

PROSPEKT FÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

SENZIME AB (PUBL)



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 november 2023. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Definitioner

Med "**Senzime**" eller "**Bolaget**" avses Senzime AB (publ), org. nr. 556565-5734, eller, beroende på sammanhanget, den koncern i vilken Senzime AB (publ) är moderbolag. Med "**Koncernen**" avses Senzime och dess dotterbolag. Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar.

Godkännande och registrering av Prospektet

Styrelsen i Senzime beslutade den 25 september 2023 om en riktad nyemission av 18 000 000 aktier villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma (den "**Riktade Nyemissionen**"). Detta Prospekt har upprättats med anledning av upptagande till handel av totalt 18 000 000 aktier i Senzime på Nasdaq Stockholm. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i EU:s prospektförordning (EU 2017/1129) ("**Prospektförordningen**"). Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.senzime.se och på Finansinspektionens webbplats, www.fi.se/sv/vara-register/prospektregistret/. Information på Bolagets webbplats och på andra webbplatser som nämns i Prospektet är inte införlivad i Prospektet och utgör inte en del av Prospektet i vidare mån än som framgår av Prospektet. Offentliggörande av Prospektet innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet, att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet, eller att informationen i Prospektet är korrekt vid något senare datum än per datumet för Prospektet. Tilläggsprospekt kommer endast tas fram och registreras i den mån skyldighet därtill föreligger.

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, upptagandet till handel vid Nasdaq Stockholm och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Vissa jurisdiktioner

Prospektet har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av aktier i Senzime på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna aktier eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Senzime för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion i samband med upptagandet till handel. Aktierna i Senzime har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och får inte erbjudas, förvärfas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland eller annat land där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Framåtriktad information och marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Senzimes aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Senzimes framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Senzime lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Senzime anser att källorna är tillförlitliga har Senzime inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Senzime känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

.....	
VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
SAMMANFATTNING.....	4
RISKFaktorER	10
BAKGRUND OCH MOTIV	18
VERKSAMHETSBEskRIVNING	19
KAPITALISERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....	27
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	30
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	37
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	46
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	52
ADRESSER OCH KONTAKTUPPGIFTER.....	53

Värdepappret i sammandrag och preliminär tidplan

ISIN-kod för aktien	SE0002478776
Kortnamn för aktien	SEZI
Beräknad första dag för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm	Första dag för handel med aktierna i den Riktade Nyemissionen förväntas inträffa omkring den 9 november 2023.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Detta Prospekt avser emittenten Senszime AB (publ), org. nr. 556565-5734 med adress Ulls väg 41, 756 51 Uppsala, Sverige och telefonnummer +46 (0)70-813 34 17. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 549300JQF174JP0MM382. Aktiernas ISIN-kod är SE0002478776 och aktierna handlas under kortnamnet SEZI.

Detta Prospekt har upprättats i anledning av upptagande till handel av aktier i Senszime AB (publ) på Nasdaq Stockholm. Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00, www.fi.se, är behörig myndighet enligt EU:s prospektförordning (Europaparlamentets och rådets förordning 2017/1129). Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 8 november 2023.

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Senzime AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades i Sverige den 8 januari 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 26 januari 1999. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 549300JQF174JP0MM382. Aktiernas ISIN-kod är SE0002478776 och handlas under kortnamnet SEZI.

Senzime utvecklar och marknadsför CE- och FDA-godkända patientövervakningssystem som förebygger komplikationer under och efter operation. Bolagets produktportfölj inkluderar TetraGraph® och ExSpirom® 2Xi, för realtidsövervakning av neuromuskulär funktion och andning under och efter operation. Senszimes produkter är drivna av unika algoritmer, som bygger på många års forskning. Affärsmodellen bygger på försäljning av monitorer till sjukhus och kliniker samt tillhörande engångssensorer som generar återkommande intäkter för Bolaget. Bolagets mål är att bidra till förbättrad klinisk precision och förenklad hantering i vården. Senszimes system för monitorering av neuromuskulär funktion heter TetraGraph® och mäter digitalt och kontinuerligt graden av s.k. neuromuskulär blockad, vilket förebygger komplikationer vid operationer. Färre komplikationer bidrar till att korta sjukhusvistelser och att minska vårdkostnaderna. Med användarvänlighet i fokus är Senszimes vision att TetraGraph® ska användas vid varje operation där muskelrelaxerande läkemedel används, för ett säkert uppvaknande för alla patienter. Bolagets andra produkt, ExSpirom® 2Xi, är ett icke-invasivt övervakningssystem av andningsvolym och minutventilering hos patienter inom slutenvård och öppenvård. ExSpirom® 2Xi monitorerar patienterna kontinuerligt och larmar i ett tidigt skede om patientens andningsfunktion är avvikande i syfte att förhindra andningssvikt (vilket kan leda till konsekvenser för andra organ i kroppen och i värsta fall till att patienten avlider).

I Senszimes utvecklingsportfölj ingår även innovativa, patientorienterade lösningar som möjliggör automatiserad och kontinuerlig mätning av biologiska ämnen som glukos och laktat i blod och vävnadsvätska – CliniSenz® Analyzer och OnZurf® Probe.

Senzime verkar på en globalt växande marknad. Försäljningsvärdet per år i Senzimes huvudmarknader värderas till över 100 Mdr SEK. Bolagets fokusmarknader är följande: USA, Tyskland, Frankrike, Italien, Storbritannien, Spanien, Schweiz och Japan.

Av nedanstående tabell framgår information avseende större aktieägare i Bolaget per den 30 september 2023 med därefter kända förändringar.

Namn	Andel av kapital (%)	Antal aktier
Familjen Crafoord och Crafoordska stiftelsen	19,4	19 447 051
Handelsbanken Fonder AB	7,5	7 545 390
Pershing Llc.	7,2	7 204 875
Fjärde AP-fonden	6,4	6 371 578
Segulah Venture AB och AB Segulah	5,4	5 413 271
IBKR Financial Services	4,9	4 934 587
TIN Ny teknik	4,9	4 863 157
The Bank of New York	4,4	4 364 689
Fredrik Rapp	3,8	3 778 946
Swedbank Robur Microcap	3,7	3 742 881
Övriga	32,4	32 456 189
Totalt antal aktier	100	100 122 614

Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget, direkt eller indirekt, av någon aktieägare eller grupp av aktieägare. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Bolagets styrelse består av Adam Dahlberg (ordförande), Sorin J. Brull, Göran Brorsson, Jenny Freeman, Laura Piccinini och Eva Walde. Bolagets ledning består av Philip Siberg (VD), Slavoljub Grujicic (CFO), Johanna Faris, Anders Jacobson, Anders Selin, Fredrik Norrby, Johanna Tulkki och George Hamilton.

Bolagets revisor är det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Box 179, 751 04 Uppsala) ("PwC"). Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Lars Kylberg.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation.

Utvalda resultaträkningsposter, enligt IFRS

Belopp i TSEK	2022	2021	2023	2022
	(reviderat)	(reviderat)	Jan - sep	Jan - sep
Totala intäkter	14 034	10 980	24 904	9 484
Rörelseresultat	-133 905	-84 181	-97 274	-94 731
Summa totalresultat	-130 352	-82 723	-91 320	-89 256
Resultat per aktie, SEK	-1,99	-1,31	-1,16	-1,72

Utvalda balansräkningsposter, enligt IFRS

Belopp i TSEK	2022	2021	2023	2022
	(reviderat)	(reviderat)	Jan - sep	Jan - sep
Totala tillgångar	322 680	174 622	366 185	575 421
Totalt eget kapital	261 903	150 580	307 879	301 333

Utvalda kassaflödesposter, enligt IFRS

Belopp i TSEK	2022 (reviderat)	2021 (reviderat)	2023 Jan - sep	2022 Jan - sep
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-136 778	-81 328	-84 751	-107 342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 977	-2 974	-5 669	-3 753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	92 364	-945	134 212	93 299
Periodens kassaflöde	-49 391	-85 247	43 792	-17 796
Likvida medel vid periodens slut	26 035	74 872	69 735	58 389

I revisionsberättelsen till årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har revisorn lämnat en upplysning av särskild betydelse att det i förvaltningsberättelsen framgår att styrelsens bedömning är att befintlig finansiering är tillräcklig för att säkerställa driften av verksamheten åtminstone till början av 2024 antaget planerad ökning av försäljningen och att enskilda investeringar senareläggs. Vidare framgår att styrelsen bedömer att en ökad expansion utöver denna plan kräver ytterligare finansiering under 2023.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Nedan sammanfattas de mest väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten och som anges i Prospektet.

Konkurrens och kundförluster

Bolaget är verksamt på en global och konkurrensutsatt marknad där det sker snabba förändringar och teknologisk utveckling. Vissa av Bolagets konkurrenter har stora ekonomiska resurser och Bolagets konkurrenter kan också ha högre tillverknings- och distributionskapacitet och bättre förutsättningar för att sälja och marknadsföra sina produkter än Bolaget. Bolagets konkurrenter kan vidare komma att utveckla produkter som är effektivare, säkrare och billigare än Bolagets produkter. Förluster av kunder med en relativt sett stor andel av Senzimes försäljning skulle påverka Senzimes kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Affärsmodell och avtal

Bolaget bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning i egen regi eller tillsammans med distributörer, licenstagare och andra samarbetspartners. Om befintliga samarbeten inte kan upprätthållas, om framtida samarbeten inte kan etableras eller om samarbetena inte fungerar som avsett kan Senzimes kommersialiseringsmöjligheter påverkas negativt, exempelvis genom uteblivna intäkter från försäljning av Bolagets produkter och/eller försenade eller uteblivna leveranser till kunder. Det finns vidare 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 Senzimes möjlighet att framgångsrikt kommersialisera sina produkter i den takt som Bolaget har planerat.

Tillverkning och Bolagets produkter

Senzime tillverkar i dagsläget TetraGraph® i egen produktionsanläggning i Uppsala, Sverige. Bolaget flyttade tillverkningen av ExSpiron® till den egna produktionsanläggningen under det första kvartalet 2023. Skador på produktionsanläggningen och tillhörande logistikkedjor förorsakade av till exempel brand, haveri, väderförhållanden, arbetskonflikter och naturkatastrofer, kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på produktionsanläggningen, dels i form av avbrott som hämmar Bolagets produktion och riskerar att försvåra möjligheterna att leva upp till Bolagets åtaganden mot kunder.

Beroende av nyckelpersoner

Senzime är ett litet och kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå framgång. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt.

Immateriella rättigheter och patentskydd

Patent och andra immateriella rättigheter såsom varumärken är en central tillgång i Bolagets verksamhet och värdet på Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet. Den patenträttsliga ställningen för företag inom Bolagets bransch, inkluderat Bolaget, är dock generellt osäker och innefattar komplexa medicinska, juridiska och tekniska bedömningar som kan ge upphov till osäkerhet avseende giltighet, omfattning och prioritet avseende ett visst patent. Om kombinationen av patent, affärshemligheter och kontraktuella åtaganden som Bolaget förlitar sig på till skydd av dess immateriella rättigheter inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd kan Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter skadas, vilket kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst. Allteftersom Bolagets bransch växer och fler patent beviljas, ökar också risken för att någon produkt eller teknologi utvecklad av Bolaget kan ge upphov till krav från tredje part gällande patentintrång. Bolaget kan då komma att föreläggas att stoppa försäljning av produkter som bygger på ett ifrågasatt patent så länge som processen om patentet i fråga pågår.

Produktkvalitet och produktansvar

Inom det medicintekniska området är hög produktkvalitet en kritisk framgångsfaktor. I det fall det skulle upptäckas kvalitetsbrister i en eller flera av Bolagets produkter skulle detta kunna påverka Bolagets försäljningsmöjligheter negativt. Defekter i Bolagets produkter kan få en rad betydande negativa konsekvenser, såsom kostsamma återkallningsprogram och sänkt förtroende för Bolaget och dess produkter.

Förvärvet av Respiratory Motion

Förvärvet av Respiratory Motion i juli 2022 exponerar Bolaget för risker relaterade till förvärvet och integrationen av den förvärvade verksamheten. Det finns även en risk att Respiratory Motion inte utvecklas på det sätt som förväntats. De uppskattningar och företagsgranskningar som gjorts inför förvärvsprocessen kan vara otillräckliga eller felaktiga, exempelvis kan Bolaget senare upptäcka att förvärvspriset överstiger förväntat värde i Respiratory Motion eller att det finns oförutsedda åtaganden eller risker relaterade till verksamheten som inte tidigare synliggjorts.

Framtida finansiering

Bolaget befinner sig i ett etableringsskede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Ytterligare finansieringar i form av lån eller annan extern finansiering kan förväntas behövas för att finansiera rörelsekapitalbehovet. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Senzimes kreditvärdighet och kreditkapacitet. I det fall Senzime i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Senzimes utvecklings-, tillverknings- och försäljningsverksamhet samt kassaflöde/likviditet komma att påverkas negativt.

Skattemässigt underskott

Bolaget har ett kvarstående skattemässigt underskott från tidigare år. En ägarförändring i Bolaget kan innebära begränsningar i rätten att utnyttja underskottet, helt eller delvis. Möjligheten att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget kan även begränsas av framtida förändringar av skattelagstiftningen. Om Bolaget inte kan utnyttja det ackumulerade underskottet för avdrag mot framtida vinster kan detta innebära en ökad skattekostnad för Bolaget.

Valutakursförändringar

Senzime har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Senzime verkar internationellt och en stor del av försäljningen sker för närvarande i andra valutor än SEK. Om en kund inte betalar eller valutakurserna utvecklas negativt för Senzimes del kan detta påverka den finansiella ställningen och resultatet negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Information om värdepapperen

Aktier i Senzime AB (publ) handlas under kortnamnet SEZI och har ISIN SE0002478776. Bolaget har ett aktieslag. Senzimes aktier har utgivits enligt svensk rätt (aktiebolagslagen (2005:551)) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Det totala antalet utgivna aktier uppgår till 100 122 614, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

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

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän 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. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av den röstberättigade ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Vid likvidation eller insolvens har innehavare av aktier i Bolaget endast rätt till den del av Bolagets tillgångar som återstår sedan övriga fordringsägare fått fullt betalt för sina fordringar.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte lämnat någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolaget genererar för närvarande ingen vinst. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. Då Senzime under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av fortsatt utveckling kommer eventuellt överskott av kapital att investeras i verksamheten. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger kan aktieutdelning komma att bli aktuell.

Var kommer värdepapperen handlas?

Senzimes aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamn för aktierna är SEZI. De nyemitterade aktierna i den Riktade Nyemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Nedan sammanfattas de mest väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen och som anges i Prospektet.

Kursvariationer och psykologiska faktorer

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika, såsom utvecklingen av Bolagets försäljningsverksamhet och pågående expansion, och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktie kan till exempel påverkas negativt av en omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt om en sådan försäljning görs av någon av Sensimes större institutionella aktieägare eller av styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare som innehar aktier. Kursvariationer kan också uppkomma genom förändringar i marknadens förväntningar på resultat och genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna som inte nödvändigtvis behöver ha samband med Bolagets underliggande värde utan som beror på marknads- och omvärldsrelaterade psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utspädning i framtida nyemissioner

Under flera år har Sensime haft ett negativt kassaflöde från verksamheten och investeringar i produktutveckling av Bolagets produkter. Sensime kan behöva skaffa ytterligare finansiering via nyemissioner, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, t. ex. genom nyemission av aktier, finns det risk att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Det finns vidare en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte vara tillgänglig överhuvudtaget. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på aktieägares ekonomiska intressen, investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Sensime. De nyemitterade aktierna i den Riktade Nyemissionen beräknas att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 9 november 2023.

Varför upprättas detta Prospekt?

Den 25 september 2023 beslutade styrelsen i Sensime att genomföra en riktad nyemission av 18 000 000 aktier till institutionella investerare under förutsättning av extra bolagsstämans efterföljande godkännande (den "Riktade Nyemissionen"). Den extra bolagsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut den 19 oktober 2023. Prospektet har upprättats för ansökan om upptagande till handel av nya aktier på Nasdaq Stockholm till följd av den Riktade Nyemissionen.

Emissionslikviden från den Riktade Nyemissionen uppgår till 117 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till ca 3,4 MSEK och avses användas för att fortsätta förstärka Bolagets kommersiella expansion kopplade till de nyligen publicerade europeiska och amerikanska riktlinjerna, säkerställa leverans i innovationsprojekt samt finansiera Bolagets generella rörelsekapitalbehov mot bakgrund av förväntad tillväxt.

Prospektet har upprättats med anledning av den Riktade Nyemissionen och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Sensime.

Intressekonflikter

Zonda Partners AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med upprättandet av detta Prospekt. Zonda Partners AB och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Zonda Partners AB eller Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen beträffande den Riktade Nyemissionen.

RISKFAKTORER

I avsnittet "Riskfaktorer" anges de risker som, enligt Bolagets bedömning, dels är specifika för Bolaget, dels väsentliga för att en potentiell investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i kategorier utifrån riskernas egenskaper. I varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskfaktorerna inom den aktuella kategorin först. I övrigt presenteras inte riskfaktorerna i någon särskild rangordning.

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

Konkurrens och kundförluster

Bolaget är verksamt på en global och konkurrensutsatt marknad där det sker snabba förändringar och teknologisk utveckling. Bolaget marknadsför instrument till krävande kunder inom sjukvården, dvs. sjukhus och kliniker. Det finns en risk att Bolagets presumtiva kunder inte anser att Bolagets produkter är bättre än redan existerande alternativ. Härutöver finns det ett stort antal företag som är aktiva inom forskning och utveckling av produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. 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 medicintekniska områden och bestämmer sig för att etablera sig inom

Senzimes verksamhetsområde. Vad gäller Senzimes produkt, TetraGraph®, finns det i dagsläget objektiva narkosmonitorer vars tekniker är baserade antingen på s.k. acceleromyography¹ med konkurrenter såsom IdMed/Draeger, Philips och Xavant, eller på s.k. electromyography (som Bolagets egen produkt) med konkurrenter som GE och Blink. Blinks produkt TwitchView marknadsförs för närvarande i bland annat USA, som idag är världens största marknad för medicintekniska produkter och där Senzime planerar att expandera de kommande åren.

Vissa av Bolagets konkurrenter har stora ekonomiska resurser och Bolagets konkurrenter kan också ha högre tillverknings- och distributionskapacitet och bättre förutsättningar för att sälja och marknadsföra sina produkter än Bolaget. Bolagets konkurrenter kan vidare komma att utveckla produkter som är effektivare, säkrare och billigare än Bolagets produkter. Det finns därmed en risk att eventuella framtida konkurrerande produkter väljs 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.

Affärsmodell och avtal

Bolaget bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning i egen regi eller tillsammans med distributörer, licenstagare och andra samarbetspartners. Om befintliga samarbeten inte kan upprätthållas, om framtida samarbeten inte kan etableras eller om samarbetena inte fungerar som avsett kan Senzimes kommersialiseringsmöjligheter påverkas negativt. Bolaget har idag ingått distributionsavtal med flertalet distributörer avseende distributionen och försäljningen av Bolagets produkter TetraGraph®, engångssensorn TetraSens®, TetraSens® Pediatric och ExSpiron® med tillhörande engångssensor. Dessa distributörer är viktiga partners och fungerar som Bolagets förlängda säljstyrka. Det finns flertalet risker förenade med att anlita distributörer, exempelvis en

¹ En objektiv metod som mäter accelerationen som en muskel producerar efter nervstimulering.

möjlig begränsning av Bolagets direktkontakt med kunder och att säljpartnern agerar i strid med tillämpliga lagar och regler. Senszime är beroende av att distributörerna fullgör sina åtaganden gällande försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter. Konsekvensen om Bolagets distributionspartners inte fullgör sina åtaganden är att Bolagets möjlighet att generera intäkter från försäljning av Bolagets produkter minskar eller uteblir, vilket i sin tur påverkar Bolagets lönsamhet och tillväxtpotentialer.

Förvärvet av Respiratory Motion

Förvärvet av Respiratory Motion i juli 2022 exponerar Bolaget för risker relaterade till förvärvet och integrationen av den förvärvade verksamheten. Det finns även en risk att Respiratory Motion inte utvecklas på det sätt som förväntats. De uppskattningar och företagsgranskningar som gjorts inför förvärvsprocessen kan vara otillräckliga eller felaktiga, exempelvis kan Bolaget senare upptäcka att förvärvspriset överstiger förväntat värde i Respiratory Motion eller att det finns oförutsedda åtaganden eller risker relaterade till verksamheten som inte tidigare synliggjorts. Om Bolaget inte lyckas integrera den förvärvade verksamheten som planerat eller det visar sig att företagsgranskningar har varit otillräckliga eller felaktiga skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av bland annat ökade kostnader.

Tillverkning av Bolagets produkter

Sedan det fjärde kvartalet 2021 tillverkas Senszimes produkt TetraGraph® i Senszimes egna produktionsanläggning i Uppsala, Sverige. Skador på produktionsanläggningen och tillhörande logistikkedjor förorsakade av till exempel brand, haveri, väderförhållanden, arbetskonflikter och naturkatastrofer, kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på produktionsanläggningen, dels i form av avbrott som hämmar Bolagets produktion av TetraGraph® och riskerar att försvåra möjligheterna att leva upp till Bolagets åtaganden mot kunder.

Tillverkningen av ExSpirom® flyttades till Senszimes lokaler i Uppsala under första kvartalet 2023.

Senzime har samarbeten med kontraktstillverkare avseende tillverkningen av Bolagets övriga produkter. Senszime har ingått kvalitetsavtal med kontraktstillverkarna som reglerar parternas respektive roll och ansvarsfördelning med hänsyn till god tillverkningssed. Om en eller flera av dessa aktörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget skulle det inverka negativt på Senszimes verksamhet, exempelvis i form av försenade eller uteblivna leveranser till kunder.

Det finns slutligen 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 Senszimes möjlighet att framgångsrikt kommersialisera sina produkter i den takt som Bolaget har planerat.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets framgång är till stor del beroende av Bolagets ledande befattningshavare samt den omfattande kompetens och långa erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde som innehas av dessa och av andra nyckelpersoner hos Bolaget, vilket främst härrör till personer inom utvecklingsavdelningen. Senszime är ett litet och kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå framgång. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Det finns en risk för att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft med andra företag i branschen, universitet och andra institutioner. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets utvecklingsprojekt och försämra dess kommersialiseringsmöjligheter.

Produktutveckling

Bolagets produkter befinner sig i en kommersialiseringsfas. Även om åtskilligt arbete inriktats på att säkerställa den teknik

som används, kan det inte till fullo uteslutas att kompletterande eller alternativa tekniska lösningar kommer att bli nödvändiga. Detta skulle innebära att utvecklingsarbete, utöver det som redan är planerat i dagsläget, måste genomföras. 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, särskilt vad gäller Bolagets produkter TetraGraph® och tillhörande TetraSens®, samt ExSpiron® med tillhörande engångssensor, inträffar skulle det resultera i negativa effekter på Bolagets framtidsutsikter och ökade utvecklingskostnader för Bolaget.

Marknadsföring m.m.

De påståenden som ett bolag får göra om medicintekniska produkter är strikt reglerade. Om Senszime anses ha gjort falska eller vilseledande påståenden om någon av produkterna i sin produktportfölj eller på annat sätt ha agerat i strid med gällande reklam- eller marknadsföringsregler kan Bolaget bli föremål för betydande böter och/eller andra sanktioner.

Bolagets verksamhet, och i synnerhet kommersialiseringen av Senszimes produkter på relevanta marknader, omfattas av lagar och regler avseende bedrägerier och missbruk. Sådana lagar inkluderar den amerikanska Foreign Corrupt Practices Act (FCPA), den brittiska UK Antibribery Law och andra lokala lagar och föreskrifter gällande mutor och bestickning (samt krav på transparens när det gäller betalningar till läkare). Dessa lagar kan bland annat påverka Bolagets föreslagna compliance-, marknadsförings- och utbildningsprogram och kräva att Bolaget inför ytterligare system för att dokumentera vissa marknadsföringskostnader och avrapportera till myndigheter.

Om Bolagets verksamhet skulle anses bedrivas i strid med någon av de ovan beskrivna lagarna eller andra tillämpliga regler, kan Bolaget bli föremål för sanktioner, inklusive administrativa, civila och straffrättsliga påföljder, skadestånd, böter, begränsning eller omstrukturering av verksamheten, uteslutande från deltagande i lokala hälsovårdsprogram/studier och fängelsestraff för individer. Senszime har dessutom erhållit

godkännande från den amerikanska regulatoriska läkemedelsmyndigheten FDA vilket innebär att Bolaget kan marknadsföra och sälja TetraGraph® och ExSpiron® i USA, där reglerna avseende marknadsföring och sanktioner relaterat till produkter inom det medicintekniska området är särskilt stränga.

I försäljningen av Bolagets produkter TetraGraph® monitor och tillhörande TetraSens® respektive TetraSens® Pediatric, samt ExSpiron®, förlitar sig Senszime i stor utsträckning på externa distributörer. Bolaget har endast ett begränsat inflytande över sina partners marknadsföring och marknadsförings-aktiviteter. Även om Bolaget kan granska och utbilda sina partners i enlighet med sina policyer kan Bolaget inte vara säkert på att någon behörig myndighet inte håller Bolaget ansvarigt för överträdelser som begåtts av dess partner. Om en behörig myndighet håller Bolaget ansvarigt för sådana överträdelser kan det innebära sanktioner och verkställighetsåtgärder som kan innefatta böter, straffavgifter, förelägganden etc. I så fall skulle Bolagets renommé kunna skadas och marknadsacceptansen för Bolagets produkter försämrast.

Förmåga att hantera tillväxt

Senszime befinner sig i en stark tillväxt- och expansionsfas. Bolagets förmåga att hantera tillväxt är av central betydelse för Bolagets framtida framgång. Bolaget siktar bland annat på att expandera egna försäljningsorganisationer i USA och Tyskland i syfte att accelerera marknadspenetrationen. Bolagets tilltänkta marknad kan därmed komma att växa betydligt genom en snabb ökning i efterfrågan på Bolagets produkter inom narkosmonitorering, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten samt på Bolagets och dess leverantörers förmåga att öka leveranstakten av Bolagets produkter. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bl.a. utökad personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Bolaget och dess leverantörer inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle det kunna få

Bolagets presumtiva kunder att välja konkurrerande produkter vilket kan påverka Bolagets försäljningsutveckling, omsättning och resultat negativt.

Covid 19

På grund av Covid 19-pandemin har sjukhus påverkats på så sätt att det skett en omfördelning av vårdresurser till nackdel för planerade operationer. Att planerade operationer skjuts fram för att ge plats åt akutsjukvård eller frigöra sjukvårdspersonal resulterar därmed i att Bolaget upplever störningar som kan ha en väsentlig negativ effekt på kommersialiseringen av Bolagets produkter samt på Bolagets tillväxt och lönsamhet. Tillgången till sjukhus har varit mycket begränsad och påverkat antal utprovningar av TetraGraph® systemet under 2020 och 2021. Covid 19-pandemin har per datumet för Prospektet haft en hämmande effekt på Bolagets historiska försäljningstillväxt. Bolaget har dock sett en ökad tillgång till sjukhusen under 2022 och 2023 och bedömer att det grundläggande behovet av neuromuskulär monitorering kvarstår även om operationer har flyttats fram för att tillmötesgå och möjliggöra tillgång till medicinsk personal. Senzime bedömer också att Bolagets produkter möjliggör effektivare vård vilket är en viktig parameter inom vården, särskilt med hänsyn till Covid 19-pandemin. Bolaget bedömer därmed denna risk som kortsiktig.

Risker relaterade till legala och skattemässiga frågor

Immateriella rättigheter och patentskydd

Per dagen för Prospektet har Bolaget ett antal patent och patentansökningar relaterade till Bolagets produkter OnZurf® Probe, TetraGraph®, TetraSens® och ExSpiron®. Vidare är utformningen av TetraSens® Pediatric mönsterskyddad inom EU.

Bolagets patentstrategi är att i så stor utsträckning som möjligt erhålla patenträttigheter för sina uppfinningar och försvara patentportföljen mot eventuella intrång. Bolaget eftersträvar att erhålla ett brett geografiskt skydd för sina uppfinningar och produktkandidater genom att söka patent på marknader som bedöms vara viktiga. Huvudgeografier är USA och viktiga länder

inom EU, men i vissa fall ansöks om patentskydd även för fler länder inom EU samt Schweiz, Storbritannien, Japan och Sydkorea. Bolaget är också innehavare till EU-varumärkena "TETRASENS", "TETRAGRAPH", "SENZIME", "ONZURF", "ONESENZ", "CLINISENZ" och "BIOSENZ" samt motsvarande varumärken i Storbritannien och USA samt varumärkena "EXSPIRON" och "RESPIRATORY MOTION" i USA.

Patent och andra immateriella rättigheter såsom varumärken är en central tillgång i Bolagets verksamhet och värdet på Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda andra immateriella rättigheter och specifik kunskap om Bolagets verksamhet. Den patenträttsliga ställningen för företag inom Bolagets bransch, inkluderat Bolaget, är dock generellt osäker och innefattar komplexa medicinska, juridiska och tekniska bedömningar som kan ge upphov till osäkerhet avseende giltighet, omfattning och prioritet avseende ett visst patent.

Det finns en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte ger Bolaget ett fullgott kommersiellt skydd. Även om ett patent har beviljats finns en risk för att patentets skyddsomfattning inte är tillräcklig och att konkurrenter eller liknande tekniker kan komma att kringgå patentet. Vidare finns en risk att beviljade patent inte kommer att kunna upprätthållas eller att de begränsas. Om Bolaget inte erhåller patent för sina tekniker eller om patent upphävs (exempelvis genom upptäckt av känd teknik), kan tredje part som innehar nödvändig know-how komma att använda tekniken utan ersättning till Bolaget. Vidare har patent en begränsad livslängd och Bolagets bransch präglas av hög förändringstakt och innovation vilket innebär att Bolagets patent och patentansökningar snabbt kan komma att bli oattraktiva ur kommersialiseringssynpunkt.

Om kombinationen av patent, affärshemligheter och kontraktuella åtaganden som Bolaget förlitar sig på till skydd av dess immateriella rättigheter är otillräcklig kan Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter skadas, vilket

kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst i framtiden.

Intrång i immateriella rättigheter och patent som innehas av tredje part

Bolagets framgång beror till viss del på dess förmåga att bedriva sin verksamhet utan att göra intrång i eller utnyttja annans äganderättigheter. Allt eftersom Bolagets bransch växer och fler patent beviljas, ökar risken för att någon produkt eller teknologi utvecklad av Bolaget kan ge upphov till krav från tredje part gällande patentintrång. Bolaget kan tvingas till omfattande tids- och kostnadskrävande åtgärder för att bestrida en sådan talan eller göra gällande sina rättigheter mot tredje part, vilket också kan komma att innebära att styrelsens och ledningens fokus styrs från den operativa verksamheten. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att göra – eller påstås göra – intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part och Bolaget kan då komma att föreläggas att stoppa försäljning av produkter som bygger på ett ifrågasatt patent så länge som processen om patentet i fråga pågår. Det finns även en risk att patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller en eller flera av Bolagets samarbetspartners att fritt använda Bolagets produkter.

Utfallet av immaterialrättsliga tvister är ofta svårt att förutse. Det finns vidare en risk för att en tvist avseende immateriella rättigheter som innehas av tredje part förhindrar Bolaget från att fortsätta nyttja aktuell rättighet, och därmed också sin/sina produkter, eller innebära en skyldighet för Bolaget att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets likviditet och finansiella ställning generellt. Immaterialrättsliga tvister kan också medföra väsentlig störning i Bolagets verksamhet i form av svårigheter eller förseningar vid utlicensiering och försäljning av Bolagets produkter. Om en domstol vid avgörande av en tvist bedömer att Bolaget har gjort intrång i ett giltigt patent, kan detta resultera i höga kostnader för att utveckla och implementera alternativa teknologier eller produkter som inte gör

intrång, alternativt att skaffa licens från patentägare (vilket kanske inte är möjligt att göra på kommersiellt godtagbara villkor).

Produktkvalitet och produktansvar

Defekter i Bolagets produkter kan få en rad betydande negativa konsekvenser, såsom kostsamma återkallningsprogram och sänkt förtroende för Bolaget och dess produkter. Bolagets produkter omfattas av uttryckliga och implicita garantier, och Bolaget kan därför komma att drabbas av betydande kostnader till följd av ansvar avseende garanti- och produktrelaterade krav samt även av negativa kundreaktioner.

Utredningar och tvister som involverar Bolaget kan, vare sig de är berättigade eller inte, bli kostsamma att bestrida eller hantera och kan ta såväl ledningens fokus som operativa resurser i anspråk. Ett krav som framgångsrikt riktas mot Bolaget eller en skyldighet att medverka i en produktåterkallelse, kan också få negativ inverkan på Bolagets anseende och förmåga att kommersialisera produkten i fråga samt på värdet av Bolagets produktportfölj och Bolagets omsättning och resultat.

Bolagets verksamhet är vidare utsatt för potentiella risker avseende produktansvar och skadeståndsansvar för personskador som orsakas genom utveckling, tillverkning och användning av Bolagets produkter. Det kan t.ex. röra sig om personskador som uppkommer i samband med användning av produkterna. I denna del noteras särskilt att Senzime har erhållit godkännande från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA vilket innebär att Bolaget kan marknadsföra och sälja TetraGraph® samt ExSpiron® i USA, där reglerna avseende produktansvar och skadestånd är särskilt stränga.

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, förutom en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs till följd av ett minskat värde av Bolagets produktportfölj, inverka negativt på Bolagets intäktpotential och på marknadens anseende och acceptans för Bolagets produkter. Inom det medicintekniska området är hög produktkvalitet en kritisk framgångsfaktor. Om det skulle uppdagas kvalitetsbrister i en eller flera av Bolagets produkter skulle detta kunna påverka Bolagets försäljningsmöjligheter väsentligt.

Marknadsföring och försäljning av medicintekniska produkter medför en risk för krav grundade på produktansvar. Senzime har tecknat försäkringar, men det finns en risk att försäkringar har otillräcklig täckning eller att ianspråktaga försäkringar leder till höjda försäkringspremier vilket i sin tur kan medföra betydande kostnader.

Regulatoriska risker

Bolaget är skyldigt att uppfylla regulatoriska krav, innefattande erhållande av regulatoriskt godkännande enligt tillämpliga lagar och regler, innan Bolaget kan marknadsföra och sälja sina produkter på respektive marknad. Processen för att erhålla regulatoriskt godkännande för medicintekniska produkter kan vara lång, omfattande och osäker. Den EU-gemensamma lagstiftningen för medicintekniska produkter har nyligen reviderats vilket innebär att Bolaget tillämpar en ny förordning (den s.k. ”MDR-förordningen”) sedan den 26 maj 2021. Senzimes produkter TetraGraph® är certifierad mot MDR och Bolaget är därför skyldigt att uppfylla vissa myndighetskrav för att upprätthålla certifieringen. Bolaget har påbörjat arbetet att certifiera ExSpiro® mot MDR. Medicintekniska produkter som certifierats mot MDR utvärderas löpande av Bolaget och relevanta myndigheter och det finns en risk för att en godkänd produkt återkallas från marknaden av regulatoriska myndigheter eller på Bolagets initiativ, t.ex. av säkerhetsskäl, brister i design eller tillverkning eller komponentbrister. Att erhålla och upprätthålla regulatoriska godkännanden kan därmed vara tidskrävande och kan försena, förhindra eller fördröja vidareutveckling och kommersialisering av Bolagets produkter vilket i sin tur kan leda till

en väsentligt försämrade intäktpotential för Bolaget samt troligen vara förenat med avsevärda kostnader.

Företagshemligheter och know-how

Senzime är ett mycket kunskapsintensivt företag där en stor del av Bolagets konkurrensfördel ligger i styrelsens, ledningens och personalens kunskap om Bolagets verksamhet och bransch. Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter och know-how som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immateriella rättigheter kan skyddas, bl.a. information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Det finns en risk för att någon som har tillgång till företagshemlig information, exempelvis anställda, distributörer, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners, sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget. Det finns vidare en risk för att konfidentiell information, eller skyddet därför, inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller att sådan information på annat sätt blir känd på grund av omständigheter som Bolaget inte kan råda över. Dessutom skulle konkurrenter eller andra utomstående självständigt kunna utveckla liknande know-how, vilket skulle kunna skada Bolagets konkurrenssituation.

Skatterisker avseende felaktig tolkning av skatteregler och ändringar i skatteregelverk

Koncernen är exponerad för potentiella skatterisker till följd av olika tillämpningar och tolkningar av skattelagstiftning, skatteavtal, riktlinjer och föreskrifter, bl.a. avseende inkomstskatt och mervärdesskatt. Koncernens skattebetalningar kan bli föremål för granskning eller utredning från skattemyndigheterna i de jurisdiktioner där Koncernen bedriver verksamhet. Bolaget genomför flertalet transaktioner med sina utländska dotterbolag och Bolaget bedömer att detta sker på marknadsmässiga villkor (armlängds avstånd). Om berörda skattemyndigheter skulle vara av uppfattningen att transaktionerna inte är marknadsmässigt prissatta, eller om tillräckligt underlag saknas för att understödja den valda prissättningen, föreligger en risk att redovisade kostnader och intäkter med anledning av transaktionerna blir föremål för

skattemässiga justeringar. Om berörda skattemyndigheter gör olika bedömningar kan en dubbelbeskattning av intäkterna uppstå. Det finns även risk för att pålagor i form av skattetillägg och/eller ränta påförs. Detta kan få en väsentlig påverkan på Sensimes verksamhet, finansiella ställning och kapitalsituation.

Risker relaterade till Bolagets finansiering och finansiella ställning

Framtida finansiering

Bolaget befinner sig i ett etableringsskede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Ytterligare finansieringar i form av lån eller annan extern finansiering kan förväntas behövas för att finansiera rörelsekapitalbehovet efter de 12 månader som följer från dagen för Prospektet. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Sensimes kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. Om Sensime i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Sensimes utvecklings-, tillverknings- och försäljningsverksamhet samt kassaflöde/likviditet komma att påverkas negativt. I den mån Sensime skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Sensimes aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Bolaget är inte och har aldrig varit lönsamt

Sensime har gått med förlust sedan Bolaget bildades. Sensimes finansiella målsättning per dagen för Prospektet är att Bolaget på sikt ska ha en EBITDA-marginal om 40 procent och en omsättning om 275–325 MSEK 2025. Det finns dock en risk att Bolaget inte kommer att uppnå tillräckliga intäkter eller lönsamhet för att nå detta mål, vilket kan leda till begränsningar i Bolagets förmåga att bibehålla verksamhetens omfattning, fullfölja ingångna betalningsåtaganden och/eller erhålla ytterligare nödvändigt kapital.

Skattemässiga underskott

Bolaget har ett kvarstående skattemässigt underskott från tidigare år som per den 31 december 2022 uppgick till cirka 428 MSEK. En ägarförändring i Bolaget kan innebära begränsningar i rätten att utnyttja underskottet, helt eller delvis. Möjligheten att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget kan även begränsas av framtida förändringar av skattelagstiftningen. Om Bolaget inte kan utnyttja det ackumulerade underskottet för avdrag mot framtida vinster kan detta innebära en ökad skattekostnad för Bolaget.

Valutakursförändringar

Sensime har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Sensime verkar dock internationellt och en stor del av försäljningen sker för närvarande i andra valutor än svenska kronor (SEK), främst i USD och EUR. Sensime köper också tjänster/varor löpande i andra valutor än SEK, främst GBP och EUR. Om Bolagets försäljningsutveckling fortlöper enligt plan är det sannolikt att exponeringen för valutakursförändringar kommer att öka framgent. Om en kund inte betalar eller valutakurserna utvecklas negativt för Sensimes del kan detta påverka den finansiella ställningen och resultatet negativt. Genom förvärvet av dotterbolaget Acacia Designs B.V. har Koncernen även betydande immateriella tillgångar redovisade i EUR. Förändringar i förhållandet mellan SEK och EUR kan därav komma att påverka Koncernens redovisade eget kapital negativt. Genom förvärvet av dotterbolaget Respiratory Moton har Koncernen även betydande immateriella tillgångar redovisade i USD. Förändringar i förhållandet mellan SEK och USD kan därav komma att påverka Koncernens redovisade eget kapital negativt. Per 30 september 2023 skulle en simulerad förändring med 10 procent av EUR mot SEK ha påverkat Bolagets resultat med cirka +/- 0 SEK och en valutakursökning med 10 procent av USD gentemot SEK skulle ha en påverkan på Bolagets resultat med cirka -3,8 MSEK.

Finansieringsrisk relaterat till omvärldsfaktorer

Covid 19-pandemin har inneburit en störning av marknadsförhållandena globalt och därmed länder, företag och bankers framtidsutsikter, verksamhetsresultat och/eller finansiella tillstånd. Covid 19-pandemin har påverkat den globala ekonomin negativt och det råder fortfarande en osäkerhet på kapitalmarknaderna världen över, vilket kan leda till minskad investeringsvilja på kapitalmarknaden. Vidare inledde Ryssland i februari 2022 en fullskalig militär invasion av Ukraina. Efter invasionen av Ukraina har USA, Europa, Kanada, Japan, Australien och andra nationer gjort tillkännagivanden om införandet av sanktioner. Fortsatta och/eller förhöjda spänningar hänförliga till situationen i Ukraina kan väsentligt påverka de globala makroekonomiska förhållandena och den svenska ekonomin negativt. Båda dessa förhållanden kan medföra en risk att Bolagets möjlighet att erhålla ytterligare finansiering genom emissioner på längre sikt påverkas.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Kursvariationer och psykologiska faktorer

Potentiella investerare bör beakta att en investering i Bolagets aktier är förenad med risk och att aktierna kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk för att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika, såsom utvecklingen av Bolagets försäljningsverksamhet och pågående expansion, och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktie kan exempelvis påverkas negativt av en omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt om en sådan försäljning görs av någon av Senzimes större institutionella aktieägare eller av styrelsemedlemmar som innehar aktier, såsom ledamoten Sorin J. Brull, eller av ledande befattningshavare. Aktiekursen för Bolagets aktie har under perioden från april

2017 då aktien noterades på Nasdaq First North Growth Market till och med 30 september 2023 varierat från 2,935 SEK/aktie som lägsta kurs och 26,50 SEK/aktie som högsta kurs. Bolagets volatilitet, enligt Senzimes egna interna volatilitetsberäkningar, beräknas vara ca 56 procent i genomsnitt för varje år från då aktien noterades på Nasdaq First North Growth Market i april 2017.

Kursvariationer kan också uppkomma genom förändringar i marknads förväntningar på resultat och genom stora förändringar av köp- och säljvolymer som inte nödvändigtvis behöver ha samband med Bolagets underliggande värde utan som beror på marknads- och omvärldsrelaterade psykologiska faktorer. Bolagets aktier kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på Nasdaq Stockholm. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utspädning i framtida nyemissioner

Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Under flera år har Senzime haft ett negativt kassaflöde från verksamheten och investeringar i produktutveckling av Bolagets produkter. Senzime kan behöva skaffa ytterligare finansiering via nyemissioner, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, t. ex. genom nyemission av aktier, kan Bolagets aktieägares ägarandelar komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Det finns vidare risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte vara tillgänglig överhuvudtaget. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på aktieägares ekonomiska intressen, investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna.

BAKGRUND OCH MOTIV

Den 25 september 2023 beslutade styrelsen i Sensime att genomföra en riktad nyemission av högst 18 000 000 aktier till institutionella investerare under förutsättning av extra bolagsstämman efterföljande godkännande (den "**Riktade Nyemissionen**"). Den extra bolagsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut den 19 oktober 2023.

Emissionslikviden från den Riktade Nyemissionen uppgår till 117 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till ca 3,4 MSEK och avses användas för att fortsätta förstärka Bolagets kommersiella expansion kopplade till de nyligen publicerade europeiska och amerikanska riktlinjerna, säkerställa leverans i innovationsprojekt samt finansiera Bolagets generella rörelsekapitalbehov mot bakgrund av förväntad tillväxt.

Prospektet har upprättats med anledning av den Riktade Nyemissionen och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Sensime.

Styrelsen för Sensime är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Uppsala den 8 november 2023
Sensime AB (publ)
Styrelsen

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Introduktion

Senzime utvecklar och marknadsför CE-märkta och FDA-godkända medicintekniska system, drivna av algoritmer och engångssensorer som bedömer patienters muskelfunktion inför, under och efter operation med narkos samt system för övervakning av andningsfunktion och andra vitala funktioner. Bolagets mål är att bidra med förbättrad klinisk precision och förenklad hantering i vården. Senzimes huvudprodukt är TetraGraph® som används under anestesi (det samlade namnet för olika typer av bedövning eller narkos) och används av anestesologen (narkosläkaren) för att digitalt och kontinuerligt mäta graden av neuromuskulär blockad för att förebygga komplikationer. Färre komplikationer leder till nöjdare patienter men bidrar även till att korta sjukhusvistelser och minska vårdkostnaderna. Med användarvänlighet i fokus är Bolagets vision att TetraGraph® ska användas vid varje operation där muskelrelaxerande läkemedel används, för ett säkert uppvaknande för alla patienter.

Systemet ExSpirom® övervakar patienters andningsvolym samt andningsfrekvens i realtid och är ett icke-invasivt övervakningssystem av andningsvolym och minutventilering hos patienter inom slutet och öppen vård. ExSpirom® bygger på en "razor and razorblade" försäljningsmodell som drivs av en installerad bas av monitorer med återkommande försäljning av engångssensorer.

I Senzimes utvecklingsportfölj ingår även innovativa, patientorienterade lösningar som möjliggör automatiserad och kontinuerlig mätning av biologiska ämnen som glukos och laktat i blod och vävnadsvätska – CliniSenz® Analyzer och OnZurf® Probe.

Bolagets aktie är listad på Nasdaq Stockholm. Bolagets verksamhetsföremål framgår av § 3 i bolagsordningen.

Historik

Senzime grundades 1999 med affärsidén att utveckla patientnära system för mätning av livskritiska ämnen. Bolaget bildades som ett lagerbolag med det dåvarande namnet

Aktiebolaget Grundstenen 83501. År 1999 bytte Bolaget namn till Point of Care AB och år 2001 bytte Bolaget namn till Senzime Point of Care AB. Det nuvarande bolagsnamnet registrerades av Bolagsverket den 3 april 2008.

År 2001 gick medlemmar av familjen Crafoord, representerade av Adam Dahlberg, in som investerare i Bolaget. Under år 2004 färdigställde Senzime en första prototyp för kliniska blodsockermätningar till vården. År 2008 noterades Senzime på Spotlight Stock Market (dåvarande Aktietorget), och under de kommande åren erhöll Bolaget viktiga patent på bl.a. den amerikanska marknaden för kontinuerlig mätning av metaboliter såsom glukos och laktat.

Under 2010 inledde Senzime 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.

Senzime genomförde satsningar inom bioteknik som bidrog med kunskap och validering av teknikplattformen. Bolaget ingick avtal med det holländska bolaget Applikon Biotechnology för kommersialisering av kontinuerlig mätning vid processer inom läkemedelstillverkning. Senzime beslutade emellertid att i första hand fokusera verksamheten till hälso- och sjukvårdsområdet och inte investera ytterligare inom bioteknikområdet.

MD Biomedical AB, org. nr. 556837-0273, förvärvades av Bolaget under 2015. MD Biomedical AB grundades 2011 och har utvecklat och patenterat OnZurf® Probe, en ny generation av mikrodialyskateter. Senzimes 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.

Under våren 2016 förvärvades det nederländska medicinteknikföretaget Acacia Designs B.V. i linje med Bolagets strategi att bygga ett världsledande bolag inom patientmonitorering. Acacia Designs B.V grundades 2014 under ledning av Prof. Sorin J. Brull, en anestesilog som under många år

arbetat inom området och Dr. David Hampton med mångårig erfarenhet som Director inom utveckling på Medtronic Inc. Genom förvärvet breddades Bolagets verksamhet därmed till att även innefatta lösningar för monitorering av patienter som undergår narkos. OnZurf® Probe utlicenserades för den europeiska marknaden under 2020 och TetraGraph®-systemet är idag huvudfokus för Senszimes verksamhet. TetraGraph®-systemet gör det möjligt att säkerställa rätt läkemedelsdos och på ett objektivt sätt avgöra när det är säkert att väcka patienten och tillåta spontan andning.

2017 genomfördes ett listbyte av Senszimes aktie från Spotlight Stock Market till Nasdaq First North Growth Market. Under 2018 påbörjades en riktad lansering till viktiga marknader i Europa som en följd av att TetraGraph® fick CE-godkännande i december 2017. Hösten 2019 erhöll Senszime även godkännande från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA vilket innebär att Bolaget kan marknadsföra och sälja TetraGraph® i USA, och samma år fick man även regulatoriskt godkännande i Japan och Sydkorea. I januari 2020 registrerades det amerikanska dotterbolaget Senszime Inc. i Florida och dotterbolaget har därefter förstärkt sin organisation med ett flertal säljare.

Under första kvartalet 2021 etablerades även dotterbolaget Senszime GmbH i Tyskland – Europas största marknad inom medicinteknik.

I juni 2021 genomfördes ett listbyte av Senszimes aktie från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm. Under det fjärde kvartalet 2021 invigde Senszime sin produktionsanläggning för tillverkning av TetraGraph® i Uppsala, Sverige och vid samma tidpunkt certifierades även Bolagets produkter, kvalitetssystem och produktionsanläggning i enlighet med den europeiska förordningen om medicintekniska produkter 2017/745 (MDR).

Under det första kvartalet 2022 godkändes TetraGraph®-systemet för användning på små barn inom Europeiska unionens inre marknad genom CE-märkning av sensorn TetraSens® Pediatric. Under det första kvartalet 2022 har Bolaget även lämnat in en ansökan till det amerikanska läkemedelsverket FDA för

godkännande av TetraSens® Pediatric på den amerikanska marknaden.

Den 21 juni 2022 offentliggjorde Senszime att Bolaget tecknat ett strategiskt connectivity- och licensavtal med det amerikanska bolaget Masimo. Avtalet och samarbetet beskrivs närmare under avsnitten "*Partnerskap och samarbeten*" samt "*Väsentliga Avtal*" nedan.

I juli 2022 förvärvades det amerikanska medicinteknikbolaget Respiratory Motion. Förvärvet är i linje med Bolagets strategi att bygga ett världsledande bolag inom patientmonitorering. Respiratory Motion grundades i delstaten Delaware 2011 och har sitt säte i Watertown, Massachusetts. Respiratory Motion har utvecklat ExSpiro®, en unik monitoreringslösning för att, ickeinvasivt, monitorera minutventilering.

Vision

Senzzimes vision är en värld utan narkos- och andningsrelaterade komplikationer. Bolagets uppdrag är att utveckla högteknologiska och digitala lösningar för att rädda liv, optimera patienthälsan, minska komplikationer samt minska värdkostnaderna i samband med kirurgiska ingrepp.

Verksamhetsmål och utmaningar

Senzzimes mål är att bli marknadsledande med systemet TetraGraph® inom muskelmonitorering genom förbättrad klinisk precision och förenklad hantering i vården samt med systemet ExSpiro® inom icke-invasiv minutventilering. Genom att förebygga komplikationer och möjliggöra för vårdpersonal att följa vårdens riktlinjer och läkemedelsrekommendationer bidrar TetraGraph® samt ExSpiro® till kortare sjukhusvistelser och lägre värdkostnader och bättre patienthälsa.

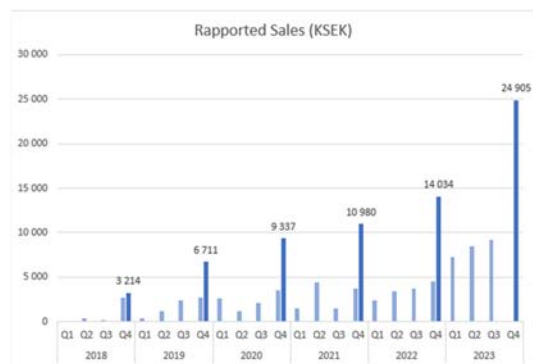
Senzzimes långsiktiga mål är att bli marknadsledande inom neuromuskulär monitorering och minutventilering med en marknadsandel överstigande 10 procent.

Bolaget satsar på en ökad placering av monitorer till sjukhus genom en s.k. Consignment-modell. Consignment-modellen innebär att monitorer placeras ut på ett sjukhus, där sjukhuset enligt kontrakt får låna och utnyttja monitorer, men där sjukhuset i fråga får köpa de tillhörande

engångssensorerna. Försäljningen av engångssensorer är den hävstångseffekt som Senszimes affärsmodell bygger på. Bolaget kommer också att bredda produkt- och tjänsteutbudet för att möta sjukhusens olika behov.

Nettoomsättning över tid

I nedanstående graf ges en överblick över hur Bolagets nettoomsättning har utvecklats under åren 2018-sep 2023 (TSEK).



Finansiella mål

Per dagen för Prospektet är Bolagets finansiella mål att uppnå en försäljning på 275-325 MSEK år 2025, ha en långsiktig EBITDA-marginal som överstiger 40 procent och nå en marknadsandel om minst 10 procent i sina aktiva marknadssegment. De finansiella målen har senast offentliggjorts i Bolagets bokslut för räkenskapsåret 2022.

Bolagets finansiella mål för 2025 har inte reviderats eller granskats av revisor. För de finansiella målen har Senszime inte upprättat någon proformaredovisning och Senszime har inte offentliggjort någon ytterligare finansiell information utöver Bolagets finansiella rapporter.

Bedömningar och antaganden som ligger till grund för de finansiella målen.

Senzime förväntar sig en fortsatt stark försäljningsutveckling av TetraGraph®-systemet och sensorn TetraSens® i USA. Bolaget förväntar sig att befintlig kundbas samt nya kunder som tillkommit under 2022 ökar sin användning av sensorn under året. Kunder som nyligen installerat monitorer väntas börja generera försäljning av sensorn under 2023.

ExSpirom® har nyligen fullt ut integrerats i Senszimes organisation och säljkåren har börjat

att approacha nya kunder. Senszime förväntar sig att flera kunder som använder ExSpirom® x1 kommer att uppgraderas till x2-monitorn, vilket kommer bidra positivt till försäljningen.

I USA och Europa deltar Senszime för närvarande i ett flertal upphandlingsprocesser i de fem största marknaderna samt Norden. Bolaget förväntar sig att flera faller väl ut och kan börja bidra positivt till försäljningen framgent.

ExSpirom® har börjat rullas ut i Tyskland samt på ett urval av marknader via distributörer. Gensvaret har varit positivt och försäljning av system och sensorer förväntas öka under årets gång.

Faktorer som Senszime har inflytande eller kontroll över:

1) Att genomförandet av pågående projekt, primärt utprovningar på sjukhus, fortgår enligt plan för 2023.

2) Att kostnadsutveckling och kostnadskontroll i Koncernen fortsatt ligger i linje med koncernledningens förväntningar för räkenskapsåret 2023.

Faktorer som ligger utanför Senszimes inflytande eller kontroll:

1) Att det inte sker några väsentliga förändringar i makroekonomiska faktorer som kan påverka Senszime eller deras befintliga kunder.

2) Att det inte sker några väsentliga förändringar avseende den offentliga sektorns investeringar i sjukvård i Norden och övriga Europa.

3) Att det inte sker några väsentliga förändringar på valutamarknaden då Senszime

är valutaexponerat då Bolaget är verksamt på den globala marknaden.

Produktportfölj

TetraGraph®



TetraGraph® är ett CE-märkt och FDA-godkänt, innovativt och användarvänligt digitalt system för övervakning av patienter som genomgår narkos med muskelrelaxerande läkemedel. TetraGraph® är avsett att enkelt och exakt mäta effekterna av muskelrelaxerande läkemedel vilket hjälper läkaren att fatta beslut om graden av neuromuskulär funktion i realtid och således när det är säkert att väcka patienten efter operation. Systemet består av en bärbar, handhållen patientövervakningsenhet och engångssensorer.

Genom att förebygga komplikationer och möjliggöra för vårdpersonal att följa riktlinjer och läkemedelsrekommendationer bidrar TetraGraph® till kortare sjukhusvistelser och lägre vårdkostnader. Den potentiella globala marknaden för TetraGraph® är beräknad till cirka 166 000 operationssalar som tillsammans årligen genomför cirka 79 miljoner operationer.

TetraGraph® tillverkas sedan det fjärde kvartalet 2021 i Bolagets egna lokaler i Uppsala, Sverige.

TetraSens®

TetraSens®-elektroden är CE-märkt och FDA-godkänd och används tillsammans med TetraGraph®. Den består av två stimuleringselektroder, en registrerande elektrod och en distal referenselektrod. TetraSens® är gjord för engångsbruk för att undvika korskontaminering mellan patienter och är enkel och snabb att applicera. Elektroden kan fästas på valfri hand med stimuleringselektrodena på underarmen

över ulnarisnerven och den registrerande elektroden från antingen hypotenarmuskulerna nedanför lillfingeret (*m. abductor digiti minimi*), från tenarmuskulerna nedanför tummen (*m. adductor pollicis*) eller första dorsala interosseösa muskeln (*m. first dorsal interosseus*). Elektroden kan även användas på valfri fot med stimuleringselektrodena på den bakre tibialnerven och den registrerande elektroden på flexor hallucis brevis (*m. flexor hallucis*).



TetraSens® Pediatric

TetraSens® Pediatric är speciellt framtagen för mindre barn (från 4 veckor gamla) och används tillsammans med TetraGraph®. Den består liksom TetraSens® av två stimuleringselektroder, en registrerande elektrod och en distal referenselektrod men är i genomskinligt och följsamt material som gör det enklare att placera elektroden på rätt sätt över nerv och muskel på ett litet barn. Elektroden kan fästas på valfri hand med stimuleringselektrodena över n. ulnaris närmast handleden och den registrerande elektroden från antingen hypotenarmuskulerna nedanför lillfingeret (*m. abductor digiti minimi*) eller från tenarmuskulerna nedanför tummen (*m. adductor pollicis*). TetraSens® Pediatric är CE-märkt och Bolaget har under det första kvartalet 2022 ansökt om FDA-godkännande av produkten.

ExSpiron®

ExSpiron® är ett icke-invasivt övervakningssystem av andningsvolym och minutventilering hos patienter inom slutet och öppenvård.

Minutventilation är volymen luft som en person andas ut per minut mätt som liter per minut. En förändring i minutventilation är en av de allra tidigaste indikatorerna på en försämrad andning. Metoder för att tillförlitligt

och icke-invasivt övervaka förändringar i andningsfunktion hos patienter är begränsade.

ExSpirom® möjliggör patientnära icke-invasiv övervakning av andningsvolym, något som har visat sig ge en av de tidigaste indikationerna på förändringar i andningsfunktion.



Bolaget ingick i juni 2023 ett exklusivt licensavtal med det kinesiska företaget CoreSpirom (Henan) Co Ltd. CoreSpirom är ett medicintekniskt företag med huvudkontor i Zhengzhou, Kina. Genom licensavtalet erhåller CoreSpirom rätt att tillverka, marknadsföra och sälja ExSpirom-systemet under eget varumärke på den kinesiska marknaden. Inom ramen för avtalet kommer Sensize att programmera nyckelkomponenter med källkod och leverera till CoreSpirom löpande under licensavtalets gång. Sensize behåller ägarskap till samtliga patenträttigheter samt rätten till fortsatt kommersialisering och möjlig utlicensiering av ExSpirom på alla övriga marknader utanför Kina.

CoreSpirom kommer att betala Sensize en fast royalty baserat på programmerad nyckelkomponent samt såld enhet på den kinesiska marknaden under en period av fem år, med möjlighet till förlängning med ytterligare fem år. Royaltyintäkter till Sensize uppskattas uppgå till mer än 50 miljoner kronor under avtalsperioden. De första garanterade royaltyutbetalningarna sker

under 2023 och uppgår till cirka en miljon kronor.

TetraConnect

Med molntjänsten TetraConnect är det enkelt för kliniker att se och exportera data från TetraGraph® i såväl PDF- som Excelformat. Webbportalen ger dessutom användaren tillgång till omfattande dataposter för kliniskt användande eller för forskningssyfte. Det är också möjligt att markera händelser, göra annoteringar och se den under kirurgin uppmätta neuromuskulära responsen i detaljerade grafer.



TetraGraph® Philips Interface

Data från TetraGraph®-monitorn kan överföras till utvalda patientmonitoreringssystem där NMT-data integreras i befintlig infrastruktur, vilket möjliggör uppladdning av patientdata till en lokal elektronisk patientjournal-lösning.

TetraGraph® Philips Interface möjliggör överföring av neuromuskulära parametrar till Philips patientmonitorer där den visas på Philips IntelliVue monitor.

OnZurf® Probe

OnZurf® Probe är en CE-märkt produkt baserad på mikrodialys teknik som möjliggör kontinuerlig provsamling från enskilda organ, såsom matstrupe, mage och lever. OnZurf® Probe är en unik mikrodialys kateter som finns för kliniskt bruk som placeras på ytan av ett organ utan att penetrera vävnaden och orsaka onödig stress till organet.



Under 2020 ingick Senszime ett licensavtal med det italienska företaget Moss S.p.A avseende OnZurf® Probe. Avtalet ger licenstagaren Moss S.p.A 10-åriga tillverknings- och försäljningsrättigheter för OnZurf® Probe i Europa. Senszime behåller enligt licensavtalet patenträttigheterna samt rätten att kommersialisera OnZurf® Probe på samtliga marknader utanför Europa.

CliniSenz® Analyser

CliniSenz® Analyser är framtidens system för postoperativ och kontinuerlig övervakning av patienter i sjukhusmiljö. Systemet behöver endast små provvolymmer för analys och resultaten från CliniSenz® Analyser är specifika och har hög precision. Analysatorn arbetar med enzymbaserat värmefflöde vilket minskar risken för störningar från andra substanser såsom läkemedel.



CliniSenz® Analyser används tillsammans med OnZurf® Probe och andra mikrodialyskater. CliniSenz® Analyser är under utveckling och prototyper av CliniSenz® Analyser finns framtagna och har använts kliniskt i studier vid Akademiska sjukhuset i Uppsala. Med hänsyn till Senszimes rådande fokus på TetraGraph® arbetar Bolaget emellertid idag inte aktivt med projektet.

Projektöversikt

Senzime utvecklar medicintekniska produkter, vilket innebär att produktutveckling i verksamheten är "riskbaserad" med fokus på säkerhet, effektivitet och användbarhet, samt uppfyllelse av lagkrav.

Beroende på projekt arbetar Bolaget såväl enligt den så kallade vattenfallsmodellen där man ser framstegen som ett flöde genom olika faser som med mer agila metoder när flera alternativa vägar snabbt behöver utvärderas.

Partnerskap och samarbeten

Senzime använder sig av ett stort antal distributörer i Europa, Asien och USA. Distributörerna är viktiga partners som Bolagets förlängda säljstyrka, och Bolaget arbetar därför i nära samarbete med deras distributörer både avseende utbildning och kundstödande aktiviteter. Det rör sig om allt ifrån direkt stöd vid kliniska utprovningar och framtagande av marknadsspecifikt material till att gemensamt organisera föreläsningar och utbildningar.

Senzime arbetar strategiskt med marknads lanseringar baserat på bland annat följande faktorer: antal operationer i landet, teknisk mognad, ekonomiska förutsättningar och krav på lokala registreringar.

Integrerad medicinsk utrustning är en värdefull tillgång vid patientvård och en samarbetsform som Senszime ständigt utvärderar. Bolaget har ett samarbete med Philips för att implementera en kommunikationsplattform mellan TetraGraph® och Philips IntelliVue patientmonitorer globalt, vilken lanserades i slutet av 2019. Bolaget har som mål att implementera fler kommunikationslösningar i framtiden som alla syftar till att förenkla för användarna att dela data.

Sedan det fjärde kvartalet 2021 tillverkas TetraGraph® i Senszimes egna produktionslokaler i Uppsala, Sverige. Bolaget flyttade även tillverkningen av ExSpiron® till de egna lokalerna i Uppsala under det första kvartalet 2023. etraSens® tillverkas av den holländska tillverkaren Technomed Engineering BV och TetraSens® Pediatric tillverkas av den svenska tillverkaren Nile AB.

OnZurf® tillverkas av det italienska företaget Moss S.p.A.

Senzime har ett exklusivt licensavtal med det japanska bolaget Fukuda Denshi Co. Ltd ("Fukuda") under vilket Fukuda licensierar Senzimes TetraGraph®-teknologi för att exklusivt kommersialisera portabla produkter under eget varumärke på den japanska marknaden. Fukuda har vidare exklusiva rättigheter i Japan att som ett nästa steg och på egen bekostnad integrera Senzimes TetraGraph®-teknologi i Fukudas större monitoreringssystem. Fukuda köper komponenter direkt från utsedda leverantörer och Senzime bär därmed inte något lager för Fukuda, har inte några kostnader för såld vara eller har något annat rörelsekapitalbehov kopplat till avtalet.

Bolaget har också ett licensavtal med det italienska företaget Moss S.p.A som ger licenstagaren 10-åriga tillverknings- och försäljningsrättigheter för Bolagets produkt OnZurf® Probe i Europa. Som ett resultat av utlicensieringen har Senzime överfört legala tillverkningsrättigheter och relaterat produktansvar för OnZurf® till Moss S.p.A, inklusive framtida utvecklingskostnader. Senzime behåller patenträttigheterna samt rätten att kommersialisera OnZurf® på samtliga marknader utanför Europa.

Bolaget har sedan den 20 juni 2022 ett licensavtal med det amerikanska bolaget Masimo. Avtalet ger Senzime rätt att använda vissa immateriella rättigheter från Masimo i syfte att utveckla, tillverka, marknadsföra och distribuera produkter som kan ansluta till patientövervakningssystemet Root® med tillhörande digitala nav för dataöverföring till sjukhusets elektroniska journaler. I detta nav ingår Masimos produkter Hospital Automation™ och iSirona™. Andra expansionsmoduler från Masimo som är tillgängliga för Root® inkluderar SedLine® hjärnfunktionsövervakning, NomoLine®-kapnografi och O3® regional oximetri.

Senzime avser att använda rättigheterna under licensen för att utveckla en ny kabelmodul som ansluter TetraGraph®-systemet till Masimos Root®-system, kallad TetraGraph® Smart Cable Module.

TetraGraph® Smart Cable Module kommer att ersätta behovet av monitorn i TetraGraph®-systemet och möjliggöra användningen av Bolagets TetraSens®-elektroder tillsammans med Root®-systemet. Root® säljs över hela världen med en snabbt växande installerad bas och är idag standardsystem på många sjukhus.

Samarbetet med Masimo innebär ett strategiskt partnerskap mellan bolagen där parterna kommer att samarbeta för att sprida medvetenheten om TetraGraph® Smart Cable Module liksom lösningarna för uppkoppling av TetraGraph®-systemet mot Masimos system. Styrelsen i Senzime bedömer att detta samarbete kommer att bredda medvetenheten om TetraGraph® och öka den adresserbara marknaden. Avtalet med Masimo är även beskrivet under avsnittet "*Väsentliga Avtal*" nedan.

Utöver relevanta partnerskap och samarbeten bedömer Bolaget att en viktig grund till en framgångsrik marknadsanpassning är att samarbeta med viktiga opinionsledare, Key Opinion Leaders (KOL), som utvärderar och tror på Bolagets teknik och är villiga att objektivt förespråka TetraGraph®.

Senzime inrättade under 2020 både ett vetenskapligt och ett kliniskt rådgivande forum (ett "*Scientific Advisory Board*" samt ett "*Clinical Advisory Board*") som har utvecklats vidare under 2021 och 2022. Genom samarbeten med anestesiloger i världen säkerställer Bolaget att Bolaget ständigt ligger i klinisk och teknisk framkant avseende den fortsatta produktutvecklingen. Dessa forum fungerar även som en viktig plattform för avstämning av Bolagets kliniska strategi för TetraGraph®. Senzime genomför kontinuerligt studier, antingen i egen regi eller genom att stödja forskningsinitierade studier. Studier genomförs i syfte att förse marknaden med ytterligare stöd för befintliga eller nya påståenden eller för validering av nya indikationer. Bolaget avser att fortsätta fördjupa sina kontakter med nationella forskningscentrum.

Affärsmodell

Behovet av TetraGraph® och ExSpiro® är globalt och Senzime har i ett tidigt skede baserat sin strategi för registrering och tidpunkt för marknadsinträde i olika länder på

flera parametrar, där marknadsstorlek, nationella riktlinjer, prisnivå och teknisk mognad har varit särskilt viktiga parametrar. Regulatorisk komplexitet och möjlighet till samarbete med en etablerad distributör har också påverkat.

Bolagets försäljningsstrategi är att öka takten på försäljningen av monitorer till sjukhusen samt fokusera på användningen av engångssensorer, som ger den hävstångseffekt i form av återkommande intäkter som affärsmodellen bygger på.

TetraGraph® finns idag tillgängligt i 29 länder och ExSpiron® i 22 länder, där de viktigaste marknaderna är USA, Tyskland, Frankrike, Italien, Storbritannien, Spanien, Schweiz, Sydkorea och Japan. Inom ramen för affärsmodellen finns tre övergripande affärsupplägg; licensiering, distribution och egna säljorganisationer.

Licensiering

I Japan inledde Senszime via dotterbolaget Acacia Designs B.V. redan 2016 ett samarbete med Fukuda, ett världsledande företag inom patientmonitorering. Affärsmodellen i Japan är licensiering, vilket innebär att Fukuda får tillgång till Senszimes TetraGraph®-teknologi för att exklusivt kommersialisera produkten på den japanska marknaden.

Distribution

2018 tecknade Senszime ett distributionsavtal med sydkoreanska Unimedics. Unimedics unika kompletterande produktportfölj med monitorer inom anestesi och narkosdjup passar utmärkt för TetraGraph®. Sedan den 1 mars 2021 omfattar Sydkoreas statliga ersättningssystem Senszimes typ av engångssensorer vid anestesi med hjälp av muskelavslappnande medel hos patienter med ASA-PS 3 eller högre. Detta innebär att sjukhusen får statlig ersättning för den

engångskostnad som varje TetraSens® engångssensorer vid anestesi hos den patientgrupp medför, och vilket därmed gör användningen kostnadsneutral för sjukhusen.

På de europeiska fokusmarknaderna (Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Italien, Spanien, Schweiz och Belgien) har Bolaget avtal med de ledande distributörerna inom anestesi i samtliga länder förutom i Tyskland där Bolaget har etablerat en egen säljorganisation (se nedan).

Senzime arbetar med sina distributörer som om de vore Bolagets egna säljare, genom ett mycket nära samarbete där Bolaget utbildar och certifierar samt säkerställer att de tillgängliga marknadsmaterialen tillgodoser nationella behov. Vid särskilt viktiga utprovningar är Senszime även ibland med och stöttar distributören på plats ute på sjukhusen.

Egna säljorganisationer

I USA har Bolaget sedan 2020 ett etablerat helägt dotterbolag, Senszime Inc., där affärsmodellen är att sälja direkt till sjukhus och kliniker. USA är en stor marknad för medicintekniska produkter och under 2023 har den amerikanska säljorganisationen i Bolaget utökats och består nu av sexton personer.

Under januari 2021 etablerade Senszime ett helägt dotterbolag i Tyskland. Under 2021 anställdes tre personer till det tyska dotterbolaget och organisationen utökades med ytterligare en person under 2022. Tyskland är en stor medicinteknisk marknad i Europa med en befolkning på 82 miljoner människor.

Per den 31 december 2022 hade bolagskoncernen 49 anställda, varav 26 i Senszime, 12 i Senszime Inc 4 i Senszime GmbH och 7 i Respiratory Motion.

KAPITALISERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Senzimes kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2023. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för vidare information om bland annat Senzimes aktiekapital och aktier.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Nedan redovisas Koncernens kapitalisering per den 30 september 2023.

	30 september 2023
Kortfristiga skulder, TSEK	
För vilken garanti ställts	-
Mot annan säkerhet	-
Utan säkerhet	2 483
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	2 483
Långfristiga skulder, TSEK	
Garanterande	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	9 323
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	9 323
Summa skuldsättning	11 806
Eget kapital	
Aktiekapital	12 515
Reservfonder	8 323
Övriga reserver	287 041
Summa eget kapital	307 879
Summa kapitalisering	319 684

Kortfristiga och långfristiga skulder utgörs i sin helhet av leasingskulder. Posten övriga reserver innehåller resultatet för perioden 1 januari–30 september 2023.

Nedan redovisas Senzimes totala finansiella skuldsättning per den 30 september 2023.

<i>Belopp i TSEK</i>		30 september 2023
A	Kassa och bank	69 735
B	Andra likvida medel	-
C	Övriga finansiella tillgångar	-
D	Likviditet (A+B+C)	69 735
E	Kortfristiga finansiella skulder (inkl. skuldinstrument, men exkl. kortfristig andel av långfristiga skulder)	-
F	Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	2 483

G	Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	2 483
H	Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-67 252
I	Långfristiga finansiella skulder (exkl. kortfristig andel och skuldinstrument)	9 323
J	Skuldinstrument	-
K	Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
L	Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	9 323
M	Total finansiell skuldsättning (H+L)	-57 929

Finansieringsarrangemang

Bolaget har inte ingått några finansieringsarrangemang.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per den 30 september 2023 har Senzime de ställda säkerheter som framgår av tabellen nedan.

Ställda säkerheter (i TSEK)	jan-sep 2023
Företacksinteckningar (uttagen men ej nyttjad)	300
Borgensåtagande för dotterbolag	650
Summa	950

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för godkännande av detta Prospekt. I beräkningen av huruvida rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för godkännande av detta Prospekt ingår emissionslikviden från den Riktade Nyemissionen som efter avdrag för emissionskostnader förväntas uppgå till ca 113,6 MSEK. Emissionslikviden från investerarna har per dagen för Prospektet erlagts till Bolaget. Teckning av aktierna i den Riktade Nyemissionen har skett genom betalning och aktierna har registrerats hos Bolagsverket den 25 oktober 2023. Rörelsekapitalet definieras som omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder. Rörelsekapitalet består per dagen för detta Prospekt till den allt övervägande delen av likvida medel i form av bankmedel.

Bolagets revisor har angivit följande i revisionsberättelsen till årsredovisningen för räkenskapsåret 2022: "Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen sid 28 där koncernens finansiella ställning samt finansierings- och rörelsekapitalbehov beskrivs. Där framgår att styrelsens bedömning är att befintlig finansiering är tillräcklig för att säkerställa driften av verksamheten åtminstone till början av 2024 antaget planerad ökning av försäljningen och att enskilda investeringar senareläggs. Vidare framgår att styrelsen bedömer att en ökad expansion utöver denna plan kräver ytterligare finansiering under 2023." Sedan revisionsberättelsen till årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 lämnades har Bolaget tillförts kapital genom bl.a. genomförda emissioner.

Finansieringsbehov

Bolaget befinner sig i ett etableringsskede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Det finns risk att Senzime även i framtiden kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 14 732 TSEK per den 30 september 2023. Inga väsentliga investeringar i materiella anläggningstillgångar planeras.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 242 991 TSEK per den 30 september 2023. Den väsentliga delen av balanserade utvecklingsutgifter utgörs av TetraGraph®. Balansen på denna är i sin helhet färdigställd och har börjat skrivas av.

Investeringar

Historiska investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Sensimes totala investeringar under perioden 1 januari – 31 december 2022 samt perioden 1 januari – 30 september 2023. Investeringarna har finansierats med rörelsekapital erhållet främst från tidigare genomförda emissioner.

Gjorda investeringar (i TSEK)	jan-dec 2022 (reviderat)	jan-sep 2023 (oreviderat)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2 831	800
Investeringar i immateriella tillgångar	178 876	12 919
Summa	181 707	13 719

Pågående väsentliga investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar och det finns inte heller några beslutade väsentliga investeringar eller väsentliga investeringsåtaganden.

Utdelning

Bolaget har inte lämnat någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Tendenser, trender och framtidsutsikter

Enligt Sensimes bedömning finns det, per dagen för Prospektet, inte några kända utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektets godkännande.

Såvitt Sensime känner till, finns det, utöver generell osäkerhet relaterade till verksamhet inom det medicintekniska området samt utveckling och kommersialisering däri, inte några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Betydande förändringar efter 30 september 2023

Det har inte skett några betydande förändringar av Sensimes finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 30 september 2023.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Senzimes aktier har utgivits enligt svensk rätt (aktiebolagslagen (2005:551)) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har ett aktieslag.

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 4 500 000 kronor och högst 18 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara minst 35 000 000 och högst 140 000 000 aktier. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 12 515 326,75, fördelat på 100 122 614 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagsordningen i Senzime innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

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

Rätt att delta och rösta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska, utöver de förutsättningar för deltagande som framgår av aktiebolagslagen, också anmäla sitt deltagande på stämman till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän 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.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Vid likvidation eller insolvens har innehavare av aktier i Bolaget endast rätt till den del av Bolagets tillgångar som återstår sedan övriga fordringsägare fått fullt betalt för sina fordringar.

Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Handel med Senzime-aktien och upptagande till handel

Bolagets aktie är sedan den 30 juni 2021 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0002478776 och kortnamnet SEZI. Antalet aktier uppgår till 100 122 614 stycken innan utgivande av aktierna i den Riktade Nyemissionen.

Euroclearanslutning

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.

Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Ägarförhållanden och anmälningsskyldighet

Nedanstående tabell listar de största ägarna i Bolaget med ett innehav över fem procent av det totala antalet aktier per den 30 september 2023 med därefter kända förändringar. Olika rösträtter föreligger inte. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Namn	Andel av kapital (%)	Antal aktier
Familjen Crafoord och Crafoordska stiftelsen	19,4	19 447 051
Handelsbanken Fonder AB	7,5	7 545 390
Pershing Llc.	7,2	7 204 875
Fjärde AP-fonden	6,4	6 371 578
Segulah Venture AB och AB Segulah	5,4	5 413 271
Övriga	54,1	54 140 449
Totalt antal aktier	100	100 122 614

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) finns regler om anmälningsskyldighet beträffande vissa förändringar av aktieinnehav i bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (så kallad flaggning). Enligt 4 kap. 5 § LHF ska en ändring av ett innehav anmälas om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i Bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ner under någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 respektive 90 procent.

Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget, direkt eller indirekt, av någon aktieägare eller grupp av aktieägare. Såvitt Bolaget känner till finns det, utöver de personer som ingår i Bolagets styrelse eller ledningsgrupp och som anges i tabellen ovan, ingen person som indirekt har ett innehav som överstiger fem procent av Bolagets kapital eller rösträtter.

Utspädning

Utspädningen i anledning av aktierna i den Riktade Nyemissionen kan uppgå till högst 18 000 000 aktier. Av tabellen nedan framgår utspädningseffekten och nettotillgångsvärdet per aktie baserat på eget kapital och antal utgivna aktier i Bolaget per den 30 september 2023.

	Den 30 september 2023	Efter den Riktade Nyemissionen (18 000 000 aktier)
Eget kapital	307 878 858	310 128 858
Antal aktier	100 122 614	118 122 614
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	3,08	2,63
Utspädning	-	Ca 15,2 %

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom allmänna regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inte

några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bolaget har inte lämnat någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolaget genererar för närvarande ingen vinst. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. Då Senzime under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av fortsatt utveckling kommer eventuellt överskott av kapital att investeras i verksamheten. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger kan aktieutdelning komma att bli aktuell.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Senzime har fyra pågående aktierelaterade incitamentsprogram; personaloptionsprogram 2020/2024, 2021/2025, 2022/2026 och 2023/2027 som riktar sig till alla anställda i Bolaget och andra nyckelpersoner.

Det *första* programmet; personaloptionsprogram 2020/2024, infördes genom beslut av årsstämman den 2 juli 2020. Optionsprogrammet riktar sig till alla Bolagets anställda, ledningsgruppen och Bolagets VD. Personaloptionsprogrammet omfattar totalt 1 100 000 personaloptioner varav Bolagets VD kan tilldelas högst 200 000 personaloptioner, ledningsgruppen tillsammans kan tilldelas högst 500 000 personaloptioner och högst 100 000 personaloptioner per person inom gruppen, och andra anställda kan tilldelas högst 30 000 personaloptioner per person. Personaloptionerna ska erbjudas och tilldelas anställda i Bolaget baserat på programdeltagarnas individuella prestation under en utvärderingsperiod som pågått till och med den 31 december 2020. Deltagare som anställs efter utvärderingsperiodens utgång kan tilldelas personaloptioner enligt de villkor som framgår närmare av årsstämmans beslut. Utvärderingen och sedermera tilldelning av personaloptioner till personalkategorierna ledningsgrupp och andra anställda beslutades av Bolagets VD i februari 2021. Utvärdering och sedermera tilldelning av personaloptioner till Bolagets VD beslutades av styrelsen i februari 2021. Rätten

att delta i personaloptionsprogram 2020/2024 är villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget i det format Bolaget anvisar. Tilldelade personaloptioner tjänas in under tre år mellan den 1 februari 2022 och 1 februari 2024 och intjänade personaloptioner kan utövas mellan den 1 februari 2024 och 30 april 2024. Varje personaloption medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 24,7 SEK vilket motsvarar 125 procent av den volymägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om 20 dagar från och med den 2 juli 2020. Personaloptionerna får utövas för att teckna aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren för personaloptionerna, förutsatt att vissa strategiska och operationella mål är uppfyllda.

Det *andra* programmet; personaloptionsprogram 2021/2025 infördes genom beslut av årsstämman den 11 maj 2021. Personaloptionsprogrammet omfattar högst 456 050 personaloptioner och har upprättats på i grunden lika villkor som personaloptionsprogram 2020/2024 (se beskrivning ovan). Optionsprogram 2021/2025 riktar sig till Bolagets anställda, dock inte till Bolagets ledningsgrupp och VD. Personaloptionerna ska erbjudas och tilldelas anställda i Bolaget baserat på programdeltagarnas individuella prestation under en utvärderingsperiod som pågick till och med den 31 december 2021. Utvärderingen och sedermera tilldelning av personaloptioner beslutades av Bolagets VD i februari 2022. Av årsstämmans beslut framgår att det finns möjlighet att tilldela optioner till deltagare som anställs efter utvärderingsperioden. De närmare villkoren för sådan tilldelning (inklusive intjäning och lösenpris) framgår av årsstämmans beslut. Det högsta antal personaloptioner som ska kunna tilldelas deltagare är 50 000 personaloptioner per person. Rätten att delta i personaloptionsprogram 2021/2025 är villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget i det format Bolaget anvisar. Tilldelade personaloptioner tjänas in under tre år mellan den 1 februari 2023 och 1 februari 2025 och intjänade personaloptioner kan utövas mellan den 1 februari 2025 och 30 april 2025. Varje personaloption medför en

rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 28,10 SEK motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om 20 handelsdagar från och med den 11 maj 2021. Personaloptionerna får utövas för att teckna aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren för personaloptionerna, förutsatt att vissa strategiska och operationella mål är uppfyllda.

Det *tredje* programmet; personaloptionsprogram 2022/2026 infördes genom beslut av årsstämman den 18 maj 2022. Personaloptionsprogrammet omfattar högst 900 000 personaloptioner och har upprättats på i grunden lika villkor som personaloptionsprogram 2020/2024 och 2021/2025 (se beskrivningar ovan). Optionsprogram 2022/2026 riktar sig till Bolagets anställda och andra nyckelpersoner, inklusive Bolagets VD. Personaloptionerna ska erbjudas och tilldelas anställda och övriga nyckelpersoner i Bolaget baserat på programdeltagarnas individuella prestation under en utvärderingsperiod som pågick till och med den 31 december 2022. Utvärderingen och sedermera tilldelning av personaloptioner beslutas senast i februari 2023 av Bolagets styrelse (avseende tilldelning till VD) samt av Bolagets styrelse eller VD beträffande tilldelning till övriga anställda och andra nyckelpersoner. Av årsstämmans beslut framgår att det finns möjlighet att tilldela optioner till deltagare som anställs efter utvärderingsperioden. De närmare villkoren för sådan tilldelning (inklusive intjäning och lösenpris) framgår av årsstämmans beslut. Bolagets VD kan tilldelas högst 200 000 personaloptioner, ledningsgruppen tillsammans kan tilldelas högst 300 000 personaloptioner och högst 100 000 personaloptioner per person inom gruppen, andra anställda och nyckelpersoner tillsammans kan tilldelas högst 400 000 personaloptioner och högst 200 000 personaloptioner per person. Rätten att delta i personaloptionsprogram 2022/2026 är villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget i det format Bolaget anvisar. Tilldelade personaloptioner tjänas in under tre år mellan den 1 februari 2024 och 1 februari 2026 och intjänade personaloptioner kan utövas mellan den 1 februari 2026 och 28

februari 2027. Varje personaloption medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Lösenpriset för deltagare i optionsprogrammet är 30 kronor per aktie. Personaloptionerna får utövas för att teckna aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren för personaloptionerna, förutsatt att vissa strategiska och operationella mål är uppfyllda.

Det *fjärde* programmet; personaloptionsprogram 2023/2027 infördes genom beslut av den extra bolagsstämman den 20 september 2023. Optionsprogrammet riktar sig till anställda och övriga nyckelpersoner i Bolaget eller koncernen. Personaloptionsprogrammet omfattar totalt 1 000 000 personaloptioner och det högsta antal optioner en deltagare kan erbjudas inom ramen för programmet är 200 000 personaloptioner. Personaloptionerna ska erbjudas och tilldelas anställda och övriga nyckelpersoner i Bolaget eller koncernen baserat på deltagarnas kompetens, meriter, prestation och betydelse för Bolaget. Tilldelning av personaloptioner beslutas senast under oktober månad 2023. Tilldelning kan emellertid ske tidigare eller senare efter särskilt beslut härom av styrelsen. Tilldelade personaloptioner tjänas in under tre år enligt följande: (i) 20 procent av tilldelade personaloptioner intjänas den 1 oktober 2024, (ii) 20 % av tilldelade personaloptioner intjänas den 1 oktober 2025, och (iii) 60 % av tilldelade personaloptioner intjänas den 1 oktober 2026. Om styrelsen bedömer det ändamålsenligt av kommersiella skäl får styrelsen emellertid besluta om avvikelse från schemat ovan för en eller flera deltagare.

Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i eller har uppdrag för Bolaget eller ett koncernbolag vid varje tidpunkt då intjäning sker. Om deltagaren upphör att vara anställd i eller ha uppdrag för Bolaget eller dess koncernbolag ska vidare intjäning inte ske. Deltagaren har emellertid rätt att även efter anställningens eller uppdragets upphörande behålla och sedermera utöva redan intjänade personaloptioner, såvida inte anställningen eller uppdraget i Bolaget upphört genom uppsägning eller avskedande (eller motsvarande hävningsgrund för uppdragsavtal) på grund av att deltagaren inte har fullgjort sina åligganden enligt anställningsavtalet, avtalet eller lag och

förordning, varvid Bolagets skyldighet att leverera aktier, och deltagarens möjlighet att utöva personaloptioner för att erhålla aktier, bortfaller i dess helhet. Om styrelsen i ett enskilt fall bedömer det ändamålsenligt får styrelsen emellertid besluta om avvikelse från detta.

Rätten att delta i personaloptionsprogram 2023/2027 är villkorad av att deltagaren ingår ett optionsavtal med Bolaget i det format Bolaget anvisar.

Intjänade personaloptioner kan utövas perioden den 1 oktober 2026 till den 1 oktober 2027. Varje personaloption medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 8,3 SEK vilket motsvarar 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar före bolagsstämman den 20 september 2023. Personaloptionerna får utövas för att teckna aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren för personaloptionerna, förutsatt att vissa strategiska och operationella mål är uppfyllda.

Optionsavtalen för deltagarna i personaloptionsprogrammen fastställer villkoren för deltagandet i respektive personaloptionsprogram. Avtalen är utformade på marknadsmässiga villkor och reglerar exempelvis villkoren för optionernas intjänande och utövande, omräkning, exit-möjligheter och vad som händer om en optionsinnehavare avslutar sin anställning eller avlider. För de fall optionshavarens anställning i Bolaget upphör genom uppsägning eller avskedande på grund av att optionshavaren inte har fullgjort hans/hennes åligganden enligt anställningsavtalet eller lag och förordning ska optionshavarens intjänade personaloptioner förverkas. Om optionshavarens anställning i Bolaget upphör av andra skäl har optionshavaren rätt att behålla de personaloptioner som intjänats. Personaloptioner som ännu inte intjänats vid anställningens upphörande förverkas.

I samband med introduktionen av personaloptionsprogram 2020/2024, 2021/2025, 2022/2026 och 2023/2027 har ytterligare 1 030 450 teckningsoptioner emitteras till Bolagets helägda dotterbolag MD Biomedical AB för att täcka eventuella kassaflödesmässiga effekter till följd av sociala

avgifter med anledning av personaloptionsprogrammet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i Bolaget.

Baserat på vid tidpunkten för detta Prospekt befintligt antal aktier och utestående teckningsoptioner, blir den potentiella utspädningen till följd av samtliga utestående program, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utövas för nyteckning av aktier, högst cirka 4 procent av aktierna och rösterna.

I avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" nedan redovisas styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas innehav av aktier, tecknings- och personaloptioner i Bolaget per dagen för Prospektet.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen.

När det gäller emission som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (riktade emissioner), ska styrelsen inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tjugo (20) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk för en riktad emission.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna utgivna värdepapper. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att emittera värdepapper i samband med exempelvis förvärv eller ingående av samarbetsavtal, och ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt

sätt kan tillföras kapital för finansiering av Bolagets fortsatta verksamhet samt att möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget.

Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades även, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med ett belopp motsvarande högst 821 557,875 kronor, vilket motsvarar utgivande av högst 6 572 463 aktier. Om styrelsen utnyttjar bemyndigandet får det även ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelser om apport eller kvittning.

Detta bemyndigande får användas enbart för att ge ut aktier i enlighet med ingångna avtal relaterade till förvärvet av företaget Respiratory Motion, Inc. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna utgivna aktier, något som emellertid ska ske i enlighet med av Bolaget ingångna avtal.

Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning är att Bolaget ska kunna fullfölja ingångna avtal relaterade till förvärvet av Respiratory Motion, Inc.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Allmänt

I Sverige regleras offentliga uppköpserbudanden av lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") och respektive marknadsplats regler om offentliga uppköpserbudanden (takeover-regler). Ett bolag som avser att lämna ett uppköpserbudande avseende aktier eller andra värdepapper i ett noterat bolag måste åta sig gentemot den relevanta marknadsplatsen att följa marknadsplatsens takeover-regler.

LUA och marknadsplatsernas takeover-regler innehåller bland annat en reglering av hur budgivaren och målbolagets styrelse ska agera i samband med ett offentligt

uppköpserbudande och hur erbjudandehandlingar och annan information till marknaden ska utformas och offentliggöras. Reglerna syftar bland annat till att säkerställa att alla innehavare av värdepapper av samma slag ska behandlas lika samt att aktieägarna i målbolaget ska ges tillräckligt med tid och information för att kunna fatta ett välgrundat beslut om erbjudandet.

Konkurrenslagen (2008:579) innehåller regler om kontroll av företagskoncentrationer som också är tillämpliga i fråga om offentliga uppköpserbudanden. Regelverket innebär att koncentrationer där de berörda företagens årsomsättningar överstiger vissa tröskelvärden ska anmälas till Konkurrensverket. En företagskoncentration som antas leda till påtagligt skadliga effekter på konkurrensen kan förbjudas av Konkurrensverket. Ett offentligt uppköpserbudande villkoras därför normalt av att erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter har erhållits.

Senzimes aktie är inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösenkyldighet under det senaste eller innevarande räkenskapsåret. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Bolagets aktier under det senaste eller innevarande räkenskapsåret.

Budplikt

3 kap. LUA innehåller regler om obligatoriska uppköpserbudanden (så kallad budplikt). Budplikt innebär att den som förvärvat minst 30 procent av rösterna för samtliga aktier i ett aktiemarknadsbolag måste lämna ett budpliktsbud på resterande aktier i bolaget. Syftet med budpliktsreglerna är att aktieägarna i ett bolag som får en ny kontrollägare ska få möjlighet att lämna bolaget. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett budpliktsbud enligt Nasdaq Stockholms takeover-regler. Reglerna rörande frivilliga erbjudanden gäller, med vissa undantag, även vid ett erbjudande till följd av budplikt. Vid ett budpliktsbud gäller dock också följande:

- erbjudandet ska avse samtliga aktier i målbolaget,
- alla aktieägare ska ha möjlighet att få vederlag i form av kontant betalning,
- budgivaren får endast villkora erbjudandet av att nödvändiga myndighetstillstånd erhålls, samt att
- acceptfristen för erbjudandet endast får förlängas om utbetalningen av vederlaget till de som redan accepterat erbjudandet inte fördröjs.

Tvångsinlösen

22 kap. aktiebolagslagen (2005:551) innehåller bestämmelser om inlösen av minoritetsaktier (så kallad tvångsinlösen) som innebär att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett aktiebolag (härefter majoritetsägaren) har rätt att lösa in återstående aktier från de övriga aktieägarna. Majoritetsägaren är också skyldig att lösa in en minoritetsägares aktier om minoritetsägaren begär det. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett tvångsinlösenförfarande.

En tvist om huruvida det finns en rätt eller skyldighet till inlösen eller om lösenbeloppets storlek ska avgöras genom skiljeförfarande

enligt de särskilda regler som följer av 22 kap. aktiebolagslagen samt lagen (1999:116) om skiljeförfarande. Minoritetsaktieägarna har möjlighet att utse en gemensam skiljeman. Om så inte sker ska styrelsen begära att Bolagsverket utser en god man vars uppdrag är att utse en gemensam skiljeman för minoritetsägarna samt bevaka minoritetsägarnas rätt i inlösentvisten. En minoritetsägare har också möjlighet att föra sin egen talan i skiljeförfarandet.

Innan frågan om lösenbeloppet slutligt har prövats kan skiljenämnden på yrkande av majoritetsaktieägaren, i en särskild skiljedom, besluta om förhandstillträde till aktierna. Detta innebär att aktierna överläts till majoritetsägaren och att majoritetsägaren får utöva de rättigheter som aktierna ger från den tidpunkt då domen om förhandstillträde vinner laga kraft eller, om skiljenämnden beslutat det, från tidpunkten för beslutet.

Majoritetsägaren ska betala arvudet till skiljemännen och den gode mannen. En minoritetsägare som för sin egen talan i skiljeförfarandet har också rätt att få ersättning för sina kostnader från majoritetsägaren.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelseledamöter

Styrelsen består av sex ordinarie ledamöter: Adam Dahlberg (ordförande), Sorin J. Brull, Eva Walde, Jenny E Freeman, Laura Piccinini och Göran Brorsson. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma som hålls 2024. Var och en av styrelseledamöterna äger dock rätt att frånträda uppdraget dessförinnan.

Av tabellen nedan framgår styrelseledamöternas befattning, när de valdes till ordinarie ledamöter första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till större aktieägare. I de fall sådant oberoende inte föreligger framgår skälen för detta under *Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare* nedan.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Adam Dahlberg	Styrelseordförande	2000	Ja	Nej
Sorin J. Brull	Styrelseledamot	2016	Nej	Ja
Eva Walde	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Jenny E Freeman	Styrelseledamot	2022	Nej	Ja
Laura Piccinini	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Göran Brorsson	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja

Nedan följer uppgifter om var och en av styrelseledamöterna. I detta avsnitt redovisas ledamöternas aktie- och optionsinnehav i Bolaget.



Adam Dahlberg, styrelseledamot

Född: 1973

Kontorsadress: Wirums Säteri, 593 97 Blankaholm

Utbildning: Civilekonomprogrammet, Handelshögskolan i Stockholm (1999)

Huvudsaklig sysselsättning: Adam Dahlberg är investerare inom materialteknologi, Life Science och mjukvara.

Andra pågående uppdrag: Adam Dahlberg är styrelseordförande i Acuvi AB, Coreline Biomedical AB (publ), Wirums Säteri AB, och Silotornet AB, styrelseledamot i Your Ocean AB, Wirum Gårdsprodukter AB och Mörtfors Fiber, ekonomisk förening samt styrelsesuppleant i Sport Support i Lund AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Adam Dahlberg har tidigare varit VD i Acuvi AB och styrelseledamot i Corline Pharma AB. I övrigt har Adam Dahlberg inte haft några tidigare uppdrag som medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet).

Innehav i Bolaget: Adam Dahlberg äger (privat och genom helägt bolag) 6 287 664 aktier i Sensime. Därtill äger Ebba Fischer 2 458 090 aktier, Crafoordska stiftelsen 4 878 119 aktier, Margareta Nilsson 3 377 370 aktier, Anna Manhusen 1 629 876 aktier, Carl Rosenblad 325 889 aktier och AB Pethle 518 595, vilka samtliga är närstående till Adam Dahlberg.



Sorin J. Brull, styrelseledamot

Född: 1956

Kontorsadress: 4312 Blue Heron Drive, Ponte Vedra Beach, FL 32082, USA

Utbildning: Medical School, West Virginia University School of Medicine (1984), Residency (Anesthesiology), Yale University School of Medicine (1987), Fellowship, Yale University School of Medicine (1988), AHA/National Patient Safety Foundation Leadership Fellowship (2012).

Huvudsaklig sysselsättning: Sorin J. Brull arbetar med utveckling av medicintekniska produkter; forskare inom neuromuskulär fysiologi, farmakologi och funktion; anestesilog med inriktning på hjärt- och lungkirurgi, obstetrik och neurokirurgi. Han är professor emeritus vid Mayo Clinic College of Medicine and Science.

Andra pågående uppdrag: Sorin J. Brull är inte medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Sorin J. Brull är grundare av Acacia

Designs BV vilket förvärvades av Sensime under 2016. I övrigt har Sorin J. Brull inte haft några tidigare uppdrag som medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet).

Innehav i Bolaget: Sorin J. Brull äger personligen och genom Pershing Trustee sammanlagt 3 770 309 aktier i Bolaget.



Eva Walde, styrelseledamot

Född: 1963

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan, Göteborgs universitet (1989).

Huvudsaklig sysselsättning: Eva Waldes huvudsakliga sysselsättning är uppdraget som Vice President for Marketing i Olink Proteomics AB.

Andra pågående uppdrag: Eva Walde är styrelseledamot i Sedana Medical AB (publ), Redsense Medical AB (publ), och Scale Up Life Science Invest AB samt styrelseordförande och VD för Movits Consulting AB. Eva Walde är också styrelsesuppleant i Finnson & Partners AB och Movits Investment AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Eva Walde har tidigare haft följande uppdrag (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet): Vice President

Commerical Operations för ThermoFisher,



IDD.

Innehav i Bolaget: Eva Walde äger inga aktier eller optioner i Bolaget.

Jenny E Freeman, MD, styrelseledamot

Född: 1954

Kontorsadress: 59 Ash Street, Weston, MA 02493, USA

Utbildning: Doktorexamen från NYU Medical School (1979), grundexamen från Yale i molekylär biokemi och biofysik (1975).

Huvudsaklig sysselsättning: Medical device development (JEF-Core, Inc.), pediatrik kardiotorakkirurgi.

Andra pågående uppdrag: En av grundarna till Respiratory Motion. Jenny Freeman är President i JEF Core, Inc. och Kikiland, Inc. Jenny E Freeman är medlem i trauma- och intensivvårdsteamet som svarar på nationella och internationella katastrofer under beskydd av National Disaster Medical System under USA:s hälso- och socialdepartement. 40 års erfarenhet av medicin, medicinsk forskning, teknologiutveckling och entreprenörskap inklusive pediatrik kardiovaskulär kirurgi, biomedicinsk forskning och produktinnovation. Strategisk rådgivning och analys av hälsovårdsföretag för finansiella institut. Över 70 medicinska publikationer och 40 patent utfärdade eller under process.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Jenny Freeman har tidigare haft

ledande roller inkluderade drivandet av kirurgiska metoder, utveckling av nya program och grundandet av Respiratory Motion, JEF-Core och Cheirologic Partners. Jenny Freeman har tidigare varit CEO och styrelseledamot i Respiratory Motion.

Innehav i Bolaget: Jenny Freeman äger 287 267 aktier i Bolaget genom JEF Core, Inc.



Laura Piccinini, styrelseledamot

Född: 1969

Kontorsadress: Haaksbergweg 75, 1101 BR Amsterdam, Nederländerna

Utbildning: Sjuksköterskeexamen med inriktning på intensivvård, anestesi och första hjälpen som helikopterflygkoordinator, från Parma University of Medicine (1990).

Huvudsaklig sysselsättning: Senior Vice President and General Manager International på AngioDynamics Inc.

Andra pågående uppdrag: Laura Piccinini har tidigare varit styrelseledamot i Respiratory Motion Inc och Head of Global operation i Nobel Biocare Systems.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Laura Piccinini har tidigare varit VD och styrelseledamot för Respiratory Motion, global chef för kommersiell verksamhet för affärsverksamheten Implants på Nobel Biocare Systems (Danaher/Envista IPO), chef

för EMEA på Covidien och Stryker samt internationell chef på Acclity Inc.

Innehav i Bolaget: Laura Piccinini äger 190 427 aktier i Bolaget.



Göran Brorsson, styrelseledamot

Född: 1952

Kontorsadress: Astrid Lindgrens väg 4A, 224 66 Lund

Utbildning: MBA från Göteborgs universitet, International Management Program på International Management Institute, Geneve.

Huvudsaklig sysselsättning: Göran Brorsson arbetar sedan 2015 som fristående rådgivare till medicintekniska och life science företag.

Andra pågående uppdrag: Göran Brorsson är styrelseordförande i Suturion AB, Stairway Medical AB och taVNS AB samt styrelseledamot i Albin Invest AB och Göran Brorsson & Partners AB. Göran Brorsson är även partner i Middle Branch Partners.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Göran Brorsson har tidigare varit styrelseordförande i Stille AB, PS Innovative Service AB, Prismatic Sensors AB, Biovica Services AB och Biovica International AB och Quickcool AB (konkurs avslutad december 2021) samt styrelseledamot i Front Equipment AB och Purac AB.

Innehav i Bolaget: Göran Brorsson äger 101 500 i Senzime.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledningsgrupp består av sju personer. Philip Siberg är verkställande direktör (Chief Executive Officer) och Slavoljub Grujicic är Chief Financial Officer. Därutöver ingår följande personer i Bolagets ledning: Johanna Faris (Quality Assurance and Regulatory Affairs Director) Anders Jacobson (Chief Innovation Officer), Anders Selin (Vice President Global Sales), Johanna Tulkki (Chief Operating Officer & interim Chief Technology Officer) och Fredrik Norrby (Chief Technology Officer).

Nedan följer uppgifter om var och en av de ledande befattningshavarna. I detta avsnitt redovisas befattningshavarnas aktie- och optionsinnehav i Bolaget.



Philip Siberg, verkställande direktör

Född: 1973

Kontorsadress: Gårdsvägen 13 A, 182 75 Stocksund

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga tekniska högskolan (1997)

Huvudsaklig sysselsättning: Philip Sibergs huvudsakliga sysselsättning är som Partner i Southbloom Corporate Finance AB.

Andra pågående uppdrag: Philip Siberg är VD och styrelseledamot i PORTWEAR Aktieföretag, VD och styrelsesuppleant i Longmeadow Farm AB, styrelseordförande i MD Biomedical AB, Acarix AB (publ) och EEP Capital LLC, styrelseledamot i EE Padel AB och PainDrainer AB, samt styrelseledamot i Coala Life Inc.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Philip Siberg har tidigare varit styrelseordförande i Senzime, VD i Coala Life AB (publ), styrelseordförande i Acacia Designs BV, Sagax Mellan AB och Annexin Pharmaceuticals AB (publ).

Innehav i Bolaget: Philip Siberg äger personligen och genom Longmeadow Farm AB sammanlagt 705 542 aktier i Senzime.



Slavoljub Grujicic

Chief Financial Officer, sedan 2022

Slavoljub Grujicic har över 20 års erfarenhet från större börsnoterade företag inom medicinteknik. Erfarenheterna bland annat finansiell styrning och affärsutveckling, samt erfarenhet av att integrera förvärvade verksamheter.

Född: 1970

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Bachelor of Business administration (BBA) och financial management.

Andra pågående uppdrag: Slavoljub Grujicic är styrelseledamot i Respiratory Motion, Inc och MD Biomedical AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Slavoljub Grujicic har under de senaste fem åren inte varit medlem i annat förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan

eller delägare i något annat företag eller delägarskap.

Innehav i Bolaget: Slavoljub Grujicic äger 16 835 aktier i Bolaget och 100 000 personaloptioner av serie 2022/2026.



Johanna Faris

Head of Quality Assurance and Regulatory Affairs and Sustainability, sedan 2018

Johanna Faris har 20 års erfarenhet av arbete med medicintekniska produkter, och har arbetat med produktutveckling samt produktionsutveckling. Johanna har bred erfarenhet från positioner som kvalitetschef och regulatorisk chef och som konsult inom Quality Assurance och Regulatory Affairs samt validering.

Född: 1975

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Maskiningenjör, produktutveckling (1998)

Andra pågående uppdrag: Johanna Faris är inte medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Johanna Faris har under de senaste fem åren inte varit medlem i annat förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap.

Innehav i Bolaget: Johanna Faris äger 1 561 aktier i Bolaget samt innehar 70 000

personaloptioner av serie 2020/2024 och 40 000 personaloptioner av serie 2022/2026.



Anders Jacobson

Chief Innovation Officer, sedan 2022

Anders Jacobson har bred erfarenhet av FoU och har i över 15 år innehaft olika ledande befattningar i företag inom Life Science och teknisk konsultverksamhet. I sina tidigare positioner har han arbetat i ledande positioner inom forskning och utveckling, tillverkning, service och teknisk försäljning i en internationell miljö.

Född: 1967

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Civilingenjörsutbildning i teknisk fysik, Uppsala universitet (1993)

Andra pågående uppdrag: Anders Jacobson är styrelseledamot i Klaria Pharma Holding AB (publ) samt styrelsesuppleant i MD Biomedical AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Anders Jacobson har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Acarix AB (publ) och Acarix AS. Inom Sensime har han tidigare innehaft uppdrag som Chief Technology Officer.

Innehav i Bolaget: Anders Jacobson äger 16 000 aktier i Bolaget och innehar 80 000 personaloptioner av serie 2020/2024.



Anders Selin

Vice President Global Sales, sedan 2019

Anders Selin har mer än 30 års erfarenhet av att arbeta i globala börsnoterade amerikanska medicintekniska företag med ansvar internationellt som EVP och GM under flertalet år. Han har arbetat i flertalet länder under totalt 17 år. I sin senaste position var Anders chef för strategiska program och projekt på Karolinska sjukhuset samt chef för utveckling och hantering av medicinsk vårdteknologi.

Född: 1962

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Collegeutbildning USA (1984), deltagit vid utbildningar givna av Brian Tracy Business School samt utbildning gällande Lean Six Sigma Green Belt.

Andra pågående uppdrag: Anders Selin är styrelseledamot och delägare i AMSE Consulting AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Anders Selin har tidigare varit Program Director vid Karolinska Sjukhuset Solna.

Innehav i Bolaget: Anders Selin äger inga aktier i Bolaget men innehar 100 000 personaloptioner av serie 2020/2023 och 80 000 personaloptioner av serie 2020/2024.



Johanna Tulkki

Chief Operating Officer, sedan 2022

Johanna Tulkki har över 20 års erfarenhet av arbete med medicintekniska produkter och har arbetat större delen med produktionsuppbyggnad och Supply chain. Tidigare befattningar innefattar roller som COO på Coala Life och Senior Operations Manager för Cavidu och St Jude Medical.

Född: 1970

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Högskoleingenjörsexamen (2001)

Andra pågående uppdrag: Johanna Tulkki är styrelseledamot i Respiratory Motion, Inc.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Johanna Tulkki har tidigare varit Chief Operating Officer i Coala-Life AB (publ) och Senior Operations Manager i Cavidu AB.

Innehav i Bolaget: Johanna Tulkki äger inga aktier i Bolaget men innehar 65 000 personaloptioner av serie 2020/2024.



Fredrik Norrby

Chief Technology Officer, sedan 2023

Fredrik Norrby har 20 års erfarenhet av utvecklingsarbete, mestadels av medicintekniska produkter. Tidigare befattningar innefattar roller som konsult på Prevas med uppdrag hos till exempel St. Jude Medical och Maquet Critical Care.

Född: 1976

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Civilingenjör i informationsteknologi, Uppsala universitet (2002)

Andra pågående uppdrag: Fredrik Norrby har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Fredrik Norrby har inte haft några tidigare uppdrag som medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet).

Innehav i Bolaget: Fredrik Norrby äger inga aktier i Bolaget men innehar 30 000 personaloptioner av serie 2020/2024 och 50 000 personaloptioner av serie 2021/2025.



George Hamilton

Commercial Vice President US sedan 2022

George Hamilton är legitimerad inom inhalationsterapi och narkosteknik. Över 15 år av ledande roller inom försäljning av narkos- och övervakningsutrustning.

Född: 1980

Kontorsadress: 80 Coolidge Hill Rd., Watertown, MA 02472

Utbildning: Bachelor of Health Sciences in Respiratory Care, University of Missouri

Andra pågående uppdrag: George Hamilton har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): George Hamilton har inte haft några tidigare uppdrag som medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet).

Innehav i Bolaget: George Hamilton äger inga aktier i Bolaget men innehar 30 000 personaloptioner av serie 2020/2024 och 30 000 personaloptioner av serie 2022/2026.

Externa revisorer

Det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes vid årsstämman den 16 maj 2023 till Bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2024. Huvudansvarig revisor är

auktoriserade revisorn Lars Kylberg. Lars Kylberg är medlem i FAR.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan den 27 april 2016. Lars Kylberg har varit huvudansvarig revisor i Bolaget sedan årsstämman 2023.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Ingen reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har under de fem senaste åren officiellt bundit någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare för ett brott. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren förbjudits av domstol att vara medlem i en bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag

Sorin J. Brull har sedan 2016 utfört konsulttjänster för Bolaget. För dessa konsulttjänster erhåller Sorin J. Brull ersättning enligt mellan honom och Bolaget träffat konsultavtal. Jenny E Freeman har sedan juli 2022 utfört konsulttjänster för Bolaget. För dessa konsulttjänster erhåller Jenny E Freeman ersättning enligt mellan henne och Bolaget träffat konsultavtal. Se närmare i avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan. Sorin J. Brull och Jenny E Freeman är med anledning av detta inte att betrakta som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Adam Dahlberg äger, tillsammans med till honom närstående personer, cirka 19,4 procent av aktierna i Bolaget. Adam Dahlberg är därför inte att betrakta som oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Med undantag för vad som redogjorts för ovan samt 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.

Philip Siberg har under vissa omständigheter rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. Inga avtal har träffats om avgångsvederlag för andra ledande befattningshavare. Med undantag för vad som anges ovan har inget avtal slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Det

finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna.

Det har inte ingåtts några avtal som vid tiden för Prospektets utfärdande medför begränsningar för styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, ofrivillig likvidation eller konkursförvaltning förutom Göran Brorsson som var styrelseordförande i Quickcool AB under perioden 2015-11-05 – 2021-12-29 vars konkurs avslutades 2021-12-29.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om Senszime

Bolagets firma och handelsbeteckning är Senszime AB (publ) och dess organisationsnummer är 556565-5734. Bolaget bildades i Sverige den 8 januari 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 26 januari 1999. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun, Uppsala län. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI-kod) är 549300JQF174JP0MM382.

I Bolagets bolagsordning (§3) anges att Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att bedriva utveckling, produktion och försäljning av medicinteknisk utrustning, samt därmed förenlig verksamhet.

Bolagets webbplats är www.senzime.com. Med undantag för information som uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning ingår varken information på Bolagets webbplats eller på andra webbplatser som nämns i Prospektet och denna information har inte heller granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Bolaget är moderbolag till flera helägda dotterbolag, det svenska bolaget MD Biomedical AB, org. nr. 556837-0273, det nederländska bolaget Acacia Designs B.V, det tyska bolaget Senszime GmbH samt det amerikanska bolaget Senszime Inc. Den 1 juli 2022 förvärvades det amerikanska bolaget Respiratory Motion, Inc. Merparten av Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget. MD Biomedical AB och Acacia Designs B.V. förvärvades av Bolaget under 2015 respektive under 2016. Dessa två dotterbolag bedriver inte någon annan verksamhet än att licensiera immateriella rättigheter till moderbolaget mot betalning i form av royalty. I januari 2020 registrerades det amerikanska dotterbolaget Senszime Inc. Det amerikanska dotterbolaget startade sin operativa verksamhet under det andra kvartalet 2020. Bolaget har under det första kvartalet 2021 registrerat Bolagets helägda dotterbolag i Tyskland, Senszime GmbH.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget eller dess dotterbolag ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten, varvid Bolaget har bedömt avtal om tillverkning av Bolagets produkter samt avtal med Bolagets distributörer som avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Licens- och utvecklingsavtal med Masimo Corporation

Senzime har den 20 juni 2022 ingått ett licensavtal med det amerikanska bolaget Masimo. Avtalet ger Senszime rätt att använda vissa immateriella rättigheter från Masimo i syfte att utveckla, tillverka, marknadsföra och distribuera produkter som kan ansluta till Masimos patientövervakningssystem Root®. Senszime avser att använda licensen för att utveckla en ny kabelmodul som ska ansluta TetraGraph® till Root® med tillhörande digitala nav för dataöverföring till sjukhusets elektroniska journaler.

Utvecklingen av TetraGraph® Smart Cable Module kommer att ske i nära samarbete med Masimo. Senszime kommer dock att vara legalt ansvarig för regulatoriska godkännanden, design, förpackning, tillverkning, märkning och andra krav för distribution av TetraGraph® Smart Cable. Samarbetet mellan Senszime och Masimo finns närmare beskrivet under avsnittet "Partnerskap och samarbeten" ovan.

Försäljningsintäkterna från TetraGraph® Smart Cable Module och de TetraSens® engångssensorer som används tillsammans med TetraGraph® Smart Cable Module och Root® kommer att fördelas mellan Senszime och Masimo baserat på ett marknadsmässigt royaltyupplägg för den erhållna licensen.

Avtal om köp av samtliga aktier i Respiratory Motion, Inc.

Bolaget har den 1 juni 2022 ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i Respiratory Motion Inc. Tillträde skedde den 1 juli 2022.

Köpet har strukturmässigt genomförts som ett fusionsförfarande där Respiratory Motion fusionerades med ett helägt amerikanskt dotterbolag till Sensime. Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i Respiratory Motion på kassa- och skuldfri basis, efter justeringar för nettolåneskuld och normaliserat rörelsekapital, utgörs av s.k. vederlagsaktier i Sensime. Dessa aktier ges ut till en teckningskurs om 18,59 kronor per aktie. Teckningskursen per aktie motsvarar den volymviktade kursen (VWAP) för perioden under de senaste tjugo handelsdagarna till och med 31 maj 2022.

För att ta del av köpeskillingen i form av vederlagsaktier måste varje säljare av Respiratory Motion uppfylla vissa formella villkor, bland annat inkomma med uppgift om värdepapperskonto. Åtagandena innehåller sedvanliga undantag från förfogandeförbudet, till exempel avyttringar inom ramen för ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget, interna överlåtelse och omstruktureringar - under förutsättning att mottagaren av aktierna ingår ett likvärdigt lock up-åtagande - samt avyttringar till följd av regulatoriska krav.

En första tranche, bestående av 2 127 537 vederlagsaktier, emitterades i samband med tillträdet den 1 juli 2022 och en andra tranche, bestående av 5 055 954 vederlagsaktier emitterades den 14 juli 2023. Styrelsen i Sensime beslutade även den 14 juli 2023 att förlänga slutdatumet för säljarnas uppfyllande av villkor för erhållande av vederlagsaktier till den 31 augusti 2023. De säljare som inte hade uppfyllt villkoren senast den 31 augusti 2023 har inte rätt till några vederlagsaktier. Den 7 november 2023 beslutade styrelsen i Bolaget om en tredje tranche, bestående av 1 583 064 vederlagsaktier (som vid dagen för Prospektet inte har registrerats vid Bolagsverket). Det totala antalet vederlagsaktier som emitterats till följd av förvärvet av Respiratory Motion inklusive den tredje tranchen uppgår därmed till 8 766 555, vilket är något högre – 288 618 aktier – än det ursprungligen kommunicerade antalet (vilket var 8 477 937). Differensen beror på slutliga kontraktuella åtaganden inom ramen för transaktionen.

Utöver vederlagsaktierna är säljarna av Respiratory Motion berättigade till en prestationsbaserad köpeskillning om högst USD 25 miljoner som baseras på utfallet av Respiratory Motions intäktsbudget för år 2023. Sensime kan välja om den prestationsbaserade köpeskillingen ska utgå genom kontant vederlag eller genom aktier i Bolaget, eller en kombination av aktier och kontant betalning. Teckningskursen för aktier som ges ut i samband med erläggande av den prestationsbaserade köpeskillingen ska baseras på en för handelsvolymen genomsnittlig börskurs under tjugo handelsdagar innan betalningen av den prestationsbaserade köpeskillingen. Den prestationsbaserade köpeskillingen betalas ut tidigast år 2024.

Förvärvsavtalet innehåller även en bestämmelse om rörelsefinansiering innebärande att Bolaget ska lämna ett rörelsekapitaltillskott till Respiratory Motion till ett sammanlagt belopp om högst USD 5,5 miljoner. Förvärvsavtalet innehåller i övrigt sedvanliga bestämmelser inklusive garantier och skadelöshetsförbindelser.

Licensavtal med MOSS S.p.A avseende licensiering av rättigheterna till OnZurf® Probe

Sensime ingick den 2 november 2020 ett tioårigt licensavtal med den italienska medicinprodukttillverkaren Moss S.p.A avseende utveckling, tillverkning och kommersialisering av OnZurf® Probe inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), Storbritannien och Schweiz. Avtalet ger Moss exklusiva rättigheter att utveckla och kommersialisera OnZurf Probe på ovannämnda marknader. Om Moss S.p.A inte uppfyller vissa angivna försäljningsmål från år 2023 och framåt kan Sensime emellertid välja att säga upp avtalet i förtid eller omvandla de exklusiva rättigheterna till icke exklusiva rättigheter. Moss S.p.A ska agera som den legala tillverkaren av OnZurf® Probe och är ensamt ansvarig för såväl regulatoriska godkännanden som design, förpackning, tillverkning, märkning och andra krav för distributionen av OnZurf® Probe. Moss S.p.A ska för de immateriella rättigheter som

omfattas av licensen betala en royalty för varje OnZurf® Probe som Moss säljer inom någon av marknaderna.

Licens-, tillverknings- och distributionsavtal med Fukuda Denshi Co. Ltd avseende vidareutveckling av TetraGraph® och distribution av TetraGraph®-systemet i Japan.

Senzime ingick den 2 december 2016 ett licens-, tillverknings- och distributionsavtal med den japanska distributören Fukuda Denshi Co. Ltd. Avtalet ger Fukuda Denshi Co. Ltd exklusiva rättigheter att tillverka och distribuera TetraGraph® och TetraSens® i Japan under Fukuda Denshi Co. Ltd varumärke. Fukuda Denshi Co. Ltd har vidare åtagit sig att utveckla en anpassad version av TetraGraph® som ska användas som plug-in-modul i befintliga patientövervakningssystem. Fukuda Denshi Co. Ltd är ensamt ansvarig för såväl regulatoriska godkännanden som design, förpackning, tillverkning, märkning och andra krav för distribution av TetraGraph®-systemet i Japan. TetraGraph®-systemet erhöll regulatoriskt godkännande för distribution på den japanska marknaden under 2019.

Avtal om köp av samtliga aktier i MD Biomedical AB

Senzime har under 2015 ingått aktieöverlåtelseavtal om förvärv av samtliga aktier i MD Biomedical AB, som äger rättigheterna till OnZurf® Probe. Säljare var två minoritetsägare och majoritetsägaren Medtech innovation i Umeå AB. Medtech innovation i Umeå AB har enligt aktieöverlåtelseavtalet rätt till en rörlig tilläggsköpeskillning om tre procent av Bolagets nettointäkter för OnZurf® Probe. Tilläggsköpeskillningen utfaller när nettointäkterna överstiger fem (5) MSEK och utbetalas fram till utgången av år 2033. Enligt Bolaget överstiger inte nettointäkterna från försäljningen av OnZurf® Probe fem (5) MSEK per dagen för Prospektet och tilläggsköpeskillningen har följaktligen inte utfallit ännu. Som redovisats ovan har Senzime under 2020 ingått ett tioårigt exklusivt

licensavtal med MOSS S.p.A avseende rättigheterna till OnZurf® Probe.

Tillämpliga regelverk, tillstånd och regelefterlevnad

De säkerhets- och funktionskrav som ställs på medicintekniska produkter som saluförs inom Europeiska Unionen regleras genom EU-lagstiftning i förordningen (EU) 2017/745, förkortad MDR. I Sverige gäller också föreskrifter från Läkemedelsverket och lagen (1993:584) om medicintekniska produkter. Medicintekniska produkter som släpps ut på den europeiska marknaden ska uppfylla dessa regelverk och vara CE-märkta. Bolaget har auditerats mot MDR och har erhållit intyg för sina CE-märka produkter i enlighet med MDR. För att få marknadsföra och sälja en medicinteknisk produkt i USA måste produkten godkännas av Food and Drug Association (FDA). TetraGraph®-systemet med tillhörande TetraSens® och TetraSens® Pediatric har erhållit FDA-godkännande.

Erhållande och upprätthållande av nödvändiga tillstånd är en avgörande förutsättning för att Bolaget ska kunna bedriva sin verksamhet. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget innehar de tillstånd och godkännanden som krävs för att distribuera Bolagets produkter på relevanta marknader.

Försäkringar

Bolaget innehar för branschen sedvanlig företagsförsäkring vilket inkluderar en egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, rättsskyddsförsäkring, dataskyddsförsäkring samt en ansvarsförsäkring innefattande bl.a. produktansvar. Bolaget har också tecknat en tjänstereseförsäkring och en ansvarsförsäkring för styrelse och VD. Styrelsens bedömning är att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd för sådana risker som normalt förknippas med verksamheten.

Twister och rättsliga processer

Senzime är inte och har heller inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets

ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående

Utöver lön och styrelsearvode och de transaktioner med närstående som anges nedan har inga transaktioner med närstående ägt rum efter den 31 december 2022. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Sorin J. Brull har sedan 2016 utfört konsulttjänster för Bolaget. Enligt gällande konsultavtal ska Sensime utge ersättning för Sorin J. Brulls tillhandahållande av bland annat rådgivning, support och utbildning relaterad till Bolagets medicinska och kliniska riktning, produkter, produktutveckling och regulatoriska dokumentation. Ersättningen är 10 000 USD per månad. Avtalet har ingåtts i enlighet med armlängsprincipen. Konsultavtalet gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Konsultavtalet innehåller sedvanlig legal reglering av bland annat sekretess, immateriella rättigheter, Bolagets rätt till arbetsresultat och tvistelösning.

Under perioden januari – september 2023 har Sorin J. Brull fakturerat 431 KSEK exkl. mervärdesskatt för de aktuella konsulttjänsterna.²

Jenny E Freeman har sedan juli 2022 utfört konsulttjänster för Bolaget. Enligt gällande konsultavtal ska Sensime utge ersättning för Jenny E Freemans tillhandahållande av bland annat rådgivning, support och utbildning relaterad till Bolagets medicinska och kliniska riktning, produkter, produktutveckling och regulatoriska dokumentation. Ersättningen är 11 000 USD per månad. Avtalet har ingåtts i enlighet med armlängsprincipen. Konsultavtalet gäller tills vidare med en uppsägningstid om två månader för Sensime respektive en månad för Jenny E Freeman.

Konsultavtalet innehåller sedvanlig legal reglering av bland annat sekretess, immateriella rättigheter, Bolagets rätt till arbetsresultat och tvistelösning.

Under perioden januari – september 2023 har Jenny E Freeman fakturerat 945 TSEK exkl. mervärdesskatt för de aktuella konsulttjänsterna.

Information från tredje part

Viss information i Prospektet har inhämtats från externa källor. Sådana externa källor har angetts i enlighet med de källhänvisningar som framgår av Prospektet.

Information som anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är involverade i emissionen

Zonda Partners AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med upprättandet av detta Prospekt. Zonda Partners AB och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Zonda Partners AB eller Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen beträffande den Riktade Nyemissionen.

Lagstadgade offentliggöranden

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen) och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

² Under perioden januari – september 2023 har Sorin J. Brull fakturerat 431 KSEK, Bolaget har dock reserverat kostnader för totalt 957 KSEK för samma period.

- Delårsrapport för januari-juni 2023, vilken publicerades den 24 augusti 2023.
- Delårsrapport för januari-mars 2023, vilken publicerades den 28 april 2023.
- Årsredovisning för 2022, vilken publicerades den 25 april 2023.
- Delårsrapport för perioden januari – december 2022, vilken publicerades den 1 februari 2023.
- Delårsrapport för januari – september 2022, vilken publicerades den 10 november 2022.
- Delårsrapport för januari – juni 2022, vilken publicerades den 15 juli 2022.

Kommersiella händelser

- Den 22 september 2023 meddelade Sensime att tidigare aviserad riktad emission fulltecknats.
- Den 1 september 2023 tillkännagav Sensime att Bolaget fått en större order i USA från ett topp 10-rankat sjukhusystem i Kalifornien
- Den 24 augusti 2023 offentliggjorde Sensime att styrelsen beslutat om en riktad emission om ca 56 MSEK till rådande marknadskurs.
- Den 19 juni 2023 meddelade Sensime att Bolaget ingått ett exklusivt licensavtal med det kinesiska företaget CoreSpiron (Henan) Co Ltd avseende 10 prs tillverknings- och försäljningsrättigheter för ExSpiron®-systemet på den kinesiska marknaden.
- Den 3 maj 2023 meddelade Sensime att Bolaget beslutat att utse Philip Siberg som ny verkställande direktör och att Adam Dahlberg ersätter Philip Siberg som styrelsens ordförande.
- Den 16 februari 2023 offentliggjorde Sensime prospekt avseende den företrädesemission som kommunicerades den 23 januari 2023.
- Den 1 februari 2023 meddelade Sensime att ett av de ledande barnsjukhusen i USA

kommer att implementera Sensimes system för kvantitativ övervakning.

- Den 23 januari 2023 meddelade Sensime att styrelsen beslutat om en företrädesemission om cirka 100 MSEK och offentliggjorde villkoren. Samma dag offentliggjordes även preliminär finansiell information för det fjärde kvartalet 2022 samt en allmän uppdatering kring Bolagets finansiella och operationella utveckling.
- Den 15 november 2022 meddelade Sensime ett antal höjdpunkter (i form av bl.a. tillväxtfokus, nya kliniska riktlinjer och uppdaterade finansiella utsikter) som presenterades vid Bolagets digitala investerarevent som ägde rum samma dag.

Dokument tillgängliga för granskning

Bolagets registreringsbevis och bolagsordning, samt den historiska finansiella informationen som föreligger för Bolaget och dess dotterbolag för de tre senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet, finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor med adress Ulls väg 41, 756 51 Uppsala. Kopior av handlingarna kan under hela Prospektets giltighetstid erhållas från eller granskas på Bolagets huvudkontor under ordinarie kontorstid på vardagar. Dokumenten hålls också tillgängliga på Bolagets webbplats, www.senzime.com.

Rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Advokatsfirman Lindahl KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepappren som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller

juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Prospektet

Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på

fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.senzime.com.

Emissionskostnader för den Riktade Nyemissionen

Bolagets kostnader hänförliga till den Riktade Nyemissionen och upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring 3,4 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till arvoden till den finansiella rådgivaren och kostnader för legal rådgivning.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Senzimes årsredovisning för räkenskapsåret 2022 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Följande avsnitt införlivas härmed genom hänvisning:

Från Senzimes reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022 införlivas:	Sidhänvisning
Resultaträkning och rapport över totalresultatet	41
Balansräkning	42-43
Förändringar i eget kapital	44
Kassaflödesanalys	45
Noter	51-76
Revisionsberättelse	78-81

Senzimes årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/18e62828-1ab0-4b46-bf9b-9726eb76ba37/arsredovisning-2022.pdf>

De delar av ovan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning har antingen inte bedömts som relevanta för investeraren eller omfattas av andra delar av Prospektet.

ADRESSER OCH KONTAKTUPPGIFTER

Senzime AB (publ)

Ulls väg 41
756 51 Uppsala
Tfn: +46 (0)70-813 34 17
E-post: info@Senzime.se
www.senzime.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1203
751 42 Uppsala
www.lindahl.se

Finansiell rådgivare

Zonda Partners
Kungsgatan 33, våning 13
111 56 Stockholm,
info@zondapartners.com

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Box 179
751 04 Uppsala
www.pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
www.euroclear.se

