50
2010	Emission 17	5 640 936	14 102 340	2,50
2011	Emission 18*	7 051 170	17 627 925	2,50

* Under förutsättning av att nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad.

Ägarförteckning per den 1 januari 2011

Namn	Antal aktier (st.)	Röster och kapital (%)
Adam Dahlberg	889 600	15,8
Ebba Fischer	641 968	11,4
Margareta Nilsson	540 104	9,6
Ulf Lindskog	403 765	7,2
Anna Manhusen	363 364	6,4
Dag Thulin	290 900	5,2
Thomas Carlsson	216 528	3,8
Staffan Boström	210 000	3,7
Martin Boström	154 580	2,7
Övriga (cirka 300 st.)	1 930 127	34,2
Totalt	5 640 936	100,0

Bemyndigande

Vid årsstämma den 27 maj 2010 togs beslut om att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier och/eller konvertibler. Betalning skall kunna ske kontant, genom apport eller kvittning eller eljest förenas med villkor. Styrelsens beslut om emission av aktier och/eller konvertibler får medföra en sammanlagd ökning av antalet aktier i Bolaget med högst 2 000 000 aktier (vid full konvertering av konvertiblerna och före en eventuell omräkning enligt konvertibelvillkoren). Styrelsen skall äga rätt att fastställa övriga villkor.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget skall ges möjlighet att, vid eventuellt företagsförvärv, kunna betala hela eller del av köpeskillingen med Bolagets aktier (s.k. apportemission) eller konvertibler, alternativt kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse för Bolaget.

Emissionskursen skall vid varje tillfälle sättas så nära aktiens marknadsvärde som möjligt med avdrag för sedvanlig emissionsrabatt. Vid beslut om riktad kontantemission av konvertibler ska prissättningen av och villkoren för konvertiblerna vara marknadsmässiga.

Utspädningseffekt

I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad nyemitteras 1 410 234 aktier. Detta motsvarar en utspädning om cirka 20 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Inledning

I detta avsnitt presenteras kortfattad finansiell information för räkenskapsåret 2010 baserat på Senzimes offentliggjorda kvartalsredogörelser och halvårsrapport för 2010. Dessa räkenskaper har inte granskats av revisor. Bokslutskommuniké för 2010 är planerad att offentliggöras den 16 februari 2011, det vill säga under teckningstiden i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Härutöver presenteras resultat- och balansräkning i sammandrag för Bolagets tre senaste reviderade räkenskapsår. Dessa räkenskaper är hämtade från Senzimes årsredovisningar.

Finansiell information för 2010

(KSEK)	2010-01-01 -2010-03-31 Kvartal 1	2010-04-01 -2010-06-30 Kvartal 2	2010-07-01 -2010-09-30 Kvartal 3
Nettoomsättning	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-802	-633	-449
Likvida medel vid periodens utgång	7 070	3 636	3 781

De redovisade resultaten under de första tre kvartalen under 2010 (se tabell ovan) ligger i linje med Senzimes planering. Genom en företrädesemission som genomfördes i januari 2010 tillfördes Senzime cirka 7,6 MSEK efter emissionskostnader. Under andra kvartalet 2010 återbetalade Senzime ett lån om 500 000 SEK till Innovationsbron.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån	2007-09-01 -2008-12-31 16 mån	2006-09-01 -2007-08-31 12 mån
Aktiverat arbete för egen räkning	1 685 828	1 309 027	2 351 936
	1 685 828	1 309 027	2 351 936
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-2 038	-190	-1 899 801
Övriga externa kostnader	-969 601	-1 200 002	-271 809
Personalkostnader	-2 206 583	-1 516 237	-253 559
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-134 968	-43 063	-26 995
Övriga rörelsekostnader	-1 951	-2 026	0
	-3 315 141	-2 761 518	-2 452 164
Rörelseresultat	-1 629 313	-1 452 491	-100 228
Resultat från finansiella poster			
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	46 720	142 008	70
Räntekostnader och liknande resultatposter	-138 877	-328 068	-137 010
Resultat efter finansiella poster	-1 721 470	-1 638 551	-237 168
Periodens resultat	-1 721 470	-1 638 551	-237 168

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2009-12-31	2008-12-13	2007-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18 997 272	16 454 518	11 940 875
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likande rättigheter	1 339 689	1 237 459	1 003 324
	20 336 961	17 691 977	12 944 199
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner, inventarier, verktyg och installationer	59 516	78 328	17 711
Förbättringsutgifter på annans fastighet	0	8 000	24 000
	59 516	86 328	41 711
Summa anläggningstillgångar	20 396 477	17 778 305	12 985 910
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Lager	48 774	55 675	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar	7 167	7 535	0
Övriga fordringar	75 628	104 209	123 214
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75 635	115 153	4 770
	158 430	226 897	127 984
Kassa och bank	574 836	5 100 596	547 193
Summa omsättningstillgångar	782 040	5 383 168	675 177
SUMMA TILLGÅNGAR	21 178 517	23 161 473	13 661 087

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2009-12-31	2008-12-31	2007-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	10 379 800	10 379 800	5 379 800
Aktiekapital för registrering	0	0	800 000
Reservfond	3 838 750	3 838 750	3 838 750
	14 218 550	14 218 550	10 018 550
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	0	-992 568	-755 400
Överkursfond	4 117 705	6 748 825	305 200
Periodens resultat	-1 721 470	-1 638 551	-237 168
	2 396 235	4 117 706	-687 368
Summa eget kapital	16 614 785	18 336 256	9 331 182
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån	2 200 000	2 700 000	2 700 000
Övrig långfristig skuld	160 000	190 000	180 000
Skulder till kreditinstitut	760 120	979 436	827 669
	3 120 120	3 869 436	3 707 669
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt lån	500 000	0	0
Skulder till kreditinstitut	249 312	169 308	0
Förskottsbetalning från kunder	187 600	187 600	0
Leverantörsskulder	100 746	273 289	386 764
Övriga skulder	36 307	27 163	108 655
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	369 647	298 421	126 817
	1 443 612	955 781	622 236
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 178 517	23 161 473	13 661 087
Ställda säkerheter			
<i>För egna skulder till kreditinstitut och andra långgivare</i>			
Företagsinteckningar	3 038 000	3 038 000	3 038 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

RISKFAKTORER

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

Bolaget

Finansieringsbehov och kapital

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

Nyckelpersoner

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

Teknik- och produktutveckling

Bolagets produkter befinner sig dels i tidig kommersialiseringsfas, dels i utvecklingsfas. Även om åtskilligt arbete har inriktats på att säkerställa den teknik som används, kan det inte till fullo uteslutas att kompletterande eller alternativa tekniska lösningar kommer att bli nödvändiga. Det skulle innebära att utvecklingsarbete, utöver det som redan är planerat, måste genomföras. I det fall detta aktualiseras kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet och resultat i form av försenad marknadsintroduktion samt ökade kostnader för Senzime.

Marknad

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

Distributörer, leverantörer och andra samarbetspartners

Senzime bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning tillsammans med distributörer och andra samarbetspartners. Om redan befintliga och framtida samarbeten inte kan etableras respektive inte kan uppnås eller inte fungerar som avsett, kan Senszimes kommersialiseringsmöjligheter komma att påverkas negativt. Bolaget har även samarbeten med leverantörer. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Senszime, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Exempelvis kan leveranser till kund komma att störas i det fall ett eller flera samarbeten skulle komma att avbrytas. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Senszime ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Produktkvalitet

Inom det medicintekniska området är hög produktkvalitet en kritisk framgångsfaktor. I det fall det skulle uppstå kvalitetsbrister i en eller fler av Bolagets produkter skulle detta kunna påverka Bolagets försäljningsmöjligheter negativt. Även om en eventuell brist skulle åtgärdas snabbt, kan bristande produktkvalitet få allvarliga negativa konsekvenser.

Konjunkturutveckling och valuta

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Senszimes framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Aktien

AktieTorget

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

Kursvariationer och aktiens likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns inga garantier för att Senszime kommer att gå med vinst, eller att aktierna ska stiga i värde. Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns ingen garanti för att den som tecknar aktier i nyemissionen kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Box 23036, 750 23 Uppsala

Huvudansvarig revisor är Björn Ohlsson, som är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare).

Senzimes patentportfölj

Bolagets patentportfölj består av följande patent och patentansökningar:

	Patent/patentansökning	Beskrivning
1	US 6,812,031 B1 734543 Australia EPO 1 005 566	Beskriver metod/förfarande för att regenerera en sensor (öka livslängden) vilket gör det möjligt att med en och samma sensor registrera (analysera) ett ämne (substans, analyt) upprepade gånger.
2	US application 10/333, 410 EPO 1 314 012	Beskriver utformningen av en biosensoranordning där den biologiska delen av en sensor (känslig del vilken reagerar på ett specifikt ämne) är förlagd i en separat enhet helt fri från elektronikdelen.
3	US 7,285,197 B2	Beskriver framförallt utformningen av en anslutningsanordning (koppling) med liten dödvolum vilken reducerar risken för koagulation vid anslutning av till exempel en provtagningskateter till en mät- eller uppsamlingsanordning.
4	US application 12/092081 PCT/SE 2006/050 442	Beskriver en biosensoranordning, avsedd för detektion (registrering) av värmeflöde från en enzymreaktor (sensor), utan behov av en termostaterad omgivning.

Royalty-avtal

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. Avtalet tecknades år 2000, någon royalty har ännu inte utbetalats.

Konvertibelavtal

Bolaget ingick 2003-10-03 ett avtal med Norrlandsfonden om lån uppgående till totalt 2 200 000 SEK. Detta avtal ger Norrlandsfonden rätt att per 2012-03-31 konvertera 310 000 aktier till kursen 7,10 SEK/aktie. Om konverteringsrätten utnyttjas i sin helhet emitterar Bolaget då totalt 310 000 nya aktier. Om konverteringsrätten ej utnyttjas skall lånen lösas per 2012-03-31.

Låneavtal

Bolaget ingick 2007-03-28 ett avtal med ALMI Företagspartner i Uppsala AB om lån av 500 000 SEK. Detta lån löper med ränta fram till 2012-03-28.

Bolaget ingick 2008-01-07 ett avtal med ALMI Företagspartner i Uppsala AB om lån av 300 000 SEK. Detta lån löper med ränta fram till 2012-07-07.

Bolaget ingick 2007-06-08 ett avtal med Innovationsbron i Uppsala om lån uppgående till 500 000 SEK. Lånet återbetalades 2010-03-31.

Övrigt

- Utöver avtalade konverteringsmöjligheter enligt ovanstående konverteringsavtal finns det inga utestående konvertibla lån i Senzime vid upprättandet av detta memorandum.
- Det finns inga utestående teckningsoptioner i Senzime vid upprättandet av detta memorandum.
- Sedermera Fondkommission AB äger en mindre andel aktier i Senzime och kan på samma villkor som övriga tecknare komma att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum.

Senzime AB (publ)

Adress: Vallvägen 4A
756 51 Uppsala

Telefon: 018-51 56 40
E-post: info@senzime.com
Hemsida: www.senzime.com