

PROSPEKT FÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

SENZIME AB (PUBL)



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 1 augusti 2022. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från 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. Med "**T**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**Mdr**" avses miljarder. Med "**Respiratory Motion**" avses det amerikanska bolaget Respiratory Motion, Inc. Med "**Vederlagsaktierna**" avses 8 477 937 stamaktier i Senzime. Med den "**Initiala Vederlagsemissionen**" avses Bolagets emission av 2 127 537 Vederlagsaktier per den 1 juli 2022.

Godkännande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm ("**Upptagandet**") av Vederlagsaktierna vilka utgör köpeskilling i samband med Bolagets förvärv av samtliga aktier i Respiratory Motion. 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, förvärfvas, 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	11
BAKGRUND OCH MOTIV	20
VERKSAMHETS BESKRIVNING	21
RESPIRATORY MOTION I KORTHET	29
PROFORMAREDOVISNING.....	31
OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT	37
KAPITALISERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....	39
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	43
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	51
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	59
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	64
ADRESSER OCH KONTAKTUPPGIFTER.....	65

Värdepappret i sammandrag och preliminär tidplan

LEI-kod	549300JQF174JP0MM382
ISIN-kod för aktien	SE0002478776
Kortnamn för aktien	SEZI
Beräknad första dag för handel med Vederlagsaktierna på Nasdaq Stockholm	Första dag för handel med Vederlagsaktierna i den Initiala Vederlagsemissionen förväntas inträffa omkring fem bankdagar från dagen för detta Prospekt. Första dag för handel med återstående Vederlagsaktier, som högst kan uppgå till 6 350 400 stycken, förväntas inträffa inom fem bankdagar från att varje nyemission av Vederlagsaktierna blivit registrerad hos Bolagsverket.

Finansiell kalender 2022

Delårsrapport för perioden 1 jan– 30 sep 2022	10 november 2022
---	------------------

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 1 augusti 2022.

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 kärkeande 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 medicintekniska system, drivna av algoritmer och engångssensorer som bedömer patientens muskelfunktion inför, under och efter operation med narkos. Bolagets mål är att bidra med förbättrad klinisk precision och förenklad hantering i vården. Senszimes system heter TetraGraph® och mäter digitalt och kontinuerligt 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.

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 global växande marknad vars försäljningsvärde per år idag värderas till över 15 Mdr SEK i Nordamerika, Europa, Australien, Korea och Japan.¹ Av nedanstående tabell framgår information avseende större aktieägare i Bolaget per den 30 juni 2022 med därefter kända förändringar.

¹ Se närmare referenser och beräkningar avseende marknadsstorlek i fotnot 3 nedan.

Namn	Andel av kapital (%)	Antal aktier
Familjen Crafoord	14,4	9 755 334
Handelsbanken Fonder AB	7,4	4 994 135
Segulah Venture AB och AB Segulah	6,5	4 427 726
TIN Ny teknik	6,0	4 052 631
Pershing Llc.	5,5	3 717 328
Fjärde AP-fonden	4,8	3 226 315
Sorin J Brull	4,8	3 223 528
Swedbank Robur Microcap	4,2	2 818 947
Familjen Lindskog	3,3	2 248 977
Stone Bridge Biomedical	3,2	2 172 030
Övriga	40,0	27 119 497
Totalt antal aktier	100	67 756 448

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 Philip Siberg, Sorin J. Brull, Adam Dahlberg, Lennart Kalén och Eva Walde. Bolagets ledning består av Pia Renaudin (VD), Slavoljub Grujicic (CFO), Christopher J. Estes, Johanna Faris, Anders Jacobson, Anders Selin och Johanna Tulkki.

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

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation.

Utvalda resultaträkningsposter, enligt IFRS

<i>Belopp i TSEK</i>	2021 (reviderat)	2022 jan- juni	2021 jan- juni
Totala intäkter, MSEK	10 980	5 764	5 827
Rörelseresultat, MSEK	-84 191	-61 831	-40 173
Summa totalresultat, MSEK	-82 723	-61 059	-38 768
Resultat per aktie, SEK	-1,31	-0,96	-0,63

Utvalda balansräkningsposter, enligt IFRS

<i>Belopp i TSEK</i>	2021 (reviderat)	2022 jan- juni	2021 jan- juni
Totala tillgångar	174 622	224 768	216 209
Totalt eget kapital	150 580	185 288	193 515

Utvalda kassaflödesposter, enligt IFRS

<i>Belopp i TSEK</i>	2021 (reviderat)	2022 jan- juni	2021 jan- juni
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-81 328	-39 873	-41 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 2 974	-3 724	-1 122
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-945	94 441	-319
Periodens kassaflöde	-85 247	50 844	-42 441
Likvida medel vid periodens slut	74 872	126 495	118 170

Proformaredovisning för Respiratory Motion

Proformaredovisningen har endast till syfte att beskriva en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte. Upprättande av proformaredovisningen syftar till att illustrera den hypotetiska effekt som förvärvet av Respiratory Motion hade haft på Senszimes konsoliderade resultaträkning avseende perioden 1 januari 2021 - 31 december 2021, om transaktionen genomförts den 1 januari 2021 och på den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2021 om transaktionen genomförts på denna dag. I syfte att täcka ett nära förestående kapitalbehov från förvärvet beslutade Senszimes styrelse den 1 juni 2022 om en riktad nyemission av 5 263 158 aktier till en teckningskurs om 19 kronor per aktie, vilket innebär att Bolaget tillfördes cirka 100 MSEK före transaktionskostnader och cirka 95 MSEK efter transaktionskostnader. I proformasyfte beskrivs denna kapitalanskaffning i proformabalansräkningen som att den genomförts per den 31 december 2021.

Proformaredovisningen har upprättats i överensstämmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) vilket är samma redovisning som Senszime använt i sitt senaste bokslut och planerar att tillämpa i kommande rapportering.

Utvalda resultaträkningsposter från proformabalansräkning för räkenskapsåret 2021, enligt IFRS

Belopp i TSEK

Totala intäkter, MSEK	22 881
Rörelseresultat, MSEK	-157 842
Summa totalresultat, MSEK	- 190 475
Resultat per aktie, SEK	-2,52

Utvalda balansräkningsposter från proformabalansräkning för räkenskapsåret 2021, enligt IFRS

Belopp i TSEK

Totala tillgångar	641 018
Totalt eget kapital	403 185

Specifika nyckelrisker för emittenten

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

- 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 Senszimes försäljning skulle påverka Senszimes kassaflöde/likviditet, nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.
- Bolaget bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning 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 Senszimes 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 Senszimes möjlighet att framgångsrikt kommersialisera sina produkter i den takt som Bolaget har planerat.

- Senzime tillverkar sin fokusprodukt TetraGraph® huvudsakligen i egen 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 och riskerar att försvåra möjligheterna att leva upp till Bolagets åtaganden mot kunder.
- 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.
- 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 ifråga pågår.
- 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 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. Ett förvärv och efterföljande integration av förvärvad verksamhet kan leda till oförutsedda operativa svårigheter och kostnader, vilket kan medföra att Bolagets tillväxtmål försenas. 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. Det finns också en risk att Bolaget inte lyckas behålla nyckelpersoner i Respiratory Motion, vilket kan försvåra den fortsatta verksamheten i företaget. Integrationen av Respiratory Motion kan slutligen bli dyrare eller mer tidskrävande än förväntat. Integrationen kan även misslyckas.
- 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.
- Senzime har gått med förlust sedan Bolaget bildades. Senzimes finansiella målsättning per dagen för Prospektet är att Bolaget ska vara lönsamt år 2023. 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 och erhålla ytterligare nödvändigt kapital.

- 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.
- Senszime har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Senszime 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 Senszimes del kan detta påverka den finansiella ställningen och resultatet negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Information om värdepapperen

Aktier i Senszime AB (publ) handlas under kortnamnet SEZI och har ISIN SE0002478776. Bolaget har ett aktieslag. Senszimes aktier har utgivits enligt svensk rätt (aktiebolagslagen (2005:551)) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Det totala antalet utgivna aktier uppgår till 67 756 448, 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 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 den röstberättigade ägda och företrädda 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 Senszime 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?

Senszimes aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamn för aktierna är SEZI. Vederlagsaktierna 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.

- 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 Senzimes 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.
- 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. 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 Senzime.

Den 1 juni 2022 offentliggjorde Senzime förvärvet av Respiratory Motion. Köpet genomförs strukturmässigt som ett fusionsförfarande där Respiratory Motion fusioneras med ett helägt amerikanskt dotterbolag till Senzime. Förvärvet genomfördes den 1 juli 2022.

Vederlagsaktierna utgör initial köpeskillning för 100 procent av aktierna i Respiratory Motion på kassa- och skuldfri basis, efter justeringar för nettolåneskuld och normaliserat rörelsekapital. Vederlagsaktierna 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. Tio procent av Vederlagsaktierna innehålls till den 1 juli 2023 för eventuella garantikrav och kommer att emitteras, efter täckande av eventuella garantibrister, direkt efter den 1 juli 2023.

För att erhålla sin andel av Vederlagsaktierna måste varje säljare av Respiratory Motion uppfylla vissa formella villkor, bland annat inkomma med uppgift om värdepapperskonto och underteckna ett s.k. lock-up åtagande om att inte sälja några aktier i Senzime under en period om ett år från datumet då aktierna mottas av säljaren.

Styrelsen i Senzime har den 1 juli 2022 fattat beslut om den Initiala Vederlagsemissionen. Den Initiala Vederlagsemissionen riktades till de säljare som uppfyllde villkoren för erhållande av sin andel av Vederlagsaktierna per dagen för förvärvets genomförande. De säljare som inte uppfyllde villkoren för erhållande av Vederlagsaktierna vid denna tidpunkt har fram till den 1 juli 2023 att uppfylla villkoren. De säljare som uppfyller villkoren i tid kommer att erhålla sin andel av Vederlagsaktierna på samma villkor som i den Initiala Vederlagsemissionen. Om villkoren inte uppfylls i tid bortfaller rätten till Vederlagsaktierna. Som mest kan samtliga 8 477 937 Vederlagsaktier emitteras för att finansiera den initiala köpeskillningen för Respiratory Motion, inklusive de aktier som redan emitterats i den Initiala

Vederlagsemissionen. Förvärvet av Respiratory Motion är fullbordat och således inte avhängigt att ett visst antal Vederlagsaktier emitteras.

Vid extra bolagsstämma den 27 juni 2022 bemyndigades styrelsen i Sensime att ge ut högst 8 700 000 aktier i enlighet med ingångna avtal relaterade till förvärvet av Respiratory Motion, se närmare nedan under avsnittet "Bemyndiganden". Styrelsen kommer löpande att fatta beslut om emission av Vederlagsaktier till de säljare som uppfyller villkoren för erhållande av dessa. Styrelsen förväntar sig att samtliga säljare uppfyller villkoren för erhållande av Vederlagsaktierna innan den 1 juli 2023 och således att alla Vederlagsaktier kommer emitteras under Prospektets giltighetstid. Sensime kan dock komma att emittera färre än samtliga 8 477 937 Vederlagsaktier om inte alla säljare i tid uppfyller villkoren för erhållande av dessa.

Utöver Vederlagsaktierna är säljarna av Respiratory Motion berättigade till en prestationsbaserad köpeskillning om högst 25 miljoner USD som baseras på utfallet av Respiratory Motions intäktsbudget för år 2023. Sensime kan välja om den prestationsbaserade köpeskillningen 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 köpeskillningen ska baseras på en för handelsvolymen genomsnittlig börskurs under tjugo handelsdagar innan betalningen av den prestationsbaserade köpeskillningen. Den prestationsbaserade köpeskillningen betalas ut tidigast år 2024.

Utspädningen i anledning av Vederlagsaktierna kan uppgå till högst 8 477 937 aktier, eller cirka 11 procent. Beroende på hur många säljare som uppfyller villkoren för erhållande av Vederlagsaktierna fram till den 1 juli 2023 kan utspädningen emellertid komma att variera i viss mån. Av tabellen nedan framgår utspädningseffekten och nettotillgångsvärdet per aktie baserat på eget kapital och antal utgivna aktier i Bolaget per den 30 juni 2022. I illustrativt syfte redovisas utspädningseffekten och nettotillgångsvärdet per aktie om endast aktierna i den Initiala Vederlagsemissionen ges ut, om samtliga Vederlagsaktier ges ut, respektive om sjuttiofem procent eller femtio procent av Vederlagsaktierna ges ut.

	Den 30 juni 2022	Efter den Initiala Vederlagsemissionen (2 127 537 aktier)	Vid emission av femtio procent av Vederlagsaktierna (4 238 969 aktier)	Vid emission av sjuttiofem procent av Vederlagsaktierna (6 358 453 aktier)	Vid emission av samtliga 8 477 937 Vederlagsaktier
Eget kapital	185 288	185 288	185 288	185 288	185 288
Antal aktier	67 756 448	69 883 985	71 995 417	74 114 901	76 234 385
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	2,73	2,65	2,57	2,50	2,43
Utspädning ²	-	3 %	6 %	8 %	11 %

De Vederlagsaktier som emitteras av Sensime kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel med Vederlagsaktierna i den Initiala Vederlagsemissionen förväntas inträffa omkring fem bankdagar från dagen för detta Prospekt. Första dag för handel med återstående Vederlagsaktier, som högst kan uppgå till 6 350 400 stycken, förväntas inträffa inom fem bankdagar från att varje nyemission av Vederlagsaktierna blivit registrerad hos Bolagsverket.

Varför upprättas detta Prospekt?

Prospektet har upprättats med anledning av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av Vederlagsaktierna.

² Avrundat till närmaste heltal.

Intrassekonflikter

Carnegie Investment Bank AB (Carnegie) är finansiell rådgivare, Eversheds Sutherland (Stockholm och Chicago) är juridisk rådgivare till Senzime i samband med förvärvet av Respiratory Motion och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med den Initiala Vederlagsemissionen och upprättandet av detta Prospekt. Carnegie, Eversheds Sutherland och Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtal. Därutöver har inte Carnegie, Eversheds Sutherland eller Advokatfirman Lindahl KB några ekonomiska eller andra intressen beträffande Vederlagsemissionen.

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. 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.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och den som överväger att förvärva aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling. Vid osäkerhet gällande riskbedömningen bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

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 fokusprodukt, TetraGraph@-monitorn, finns det i dagsläget objektiva narkosmonitorer vars tekniker är baserade antingen på s.k. acceleromyography³ med konkurrenter såsom IdMed/Draeger, Philips och Xavant, eller på s.k. electromyography (som Bolagets egna 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.

³ En objektiv metod som mäter accelerationen som en muskel producerar efter nervstimulering.

Affärsmodell och avtal

Bolaget bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning tillsammans med distributörer, licenstagare och andra samarbetspartners eller i egen regi. Om befintliga samarbeten inte kan upprätthållas, om framtida samarbeten inte kan etableras eller om samarbetena inte fungerar som avsett kan Sensimes kommersialiseringsmöjligheter påverkas negativt. Bolaget har idag ingått distributionsavtal med flertalet distributörer avseende distributionen och försäljningen av Bolagets produkter TetraGraph® och engångssensorn TetraSens®. Dessa distributörer är viktiga partners som Bolagets förlängda säljstyrka men det finns flertalet risker förenade med att anlita distributörer, exempelvis en möjlig begränsning av Bolagets direktkontakt med kunder och att säljpartnern agerar i strid med tillämpliga lagar och regler. Sensime 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 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. Ett förvärv och efterföljande integration av förvärvad verksamhet kan leda till oförutsedda operativa svårigheter och kostnader, vilket kan medföra att Bolagets tillväxtmål försenas. 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. Det finns också en risk att Bolaget inte lyckas behålla nyckelpersoner i Respiratory Motion, vilket kan försvåra den fortsatta verksamheten i företaget.

Integrationen av Respiratory Motion kan slutligen bli dyrare eller mer tidskrävande än förväntat. Integrationen kan även misslyckas.

Tillverkning av Bolagets produkter

Sedan det fjärde kvartalet 2021 tillverkas Sensimes fokusprodukt TetraGraph® huvudsakligen i Sensimes 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.

Sensime har samarbeten med kontraktstillverkare avseende tillverkningen av Bolagets övriga produkter. För att minska tillverkningsrisker och optimera leveransflöden sker även viss tillverkning av TetraGraph® genom kontraktstillverkaren Medical Device Management, Ltd. Sensime har ingått kvalitetsavtal med kontraktstillverkarna som reglerar parternas respektive roll och ansvarsfördelning med hänsyn till god tillverkningssed. Sensime saknar emellertid för närvarande i viss utsträckning tillverkningsavtal med kontraktstillverkarna för tillverkningen av sina produkter. Detta innebär att tillverkarna inte har någon kontraktuell skyldighet att tillverka produkter åt Sensime samt att dessa tillverkare inte har något reglerat ansvar för tillverkningen eller produkternas skick, utöver vad som följer av ingångna kvalitetsavtal. Om en eller flera av dessa aktörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget skulle det inverka negativt på Sensimes verksamhet, exempelvis i form av försenade eller uteblivna leveranser till kunder. Vidare är kontraktstillverkaren Medical Device Management, Ltd etablerat i Storbritannien. Handelsavtalet mellan EU och Storbritannien innebär inget ömsesidigt erkännande av regelverk för medicintekniska produkter vilket innebär att Storbritannien sedan den 1 januari 2021 är ett tredje land i förhållande till unionen (EU/EES). Även om Sensime bedömer att nödvändiga åtgärder har vidtagits med anledning av Storbritanniens

utträde ur EU, vanligen kallad "Brexit", så finns det en risk att Brexit skapar osäkerheter som i slutändan kan leda till nya kostnader och utmaningar för Bolaget särskilt relaterat till tillverkningen av TetraGraph®.

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. 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 fokusprodukt TetraGraph®-monitorn och tillhörande TetraSens®, 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® i USA, där reglerna avseende marknadsföring och sanktioner relaterat till produkter inom det medicintekniska området är särskilt stränga.

I försäljningen av Bolagets fokusprodukt TetraGraph® monitor och tillhörande

TetraSens® respektive TetraSens® Pediatric förlitar sig Senzime i stor utsträckning på externa distributörer. Bolaget har endast ett begränsat inflytande över sina partners marknadsföring och marknadsföringsaktiviteter. 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 försämrats.

Förmåga att hantera tillväxt

Senzime 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 istället 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 skjutits 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 försäljningstillväxt. Bolaget har dock sett en ökad tillgång till sjukhusen under början av 2022 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. Bolaget bedömer också att TetraGraph® 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® och TetraSens®. 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.

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 ifråga 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® 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 intäktspotential och på marknadsansett 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 ianspråktagna 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 är certifierade mot MDR och Bolaget är därför skyldigt att uppfylla vissa myndighetskrav för att upprätthålla certifieringen. 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 fördyra vidareutveckling och kommersialisering av Bolagets produkter vilket i sin tur kan leda till en väsentligt försämrad intäktspotential 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 Senszimes verksamhet, finansiella ställning och kapital situation.

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 Senszimes kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. Om Senszime i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Senszimes utvecklings-, tillverknings- och försäljningsverksamhet samt kassaflöde/likviditet komma att påverkas negativt. I den mån Senszime skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Senszimes aktieägare att drabbas av utspädning i den mån sådana nyemissioner sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Bolaget är inte och har aldrig varit lönsamt

Senszime har gått med förlust sedan Bolaget bildades. Senszimes finansiella målsättning per dagen för Prospektet är att Bolaget ska vara lönsamt år 2023. 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 2021 uppgick till cirka 314 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

Senzime har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Senzime verkar dock internationellt och en stor del av försäljningen sker för närvarande i andra valutor än svenska kronor (SEK), främst i USD och EUR. Senzime köper också tjänster/varor löpande i andra valutor än SEK, främst GBP och EUR. Om Bolagets utveckling av TetraGraph® fortlöper enligt plan är det sannolikt att exponeringen för valutakursförändringar kommer att öka framgent. Om en kund inte betalar eller valutakurserna utvecklas negativt för Senzimes 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.

Finansieringsrisk relaterat till omvärldsfaktorer

Per dagen för Prospektet pågår fortfarande Covid 19-pandemin. 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 finansiering 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 april 2022 varierat från 5,5 SEK/aktie som lägsta kurs och 28,5 SEK/aktie som högsta kurs. Bolagets volatilitet, enligt Senzimes egna interna volatilitetsberäkningar, beräknas vara ca 30 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 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. 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

Senzime grundades 1999 med affärsidén att utveckla patientnära system för mätning av livskritiska ämnen. Senzime utvecklar och marknadsför idag CE- och FDA-godkända medicintekniska system, drivna av algoritmer och engångssensorer som bedömer patientens muskelfunktion inför, under och efter operation med narkos. Bolagets mål är att bidra till förbättrad klinisk precision och förenklad hantering i vården. Senzimes system 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 Senzimes vision att TetraGraph® ska användas vid varje operation där muskelrelaxerande läkemedel används, för ett säkert uppvaknande för alla patienter.

Senzime verkar på en global växande marknad vars försäljningsvärde per år idag värderas till över 15 Mdr SEK i Nordamerika, Europa, Australien, Korea och Japan.⁴ Bolagets fokusmarknader är följande: USA, Tyskland, Frankrike, Italien, Storbritannien, Spanien, Schweiz, Sydkorea och Japan. Senzimes aktie är sedan 2021 noterad på Nasdaq Stockholm. Senzime har per dagen för Prospektet levererat fler än 1 300 TetraGraph®-system.

Den 1 juni 2022 offentliggjorde Senzime förvärvet av Respiratory Motion. Respiratory Motion är ett Boston-baserat medicinteknikföretag som utvecklar och marknadsför system för övervakning av andningsfunktion och andra vitalfunktioner. Förvärvet av Respiratory Motion är i linje med Senzimes vision om en värld fri från narkosrelaterade komplikationer. Respiratory Motions produktportfölj är komplementär till Senzime och bedöms öka Senzimes förmåga att ta en större del av patientresan även utanför operationsrummet och möjliggöra korsförsäljningssynergier – både genom egen säljkår och distributörskanaler. Senzime och Respiratory Motion bedöms även ha operationella synergier inom tillverkning, produktutveckling, regulatory affairs och administration.

Köpet genomförs strukturmässigt som ett fusionsförfarande där Respiratory Motion kommer att fusioneras med ett helägt amerikanskt dotterbolag till Senzime. Enligt avtalet för transaktionen utgör Vederlagsaktierna initial köpeskillning i förvärvet. För att reglera köpeskillningen i förvärvet fattade styrelsen i Senzime den 1 juli 2022, i samband med att förvärvet slutfördes, beslut om den Initiala Vederlagsemissionen. Anledningen till att inte alla Vederlagsaktierna emitterades i samband med slutförandet av transaktionen beror på att (i) tio procent av Vederlagsaktierna ska innehållas fram till den 1 juli 2023 för eventuella garantigrav och (ii) att alla säljare i Respiratory Motion per den 1 juli 2022 inte hade inkommit med fullständiga uppgifter för erhållande av sin andel av Vederlagsaktierna.

Prospektet har upprättats med anledning av Vederlagsaktierna och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Senzime. För mer information om förvärvet, se avsnitten "Väsentliga avtal", "Proformaredovisning" och "Respiratory Motion i korthet".

Styrelsen för Senzime är ansvarig för innehållet i Prospektet.⁵ 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 1 augusti 2022

Senzime AB (publ)

Styrelsen

⁴ Beräkningar baserat på illustrativt pris för monitor om 21.5 TSEK (engångspris) och illustrativt pris för engångssensorer om SEK 150 (årligt pris). Funk et al. 2010, *Global operating theatre distribution and pulse oximetry supply: an estimation from reported data*, Steiner et al. 2017 (publicerat i 2017, uppdaterat 2020), *Surgeries in Hospital-Based Ambulatory Surgery and Hospital Inpatient Settings*, 2014: Statistical Brief, Rose et al. 2014, *The role of surgery in global health: analysis of United States inpatient procedure frequency by condition using the Global Burden of Disease 2010 framework*, National Hospital Discharge Survey, Centers for Disease Control and Prevention, 2010, Yumiko Ishizawa, *Anesth Analg*. 2011 Jan, *Special article: general anesthetic gases and the global environment*, Kamali et al., 2018, *Measuring surgical systems worldwide: an update*, Weiser et al. 2008, *An estimation of the global volume of surgery*, M. Naguib, *Neuromuscular monitoring and postoperative residual curarisation: a meta-analysis*, 2007, Number of surgical procedures (per 100,000 population): World Bank, OECD, nationella databaser.

⁵ Styrelsen består per dagen för Prospektet av Philip Siberg, Sorin J Brull, Adam Dahlberg, Lennart Kalén och Eva Walde.

VERKSAMHETS BESKRIVNING

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. Bolagets mål är att bidra med förbättrad klinisk precision och förenklad hantering i vården. Senzimes system heter TetraGraph® och mäter digitalt och kontinuerligt 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.

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 baserat på över 20 års forskning under ledning av Prof. Sorin J. Brull, en anestesilog och världsauktoritet 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 utlicensierades för den europeiska marknaden under 2020 och TetraGraph®-systemet är idag huvudfokus för Senzimes 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 Sensimes 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 Sensime 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 Sensime Inc. i Florida och dotterbolaget har därefter förstärkt sin organisation med ett flertal säljare. Försäljningsverksamheten sker såväl genom direktförsäljning via det helägda dotterbolaget Sensime Inc. som via lokala distributörer.

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

I juni 2021 genomfördes ett listbyte av Sensimes aktie från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm. Under det fjärde kvartalet 2021 invigde Sensime 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).

Förändringar som berört Bolagets rörelse och huvudverksamhet efter utgången av 2021

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 1 juni 2022 offentliggjorde Sensime att Bolaget tecknat avtal om förvärv av samtliga aktier i Respiratory Motion. Sensime offentliggjorde samma dag att Bolaget genomfört en riktad nyemission av 5 263 158 aktier till en teckningskurs om 19 SEK per

aktie, varigenom Bolaget tillfördes cirka 100 MSEK före transaktionskostnader och cirka 95 MSEK efter transaktionskostnader.

Den 21 juni 2022 offentliggjorde Sensime 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.

Vision

Sensimes vision är en värld utan narkosrelaterade komplikationer. Bolagets uppdrag är att utveckla högteknologiska och digitala lösningar för att rädda liv, optimera patienthälsan, minska komplikationer samt minska vårdkostnaderna i samband med kirurgiska ingrepp.

Verksamhetsmål och utmaningar

Sensimes mål är att bli marknadsledande med systemet TetraGraph® inom muskelmonitorering genom förbättrad klinisk precision och förenklad hantering i vården. Genom att förebygga komplikationer och möjliggöra för vårdpersonal att följa vårdens riktlinjer och läkemedelsrekommendationer bidrar TetraGraph® till kortare sjukhusvistelser och lägre vårdkostnader.

Sensimes långsiktiga mål är att bli marknadsledande inom neuromuskulär monitorering 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 Sensimes affärsmodell bygger på. Bolaget kommer också att bredda produkt- och tjänsteutbudet för att möta sjukhusens olika behov.

Finansiella mål

Per dagen för Prospektet är Bolagets finansiella mål att uppnå en försäljning på 200 MSEK år 2023. Sensime ska enligt samma finansiella mål vara lönsamt år 2023. Det

finansiella målet har senast offentliggjorts i Bolagets bokslut för räkenskapsåret 2021.

Bolagets finansiella mål för 2023 har inte reviderats eller granskats av revisor. För det finansiella målet har Sensime inte upprättat någon proformaredovisning och Sensime har inte offentliggjort någon ytterligare finansiell information utöver Bolagets finansiella rapporter.

Antaganden som ligger till grund för det finansiella målet.

Faktorer som Sensime har inflytande eller kontroll över:

1) Att genomförandet av pågående projekt, primärt utprövningar på sjukhus, fortgår enligt plan för 2023.⁶

2) Att kostnadsutveckling och kostnadskontroll i Koncernen fortsatt ligger i linje med koncernledningens förväntningar för räkenskapsåret 2022.⁷

Faktorer som ligger utanför Sensimes inflytande eller kontroll:

1) Att det inte sker några väsentliga förändringar i makroekonomiska faktorer som kan påverka Sensime 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 Sensime

är valutaexponerat då Bolaget är verksamt på den globala marknaden.

Förvärvet av Respiratory Motion och dess påverkan på det finansiella målet

Det finansiella målet för 2023 offentliggjordes av Sensime innan förvärvet av Respiratory Motion. Förvärvet av Respiratory Motion har således inte beaktats vid upprättandet av det finansiella målet och de antaganden som ligger till grund för detta mål. Sensimes bedömning är att förvärvet av Respiratory Motion stärker Bolagets möjligheter att nå det finansiella målet då förvärvet förväntas leda till positiva försäljnings- och kostnadssynergier i Koncernen efter att Respiratory Motion integrerats. Dessa synergieffekter bedöms i huvudsak komma utav möjligheter till gemensamt nyttjande av personalresurser, produktionsanläggningar, logistikkedjor och sälkanaler. En fullständig översyn av synergieffekterna från förvärvet och dess inverkan på det finansiella målet har inte slutförts per dagen för detta Prospekt utan pågår parallellt med integreringen av bolaget. Det finansiella målet för 2023 kommer därför vid behov att revideras och kommuniceras när integrationen av Respiratory Motion påbörjats och översynen av synergieffekterna från förvärvet slutförts.

⁶ Per ingången av det första kvartalet 2022 pågick, eller kontrakterades, utprövningar av TetraGraph®-systemet till 74 sjukhus världen över. Om Sensime skulle vinna utprövningarna till samtliga dessa 74 sjukhus bedömer Bolaget att det kommer leda till en försäljning av cirka 1 150 TetraGraph®-system. Per ingången av det andra kvartalet 2022 hade Sensime dels vunnit utprövningar för 27 av dessa sjukhus, dels påbörjat 29 nya utprövningar. Ingen utprövning vanns under samma period av en konkurrent till Sensime. Varje TetraGraph®-system har ett förväntat värde om 250 TSEK över fem års tid. Bolagets bruttomarginal för TetraGraph®-systemet är cirka 60-65 procent.

I Bolagets plan för 2023 har Sensime gjort antagandet att Bolaget kommer sälja och leverera 5 000 TetraGraph®-system med anledning av vunna utprövningar fram till utgången av 2023.

⁷ Koncernledningen förväntar sig att Koncernens totala omkostnader inte ska överstiga 83 156 TSEK för hela räkenskapsåret 2022. Koncernens totala omkostnader för första kvartalet 2022 uppgick till 20 238 TSEK vilket innebar en kostnadsökning om 4 427 TSEK mot föregående års första kvartal. Denna kostnadsökning beror på fortsatt uppbyggnad av marknadsorganisationerna i USA och Tyskland och ligger inom plan för det finansiella målet.

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.⁸



TetraGraph® tillverkas sedan det fjärde kvartalet 2021 huvudsakligen i Bolagets egna

lokaler i Uppsala, Sverige. Viss tillverkning sker även i Storbritannien av kontraktstillverkaren Medical Device Management, Ltd som en del i Bolagets strategi för "second sourcing" för att minska tillverkningsrisker och optimera leveransflöden.

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 stimuleringselektroden på underarmen över ulnarisnerven och den registrerande elektroden från antingen hypotenarmuskeln nedanför lillfingeret (*m. abductor digiti minimi*), från tenarmuskeln nedanför tummen (*m. adductor pollicis*) eller första dorsala interosseösa muskeln (*m. first dorsal interosseus*). Elektroden kan även användas på valfri fot med stimuleringselektroden 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.

⁸ Se närmare referenser och beräkningar i fotnot 3 ovan.

Elektroden kan fästas på valfri hand med stimuleringselektroden över n. ulnaris närmast handleden och den registrerande elektroden från antingen hypotenarmuskulerna nedanför lillfingret (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.

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 mikrodialyskateter 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 Sensime 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. Prognostiserade royaltyintäkter till Sensime uppgår under avtalsperioden till mer än 100 MSEK. Sensime behåller enligt licensavtalet patenträttigheterna samt rätten att kommersialisera OnZurf® Probe på samtliga marknader utanför Europa.

CliniSenz® Analyzer

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



CliniSenz® Analyzer används tillsammans med OnZurf® Probe och andra mikrodialyskatetrar. CliniSenz® Analyzer är under utveckling och prototyper av

CliniSenz® Analyser finns framtagna och har använts kliniskt i studier vid Akademiska sjukhuset i Uppsala. Med hänsyn till Senzimes 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 utprövningar 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 Senzime 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® huvudsakligen i Senzimes egna produktionslokaler i Uppsala, Sverige. För att

minska tillverkningsrisker och optimera leveransflöden sker dock viss tillverkning även i Storbritannien genom kontraktstillverkaren Medical Device Management, Ltd. TetraSens® 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®-systemet 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 evaluerar 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 de främsta anestesilogerna 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. Under 2022 avser Bolaget att fortsätta fördjupa sina kontakter med nationella forskningscentrum.

Affärsmodell

Behovet av TetraGraph® 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, där de viktigaste marknaderna är USA, Tyskland, Frankrike, Italien, Storbritannien, Spanien, Schweiz, Sydkorea och Japan. Inom ramen för affärsmodellen finns tre övergripande affärsupplägg.

Licensiering

I Japan inledde Senzime 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 Senzimes TetraGraph®-teknologi för att exklusivt kommersialisera produkten på den japanska marknaden.

Distribution

2018 tecknade Senzime 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 ersättningsystem Senzimes 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 Senzime även ibland med och stöttar distributören på plats ute på sjukhusen.

Egna säljorganisationer

I USA har Bolaget sedan 2020 ett etablerat helägt dotterbolag där affärsmodellen är att sälja direkt till sjukhus och kliniker, och under 2021 har den amerikanska säljorganisationen utökats och består nu av tretton personer. Parallellt med rekryteringen till den egna

försäljningsorganisationen har Bolaget även ingått avtal med ledande amerikanska distributörer för optimal marknadsteckning. USA är världens största marknad för medicintekniska produkter och representerar 40 procent av den globala försäljningen med mer än 6 000 sjukhus.

Under januari 2021 etablerade Senzime ett helägt dotterbolag i Tyskland. Under 2021 anställdes tre personer till det tyska dotterbolaget och organisationen kommer att utökas med ytterligare två personer under andra respektive tredje kvartalet 2022. Tyskland är Europas största medicintekniska marknad med en befolkning på 82 miljoner människor och mer än 2 000 sjukhus.

Per den 24 juni 2021 hade bolagskoncernen 34 anställda, varav 20 i Senzime AB, 11 i Senzime Inc och 3 i Senzime GmbH.

RESPIRATORY MOTION I KORTHET

Respiratory Motion, inc. är ett Boston-baserat medicinteknikföretag som registrerades i staten Delaware, USA den 7 februari 2011. Bolaget har per dagen för Prospektet nio anställda.

Respiratory Motion utvecklar och marknadsför system för övervakning av andningsfunktion och andra vitalfunktioner. Respiratory Motions viktigaste produkt är ExSpiron som övervakar patienters andningsvolym samt andningsfrekvens i realtid. Under de tre senaste åren har Respiratory Motion fokuserat på att kommersialisera och förbättra ExSpiron. Några betydande nya produkter och/eller tjänster har inte introducerats under denna period.



I likhet med Sensiome's TetraGraph® bygger ExSpiron på en "razor and razorblade" försäljningsmodell som drivs av en installerad bas av monitorer med återkommande försäljning av engångssensorer. Respiratory Motion har idag ett flertal strategiska inköpsavtal med några av de större inköpsorganisationerna i USA genom *Group Purchasing Organizations* och har härigenom tillgång till cirka 5 000 sjukhus i USA. Respiratory Motion säljer sina produkter i ett stort antal länder, antingen direkt genom egna säljkanaler eller via distributörer. USA, Kanada och Europa är bolagets viktigaste marknader idag. ExSpiron kan användas på flertalet avdelningar på sjukhusen, däribland intensivstationer och vårdavdelningar.

Väsentliga avtal

Utöver överlåtelseavtalet med Sensiome har Respiratory Motion inte ingått några avtal av större betydelse utanför ramen för den löpande affärsverksamheten under den period om två år som föregått publiceringen av Prospektet. Bolaget har enligt Sensiomes bedömning inte heller ingått något annat avtal utanför den löpande affärsverksamheten enligt vilket Respiratory Motion har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för bolaget eller Sensiome. För mer information avseende Sensiomes förvärv av Respiratory Motion, se avsnitten "*Bakgrund och Motiv*" samt "*Legala frågor och kompletterande information*".

Transaktioner med närstående

Det förekommer per dagen för Prospektet inte några transaktioner med närstående i Respiratory Motion. En styrelseledamot och bolagets tidigare verkställande direktör har tidigare fakturerat bolaget för utförda tjänster till ett belopp om cirka 300 000 USD respektive 100 000 USD per år. I samband med Sensiomes förvärv av Respiratory Motion upphörde dessa tjänster och faktureringar. Några återstående belopp att fakturera styrelseledamoten respektive den verkställande direktören för utförda tjänster föreligger inte per dagen för detta Prospekt.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Det föreligger vid tidpunkten för detta Prospekt inga pågående väsentliga investeringar eller åtaganden för framtida väsentliga investeringar.

Företag i vilka Respiratory Motion har innehar en kapitalandel

Respiratory Motion äger 40 % av aktierna i det kinesiska bolaget CoreSpiron (Henan) Co., Ltd. Detta bolag bedriver verksamhet inom tillverkning av medicintekniska produkter och säljer sina produkter på utvalda asiatiska marknader. Vänligen se avsnittet "*Proformaredovisning*" nedan beträffande innehavets inverkan på Respiratory Motions tillgångar och skulder, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Respiratory Motions viktigaste produkt, ExSpirom, skyddas av 14 patentfamiljer och är godkänd för användning på flera geografiska marknader där de viktigaste marknaderna är USA, Kanada och Europa. ExSpirom är både CE- och FDA godkänd. Verksamheten i Respiratory Motion är inte i väsentlig grad beroende av andras patent, immateriella rättigheter eller industriella, kommersiella eller finansiella avtal.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Per dagen för Prospektet finns inte några pågående myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Sensimes kännedom riskerar att bli inledda.

Väsentliga händelser för Respiratory Motion efter 31 december 2021

Sedan den 31 december 2021 har inga väsentliga händelser för Respiratory Motion inträffat förutom att bolaget förvärvades av Sensime i juni 2022, för mer information se avsnitten "*Bakgrund och Motiv*" samt "*Legala frågor och kompletterande information*".

PROFORMAREDOVISNING

Syfte och bakgrund

Den 1 juni 2022 offentliggjorde Sensime förvärvet av Respiratory Motion. Förvärvet av Respiratory Motion tillsammans med den riktade emission som genomfördes samma dag för att finansiera verksamheten medför en betydande bruttoförändring av koncernen och därmed skyldighet att upprätta proformaredovisning.

Upprättande av proformaredovisningen syftar till att illustrera den hypotetiska effekt som förvärvet hade haft på Sensimes konsoliderade resultaträkning avseende perioden 1 januari 2021 - 31 december 2021 om förvärvet genomförts den 1 januari 2021 och på den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2021 om förvärvet genomförts på denna dag. Som inledningsvis nämnts genomfördes den 1 juni 2022 även en riktad nyemission till nya och befintliga aktieägare i Sensime i syfte att täcka ett nära förestående kapitalbehov från förvärvet. I proformasyste beskrivs denna kapitalanskaffning i proformabalansräkningen som att den genomförts per den 31 december 2021.

Proformaredovisningen har endast till syfte att beskriva en hypotetisk situation och har tagits fram endast i illustrativt syfte. Proformaredovisningen har i enlighet med avtal mellan köpare och säljare upprättats baserat på att teckningskursen i kvittningsemissionen motsvarar per aktie den volymviktade kursen (VWAP) för perioden under de senaste tjugo handelsdagarna till och med 31 maj 2022.

Proformerat förvärv

Proformerat förvärv avser Respiratory Motion med säte i Boston (MA), USA. Ett avtal om villkorad köpeskillning (nedan kallad tilläggsköpeskillning) finns. Tilläggsköpeskillningen erläggs för det fall vissa milstolpar för Respiratory Motion uppfylls, se nedan under Not 5 för detaljerade beskrivningar av erbjudandet.

Grunder för proformaredovisningen

Balans- och resultaträkningen i proformaredovisningen baseras på Sensimes koncernbalansräkning och

koncernresultaträkning för år 2021 och är hämtade från Sensime-koncernens reviderade årsredovisning för 2021. Respiratory Motions balans- och resultaträkning har baserats på dess interna, ej reviderade redovisning för år 2021.

Proformaredovisningen har upprättats baserat på att teckningskursen i kvittningsemissionen motsvarar per aktie den volymviktade kursen (VWAP) för perioden under de senaste tjugo handelsdagarna till och med 31 maj 2022.

Den 1 juli 2022 i samband med att man slutfört förvärvet av Respiratory Motion emitterades 2 127 537 nya aktier i Sensime till säljarna (den "Initiala Vederlagsemissionen"). Enligt avtalet ska Sensime erlägga upp till 8 477 937 nya aktier till säljarna av Respiratory Motion i samband med transaktionen. Anledningen till att inte alla aktier emitteras i samband med slutförandet av transaktionen beror på att 1) alla säljare i Respiratory Motion inte har inkommit med fullständiga uppgifter för erhållande av köpeskillingen. Dessa har 12 månader (till och med 1 juli 2023) på sig att inkomma med / komplettera sina uppgifter för att mot det erhålla sin proportionerliga andel av vederlagsaktierna, 2) tio procent av köpeskillingen innehålls under ett år för eventuella garantikrav och kommer inte att emitteras innan eventuella garantikrav under nämnd period slutligen fastställts. Både 1) och 2) kommer att emitteras på samma villkor som i den Initiala Vederlagsemissionen.

Säljarna kan i enlighet med förvärvsavtalet inte erhålla betalning på annat sätt än genom aktier varför proformaredovisningen har upprättats baserat på att samtliga aktier enligt ovan emitteras och redovisas därför som eget kapital i proformabalansräkningen.

Proformaredovisningen har även upprättats med antagandet om att en större del av möjlig avtalad tilläggsköpeskillning utfaller – se not 5.

Respiratory Motions ej reviderade räkenskaper för 2021 är upprättade baserat på US GAAP.

Sensime redovisar i svenska kronor (SEK) och Respiratory Motion har amerikanska dollar (USD) som redovisningsvaluta.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i överensstämmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) vilket är samma redovisning som det förvärvande bolaget (Senzime) använt i sitt senaste bokslut och planerar att tillämpa i kommande rapportering.

Proformajusteringar

Proformajusteringar beskrivs övergripande nedan. Inga justeringar för integrationskostnader, förvärvskostnader eller synergier har tagits i beaktande.

Det har inte identifierats några interna transaktioner mellan Senzime och Respiratory Motion.

Följande väsentliga skillnader i redovisningsprinciper har identifierats mellan Senzime och Respiratory Motion:

- Leasing ska redovisas i enlighet med IFRS 16 vilket innebär att en nyttjanderättstillgång med tillhörande skuld redovisas i balansräkningen och att resultatet

belastas med avskrivning på tillgången och ränta på skulden

- US Paycheck Protection Program (PPP) är ett villkorat lån som Respiratory Motion erhållit vilket enligt IFRS redovisas som bidrag vid ett tidigare tillfälle i jämförelse med US GAAP
- Joint Ventures redovisas för koncernändamål enligt IFRS med hjälp av kapitalandelsmetoden.
- Erhållna premier för utställda teckningsoptioner redovisas enligt IFRS som eget kapital

De växelkurser som använts för samtliga proformaberäkningar är för

- balansräkningen, bokslutsdagen kurs, 2021-12-31: 1 USD/SEK: 9,0437
- resultaträkningen, genomsnittskurs för 2021: 1 USD/SEK: 8,5815

Växelkurserna är hämtade från Sveriges Riksbanks statistik

<https://www.riksbank.se/sv/statistik/sok-rantor--valutakurser/>

Proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2021

KSEK	Senzime-koncernen, reviderad	Respiratory Motion Inc (RMI), ej reviderad	Totalt, före proformajusteringar	Proformajusteringar (IFRS)			Kvittnings-emission och tilläggs-köpeskilling 5)	Koncern, proforma
				Leasing 1)	US Paycheck Protection Program (PPP) 2)	Joint venture - CoreSpiron (Henan) Co. 3)		
Nettoomsättning	10 980	13 690	24 670			-1 788		22 881
Kostnad för sålda varor	-15 903	-9 812	-25 715			1 105	-15 616	-40 226
Bruttoresultat	-4 923	3 877	-1 046	0	0	-683	-15 616	-17 344
Utvecklingskostnader	-12 527	-23 270	-35 797					-35 797
Försäljningskostnader	-39 533	-15 856	-55 389				-3 348	-58 737
Administrationskostnader	-28 175	-22 117	-50 292	161				-50 131
Övriga rörelseintäkter	2 884	3 924	6 808		1 927			8 734
Övriga rörelsekostnader	-1 917	0	-1 917					-1 917
Rörelseresultat	-84 191	-53 442	-137 633	161	1 927	-3 333	-18 964	-157 842
Andel av resultat från intresseföretag						-2 649		-2 649
Finansiella kostnader	-98	-8 458	-8 556	-466			-22 527	-31 550
Finansiella poster	-98	-8 458	-8 556	-466	0	-2 649	-22 527	-34 199
Resultat efter finansiella poster	-84 289	-61 900	-146 189	-306	1 927	-5 982	-41 491	-192 041
Inkomstskatt	2 146		2 146					2 146
Årets resultat	-82 143	-61 900	-144 043	-306	1 927	-5 982	-41 491	-189 895
Övrigt totalresultat:								
Poster som kan komma att omföras till årets resultat								
Omräkningsdifferenser	-580	0	-580					-580
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-82 723	-61 900	-144 623	-306	1 927	-5 982	-41 491	-190 475
Resultat per aktie	-1,31							-2,52

Proformabalansräkning för räkenskapsåret 2021

KSEK	Senzime-koncernen, reviderad	Respiratory Motion Inc (RMI), ej reviderad	Totalt, före proforma-justeringar	Proformajusteringar (IFRS)				Kvittnings-emission och tillägs-köpeskilling 5)	Förvärvs-elimineringar 6)	Riktad nyemission 7)	Koncern, proforma
				Leasing 1)	US Paycheck Protection Program (PPP 2)	Joint venture - CoreSpiro (Henan Co. 3)	Optioner 4)				
TILLGÅNGAR											
Anläggningstillgångar											
Goodwill	770	0	770					143 763			144 533
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	73 389	0	73 389					189 637			263 026
Materiella anläggningstillgångar	1 286	370	1 656								1 656
Nyttjanderättstillgångar	1 884	0	1 884	11 064							12 948
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 735	1 328	3 063								3 063
Andelar i intresseföretag											0
Summa anläggningstillgångar	79 064	1 698	80 762	11 064	0	0	0	333 400	0	0	425 226
Omsättningstillgångar											
Varulager	8 834	11 000	19 834								19 834
Kundfordringar	4 936	2 197	7 133								7 133
Övriga fordringar	5 644	0	5 644								5 644
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 272	5 160	6 432								6 432
Likvida medel	74 872	6 877	81 749							95 000	176 749
Summa omsättningstillgångar	95 558	25 234	120 792	0	0	0	0	0	0	95 000	215 792
SUMMA TILLGÅNGAR	174 622	26 932	201 554	11 064	0	0	0	333 400	0	95 000	641 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER											
Eget kapital											
Aktiekapital	7 812	319 017	326 829					1 060	-319 017	658	9 530
Övrigt tillskjutet kapital	397 553	14 756	412 309				4 943	156 545	-14 756	94 342	653 384
Reserver	1 333	0	1 333								1 333
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-256 118	-480 111	-736 229	119	6 166	0			468 883		-261 061
Summa eget kapital	150 580	-146 339	4 241	119	6 166	0	4 943	157 605	135 111	95 000	403 185
SKULDER											
Långfristiga skulder och avsättningar											
Avsättningar	1 735	0	1 735								1 735
Leasingskuld	617	0	617	9 754							10 371
Uppskjutna skatteskulder	9 712	0	9 712					47 407			57 119
Övriga långfristiga skulder	0	146 856	146 856		-6 166		-4 943	129 025	-135 747		129 025
Summa långfristiga skulder och avsättningar	12 064	146 856	158 920	9 754	-6 166	0	-4 943	176 432	-135 747	0	198 249
Kortfristiga skulder											
Leasingskuld	1 017	0	1 017	1 191							2 208
Leverantörsskulder	3 941	10 227	14 168								14 168
Övriga kortfristiga skulder	2 062	11 849	13 911								13 911
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 958	4 339	9 297								9 297
Summa kortfristiga skulder	11 978	26 415	38 393	1 191	0	0	0	0	0	0	39 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	174 622	26 932	201 554	11 064	0	0	0	334 037	-636	95 000	641 018

Noter för proformabalans- och resultaträkningar för räkenskapsåret 2021

Den ojusterade finansiella informationen är hämtad från Senzimes reviderade Årsredovisning och koncernredovisning för 2021 upprättad enligt IFRS och Respiratory Motions oreviderade räkenskaper för helåret 2021.

Proformaredovisningen har upprättats i överensstämmelse med Senzimes redovisningsprinciper, IFRS, så som de tillämpats i det senaste årsbokslutet.

Justeringar för leasing, Joint Venture (JV), avskrivningar på koncernmässiga övervärden och tilläggsköpeskilling bedöms innebära påverkan på framtida redovisning. Övriga justeringar bedöms vara av engångskaraktär.

Revisionsrapport från granskning av proformaredovisningen framgår under avsnittet "Revisorns rapport avseende proformaredovisning" i detta Prospekt.

1) Leasing

Respiratory Motion har som ett privatägt bolag i enlighet med US GAAP redovisat hyra (leasing) för sina kontorslokaler löpande över resultatet. Lokalerna är Respiratory Motions enda hyrda tillgång. I beaktan av regler för redovisning av leasing enligt IFRS 16 har Senzime bedömt att lokalerna ska redovisas som en nyttjanderättstillgång respektive leasingskuld i balansräkningen.

Nyttjanderättstillgången och leasingskuld har redovisats till ett värde om 11 064 TSEK i proformabalansräkningen per den 31 december 2021. Leasingskulden har även delats upp i lång- och kortfristig till belopp om 9 754 TSEK respektive 1 191 TSEK. I proformaresultaträkningen har för helåret 2021 redovisats räntekostnader om 466 TSEK. Dessutom har i resultaträkningen redovisats en positiv nettoförändring i rörelseresultatet om 161 TSEK.

2) US Paycheck Protection Program (PPP)

Som en del av lagen om bistånd, hjälp och ekonomisk säkerhet vid coronaviruset inrättades i USA under 2020 särskilda lån till företag benämnt Paycheck Protection Program (PPP). Enligt villkoren kan företag ansöka om och beviljas eftergift för hela eller delar av det beviljade lånet. Respiratory Motion har under 2021 fått bekräftelse på att deras PPP-lån efterskänkts.

Enligt US GAAP behandlade Respiratory Motion PPP-lånet som skuld under räkenskapsåret 2020 och lånet efterskänktes i september 2021. Sensime bedömer att lånet ska betraktas som bidrag enligt IFRS, och att det därför ska redovisas när det finns rimlig säkerhet för att både (1) Villkoren för mottagandet av dem kommer att vara uppfyllda och (2) bidraget kommer att erhållas snarare än att vänta på att villkoren ska uppfyllas, vilket vanligtvis är fallet under US GAAP. Som ett resultat ska statliga bidrag redovisas tidigare enligt IFRS.

I proformabalansräkningen har den i Respiratory Motion per den 31 december 2021 redovisade låneskulden för lån erhållet 2021 om motsvarande 6 166 TSEK redovisats som en minskning av lån och en ökning av eget kapital. I proformaresultaträkningen har mellanskillnaden mellan erhållet lån 2021 och erhållet lån 2020 (i Respiratory Motion intäktsredovisat 2021) om netto 1 927 TSEK intäktsredovisats.

3) Joint Venture

Respiratory Motion innehar 40% av det kinesiska företaget CoreSpiron (Henan) Co., Ltd ("JV"). Sensime har bedömt att denna investering enligt IFRS ska ses som ett Joint Venture, eller intresseföretag. Joint Ventures och intresseföretag redovisas för koncernändamål enligt IFRS med hjälp av kapitalandelsmetoden. Enligt US GAAP och IFRS bör en investerare i allmänhet tillämpa kapitalandelsmetoden för redovisning när investeraren inte har ett bestämmande inflytande över investeringsobjektet men har möjlighet att utöva ett betydande inflytande. Betydande inflytande antas föreligga för investeringar på 20 % eller mer av rösterna i ett annat företag.

I proformaresultaträkningen har eliminerats 40% av den försäljning (med sammanhängande varukostnader) som skett från Respiratory Motion till JV vilket motsvarar Respiratory Motions ägda andel i JV. Således har 1 788 TSEK av försäljning och 1 105 TSEK av varukostnader eliminerats i proformaresultaträkningen. Under finansiella poster har redovisats en andel i intresseföretag uppgående till en kostnad om 2 649 TSEK vilket motsvarar 40% av JV:s förlust för år 2021. I proformabalansräkningen har ej redovisats något värde för intresseföretaget.

4) Optioner

Respiratory Motion har utestående teckningsoptioner för vilka erhållna optionspremier redovisats som en långfristig skuld i balansräkningen och uppgående till ett värde om 4 943 TSEK. Sensime har gjort bedömningen att dessa enligt IFRS ska redovisas som eget kapital varför proformabalansräkningen justerats. Samtliga dessa teckningsoptioner kommer att förfalla i samband med att förvärvet genomförs.

5) Kvittningsemission och tilläggsköpeskilling

Initial köpeskilling har såsom framgått av förvärvsavtalet beräknats baserat på den volymviktade kursen (VWAP) per aktie under de senaste tjugo handelsdagarna till och med 31 maj 2022.

Enligt avtalet ska Sensime erlägga upp till 8 477 937 nya aktier till säljarna av Respiratory Motion i samband med transaktionen. Dessa har i proformaredovisningen tillsatts ett värde om 157 605 TSEK fördelat på aktiekapital om 1 060 TSEK och övrigt tillskjutet kapital om 156 545 TSEK.

Totalt antal aktier	Emitterade aktier	Innehållna aktier	Ej emitterade aktier pga saknade uppgifter
8 477 937	2 127 537	847 794	5 502 606

Avtalat högsta antal aktier 8 477 937 fördelas enligt nedan:

- Vid tillträdet den 1 juli 2022 emitterades 2 127 537 aktier i Sensime genom kvittning.
- Totalt 5 502 606 aktier av vederlaget har ännu inte emitterats i samband med slutförandet av transaktionen beroende på att samtliga säljare i Respiratory Motion inte har inkommit med fullständiga uppgifter för erhållande av köpeskillingen. Säljarna har 12 månader (till och med 1 juli 2023) på sig att inkomma med /komplettera sina uppgifter för att mot det erhålla sin proportionerliga andel av vederlagsaktierna.
- Totalt 847 794 aktier motsvarande 10 procent av köpeskillingen har innehållits under en 12 månaders period för avräkning av eventuella garantianspråk mot säljarna. Denna kommer därefter att regleras genom en kvittningsemission på motsvarande villkor som i den Initiala Vederlagsemissionen. I proformaredovisningen har antagits att även dessa aktier emitteras till kursen 18,59.

Då Sensime anser att det är sannolikt att samtliga aktier kommer att emitteras inom denna 12 månaders period samt reglering endast kan ske mot aktier har proformabalansräkningen upprättats baserat på att samtliga dessa aktier emitteras och redovisas därmed som aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital.

Proformaredovisningen har även upprättats med antagandet om att en större del av möjlig avtalad tilläggsköpeskillning utfaller.

a) Preliminär förvärvsanalys per 2021-12-31

Emission, antal nya aktier '000	8 478
Värde per aktie, Sensime	18,59
Total initial köpeskillning	157 605
<i>Förvärvat eget kapital b)</i>	636
Övervärde att fördela	156 969

Fördelning av köpeskillning på aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Aktiekapital	1 060
Övrigt tillskjutet kapital	156 545

b) Beräkning av förvärvat eget kapital i RMI

Redovisat eget kapital RMI	-146 339
----------------------------	----------

IFRS-justeringar:

Leasing IFRS 16	119
US Paycheck Protection Program (PPP)	6 166
Optioner	4 943
Summa IFRS-justeringar	11 228

Konvertering av konvertibler till eget kapital	135 747
Förvärvat eget kapital	636

c) Fördelning av koncernmässiga övervärden

Totalt har koncernmässiga övervärden från förvärvet om 333 400 TSEK redovisats i proformabalansräkningen.

En preliminär Purchase Price Allocation-analys (PPA) har identifierat tillgångar för varumärke, teknologi och kundrelationer vilka

bokförts som immateriella tillgångar till ett belopp om 189 637 TSEK i proformabalansräkningen. Resterande övervärde om 143 763 TSEK inklusive uppskjuten skatteskuld har redovisats som goodwill och en uppskjuten skatteskuld på de immateriella tillgångarna om 47 407 TSEK som långfristig skuld. Se tabell nedan:

TSEK	Uppskattat fair value	% av övervärde
<i>Beräknade värden av identifierade tillgångar:</i>		
Varumärke	28 524	10,0%

Teknologi	156 158	54,6%
Kundrelationer	4 956	1,7%
Totala beräknade värden av identifierade tillgångar:	189 637	66,3%
Kvarvarande goodwill (exkl. uppskjuten skatteskuld)	96 356	33,7%
Totala övervärden (exkl. uppskjuten skatteskuld)	285 993	100,0%
<i>Kvarvarande goodwill inklusive skatteskuld</i>		
Kvarvarande goodwill (exkl. uppskjuten skatteskuld)	96 356	33,7%
Uppskjuten skatteskuld relaterad till immateriella tillgångar	47 407	
Kvarvarande goodwill inklusive uppskjuten skatteskuld	143 763	

Avskrivningstiden för samtliga dessa immateriella tillgångar bedöms preliminärt till tio (10) år. I proformaresultaträkningen har avskrivningarna beräknats för år 2021 och fördelats per funktion. Avskrivningar för varumärken och kundrelationer om 2 852 TSEK respektive 496 TSEK har redovisats som försäljningskostnad och avskrivningar för teknologi om 15 616 TSEK som kostnad såld vara.

Tilläggsköpeskillning (villkorad köpeskillning)

Köpet av Respiratory Motion omfattar ett avtal om tilläggsköpeskillning vilken erläggs för det fall vissa milstolpar för Respiratory Motion uppfylls under kalenderåret 2023 och kommer således att erläggas 2024, efter att årsredovisningen fastställts, och kan som maximalt uppgå till 25 MUSD. Tilläggsköpeskillningen kan erläggas som nya aktier i Sensime, kontanter eller en mix av nya aktier i Sensime och kontanter. Det står Sensime fritt att välja vilken alternativ som används samt hur en eventuell fördelning mellan nya aktier och kontanter.

Sensime gör initialt bedömningen att 80% av tilläggsköpeskillningen kan komma att utfalla, vilket skulle innebära ett belopp motsvarande 20 MUSD. Dessa 20 MUSD har nuvärdesberäknats och en WACC om 18,4% har använts i beräkningen. I proformabalansräkningen har således redovisats en långfristig skuld om 14,3 MUSD vilken omräknad till SEK enligt balansdagens kurs innebär att ett belopp om 129,0 MSEK.

I proformaresultaträkningen redovisas en finansiell kostnad om MUSD 2,6 vilket motsvarar en årlig ränta om 18,7% av den nuvärdesberäknade långfristiga skulden. Den finansiella kostnaden har omräknats till den genomsnittliga årliga växelkursen januari – december 2021 och uppgår i proformaresultaträkningen till 22,5 MSEK.

6) Förvärvselimineringar

Förändringen i eget kapital förklaras av följande: Respiratory Motions aktiekapital om 319 017 TSEK, övrigt tillskjutet kapital om 14 756 och balanserad förlust efter IFRS justeringar om 468 883 TSEK har eliminerats i sin helhet.

Respiratory Motion hade före förvärvet två (2) stycken konvertibellån till ett sammanlagt värde om 135 747 TSEK. I samband med förvärvet har dessa konvertibellån konverterats till aktier i Respiratory Motion. Innehavarna av konvertibellånen har erhållit en andel av köpeskillningen från förvärvet (dvs aktier i Sensime).

7) Riktad nyemission i samband med förvärvet

Styrelsen i Sensime beslutade den 2 juni 2022 med stöd av emissionsbemyndigande om en riktad nyemission av 5 263 158 aktier till en teckningskurs om 19 kronor per aktie, vilket innebar att Bolaget tillfördes cirka 100 MSEK före transaktionskostnader och cirka 95 MSEK efter transaktionskostnader. Den riktade nyemissionen har inkluderats i proformabalansräkningen med likvida medel om 95 000 TSEK och en ökning av det egna kapitalet fördelat på aktiekapital om 658 TSEK och övrigt tillskjutet kapital om 94 342 TSEK.

OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT

Till styrelsen i Sensime AB (publ), org.nr 556565-5734

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Sensime AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per den 31 december 2021, proformaresultaträkningen för tolv månadersperioden fram till den 31 december 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 29-34 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 30-35 i Prospektet.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av bolagets förvärv av Respiratory Motion Inc. (RMI), den kvittningsemission som bolaget genomfört för erläggande av den initiala köpeskillingen för förvärvet samt den riktade emission som genomfördes den 1 juni 2022 i syfte att täcka ett nära förestående kapitalbehov från förvärvet på bolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och dess finansiella resultat för tolv månadersperioden fram till den 31 december 2021 som om transaktionerna hade ägt rum den 31 december 2021 respektive den 1 januari 2021. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade den 31 december 2021, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i

illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen som proformainformationen avser hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 30-35 i Prospektet och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uppsala den 5 juli 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

KAPITALISERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Senzimes kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 juni 2022. 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 juni 2022. Eget kapital uppgick till 185 288 TSEK, varav 8 470 TSEK utgjordes av aktiekapital.

Kortfristiga skulder, TSEK	30 juni 2022
För vilken garanti ställts	-
Mot annan säkerhet	-
Utan säkerhet	1 307
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	1 307
Långfristiga skulder, TSEK	
Garanterande	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	667
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	667
Summa skuldsättning	1 974
Eget kapital	
Aktiekapital	8 470
Reservfonder	1 792
Övriga reserver	175 026
Summa eget kapital	185 288
Summa kapitalisering	187 262

Kortfristiga och långfristiga skulder utgörs i sin helhet av leasingskulder. Posten övriga reserver innehåller ej resultatet för perioden 1 januari–30 juni 2022.

Nedan redovisas Senzimes totala finansiella skuldsättning per den 30 juni 2022. Per den 30 juni 2022 hade Bolaget likvida medel uppgående till 126 495 TSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 1 307 TSEK och långfristiga skulder och avsättningar uppgick till 667 TSEK. Bolagets nettoskuldsättning uppgick därmed till 124 521 TSEK.

<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2022
A Kassa och bank	126 495
B Andra likvida medel	-
C Övriga finansiella tillgångar	-
D Likviditet (A+B+C)	126 495
E Kortfristiga finansiella skulder (inkl. skuldinstrument, men exkl. kortfristig andel av långfristiga skulder)	-

F	Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	1 307
G	Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	1 307
H	Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-125 188
I	Långfristiga finansiella skulder (exkl. kortfristig andel och skuldinstrument)	667
J	Skuldinstrument	-
K	Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
L	Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	667
M	Total finansiell skuldsättning (H+L)	- 124 521

Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS

Belopp i TSEK om inget annat anges	1 jan - 30 jun	
	2022	2021
	Ej reviderat	Ej reviderat
Soliditet, %	82,4	89,5
Bruttomarginal exkl avskrivningar, %	54,6	56,7
Rörelseresultat exkl avskrivningar, TSEK	-56 781	-34 776

Användning av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Föregående tabell innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Dessa alternativa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats enligt IFRS. Vidare bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. För en beskrivning av beräkningarna av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS och motiveringen för användandet, se avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS" nedan.

Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

	1 jan - 30 jun	
	2022	2021
	Ej reviderat	Ej reviderat
A Nettoomsättning, TSEK	5 764	5 827
B Bruttoresultat exkl avskrivningar, TSEK	3 146	3 304
B/A Bruttomarginal exkl avskrivningar, %	54,6	56,7
A Eget kapital, TSEK	185 288	193 515
B Balansomslutning, TSEK	224 768	216 209
A/B Soliditet, %	82,4	89,5
A Rörelseresultat, TSEK	-61 831	-40 173
B Avskrivningar, TSEK	5 050	5 397
A+B Rörelseresultat exkl avskrivningar, TSEK	-56 781	- 34 776

Definitioner av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande
<i>Bruttomarginal exkl avskrivningar</i>	Bruttoresultat exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar dividerat med nettoomsättning	Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet bruttomarginal exkl avskrivningar då det visar hur stor påverkan avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter har på bruttomarginalen.
<i>Soliditet</i>	Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning	Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelseresultat exkl. avskrivningar då det visar hur stor påverkan avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader har på rörelseresultatet.
<i>Rörelseresultat exkl avskrivningar</i>	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar	Bolaget använder sig av det alternativet nyckeltalet soliditet då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare skall kunna bedöma Bolagets kapitalstruktur.

Finansieringsarrangemang

Bolaget har inte ingått några finansieringsarrangemang.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per den 30 juni 2022 har Sensime ställda säkerheter uppgående till sammanlagt 300 TSEK och har eventualförpliktelser uppgående till sammanlagt 850 TSEK.

Ställda säkerheter (i TSEK)	jan-juni 2022
Företacksinteckningar (uttagen men ej nyttjad)	300
Borgensåtagande för dotterbolag	850
Summa	1 150

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. 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.

Finansieringsbehov

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

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 972 TSEK per den 30 juni 2022. Inga väsentliga investeringar i materiella anläggningstillgångar planeras.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 71 413 TSEK per den 30 juni 2022. 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 2021 samt perioden 1 januari – 30 juni 2022. Investeringarna under 2021 beror till stor del på uppbyggandet av egen produktionslokal. Investeringarna består härutöver i huvudsak av balanserade

utvecklingskostnader innefattande material, konsultkostnader och internt arbete med forskning och utveckling av CliniSenz® Analyzer, OnZurf® Probe och TetraGraph®. Investeringarna har finansierats med rörelsekapital erhållet främst från tidigare genomförda emissioner.

Gjorda investeringar (i TSEK)	jan-dec 2021 (reviderat)	jan-juni 2022
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 1 171	-836
Investeringar i immateriella tillgångar	- 1 803	-2 888
Summa	- 2 974	-3 724

Pågående väsentliga investeringar

Bolaget har den 1 juni 2022 ingått avtal om förvärv av Respiratory Motion. För mer information om förvärvet, se avsnitten "Väsentliga avtal", "Proformaredovisning" och "Respiratory Motion i korthet".

Bolaget har utöver ovan 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 juni 2022

Utöver genomförandet utav förvärvet av Respiratory Motion har det inte skett några betydande förändringar av Sensimes finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 30 juni 2022 För en beskrivning av denna förändring, se avsnittet "Proformaredovisning för Respiratory Motion" ovan.

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 juni 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 8 469 556 SEK, fördelat på 67 756 448 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.

Per dagen för Prospektet finns totalt 3 886 500 teckningsoptioner utestående i Bolaget (se avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram" nedan för mer information).

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 avvikelser 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 67 756 448 stycken innan utgivande av Vederlagsaktierna.

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.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan redogörs för aktiekapitalets utveckling. Beloppen i tabellen nedan anges i SEK.

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde per aktie SEK (cirka)
2022	Nyemission ⁹	5 263 158	657 894,75	67 756 448	8 469 556	0,125
2020	Nyemission	4 545 000	568 125,00	62 493 290	7 811 661,25	0,125
2020	Teckn option ¹⁰	600 000	75 000,00	57 948 290	7 243 536,25	0,125
2020	Nyemission	4 900 000	612 500,00	57 348 290	7 168 536,25	0,125
2019	Nyemission	3 370 787	421 348,38	52 448 290	6 556 036,25	0,125
2018	Nyemission	4 000 000	500 000,00	49 077 503	6 134 687,88	0,125
2018	Teckn option ¹¹	16 610	2 076,25	45 077 503	5 634 687,88	0,125
2018	Teckn option ¹²	200 000	25 000,00	45 060 893	5 632 611,62	0,125
2018	Nyemission	4 166 670	520 833,75	44 860 893	5 607 611,62	0,125

Teckningskursen i nyemissionen som genomfördes den 1 juni 2022 uppgick till 19 SEK per aktie. Teckningskurserna i nyemissionerna som genomfördes under 2020 uppgick till 22 SEK per aktie i december 2020 och 15 SEK per aktie i april 2020.

Ägarförhållanden och anmälningsskyldighet

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 juni 2022 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	14,4	9 755 334
Handelsbanken Fonder AB	7,4	4 994 135
Segulah Venture AB och AB Segulah	6,5	4 427 726
TIN Ny teknik	6,0	4 052 631
Pershing Llc.	5,5	3 717 328
Fjärde AP-fonden	4,8	3 226 315
Sorin J Brull	4,8	3 223 528
Swedbank Robur Microcap	4,2	2 818 947
Familjen Lindskog	3,3	2 248 977

⁹ Emissionen genomfördes den 1 juni 2022.

¹⁰ Avser utnyttjande av personaloptioner enligt Bolagets personaloptionsprogram 2017/2020 som introducerades av den extra bolagsstämman den 15 september 2017.

¹¹ Avser teckning av aktier med stöd av de 200 000 teckningsoptioner som emitterades den 1 maj 2015. Efter omräkning med anledning av en företrädesemission som gjordes 2017 berättigar teckningsoptioner teckning av totalt 216 610 aktier. Medtech Innovation i Umeå AB tecknade därmed totalt 216 610 aktier.

¹² Se fotnot 8 ovan.

Stone Bridge Biomedical	3,2	2 172 030
Övriga	40,0	27 119 497
Totalt antal aktier	100	67 756 448

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 Vederlagsaktierna kan uppgå till högst 8 477 937 aktier, eller cirka 11 procent. Beroende på hur många säljare som uppfyller villkoren för erhållande av Vederlagsaktierna fram till den 1 juli 2023 kan antal utgivna Vederlagsaktier och därmed utspädningen emellertid komma att variera i viss mån (se vidare om villkoren för erhållande av Vederlagsaktier under avsnittet ovan *På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?*). Av tabellen nedan framgår utspädningseffekten och nettotillgångsvärdet per aktie baserat på eget kapital och antal utgivna aktier i Bolaget per den 30 juni 2022. I illustrativt syfte redovisas utspädningseffekten och nettotillgångsvärdet per aktie om endast aktierna i den Initiala Vederlagsemissionen ges ut, om samtliga Vederlagsaktier ges ut, respektive om sjuttiofem procent eller femtio procent av Vederlagsaktierna ges ut.

	Den 30 juni 2022	Efter den Initiala Vederlagsemissionen (2 127 537 aktier)	Vid emission av femtio procent av Vederlagsaktierna (4 238 969 aktier)	Vid emission av sjuttiofem procent av Vederlagsaktierna (6 358 453 aktier)	Vid emission av samtliga 8 477 937 Vederlagsaktier
Eget kapital	185 288	185 288	185 288	185 288	185 288
Antal aktier	67 756 448	69 883 985	71 995 417	74 114 901	76 234 385
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	2,73	2,65	2,57	2,50	2,43
Utspädning ³	-	3 %	6 %	8 %	11 %

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.

Lock up-avtal

I samband med den riktade nyemissionen av 5 263 158 aktier som beslutades av Bolagets styrelse den 1 juni 2022 har Bolaget åtagit sig att, på sedvanliga villkor, inte emittera

ytterligare aktier under en period om 180 kalenderdagar från och med likviddagen för den riktade emissionen. Dessutom har Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare åtagit sig att, under en period om 90 kalenderdagar från och med likviddagen för den riktade emissionen, inte erbjuda, pantsätta, överlåta eller på annat sätt förfoga över de aktier och värdepapper som de vid tidpunkten för åtagandet ägde i Bolaget, eller som de förvärvar under lock up-perioden med undantag för att Bolagets verkställande direktör har rätt att överlåta aktier för att täcka kostnader i samband med optionsutövning. Åtagandena innehåller

sedvanliga undantag från förfogandeförbudet, till exempel vid ett offentligt uppköpserbjudande eller vid ett erbjudande till samtliga aktieägare från Bolaget om att förvärva sina egna aktier.

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 fem pågående aktierelaterade incitamentsprogram; 2019/2022 som är riktat till Bolagets VD (Pia Renaudin), personaloptions-program 2020/2023 som är riktat särskilt till en anställd (Anders Selin) och personaloptionsprogram 2020/2024, 2021/2025 respektive 2022/2026 som riktar sig till alla anställda i Bolaget och, beträffande personaloptionsprogram 2022/2026, andra nyckelpersoner.

Det första programmet, teckningsprogram 2019/2022, infördes genom beslut av årsstämman den 8 maj 2019. Optionsprogrammet omfattar Bolagets VD Pia Renaudin som har tilldelats totalt 400 000 optioner med stöd av detta program. Varje

option medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 12 SEK. Utövandetiden löpte ursprungligen ut den 7 maj 2022 men har av Bolaget förlängts till och med den 30 september 2022. Pia Renaudin har inte ingått något separat optionsavtal med Bolaget avseende dessa optioner.

Det andra programmet, personaloptionsprogram 2020/2023, infördes genom beslut av årsstämman den 2 juli 2020. Optionsprogrammet omfattar en av Bolagets anställda, Anders Selin, som har tilldelats totalt 100 000 personaloptioner med stöd av detta program. Personaloptionsprogrammet har upprättats på i grunden lika villkor som personaloptionsprogram 2020/2024 (se beskrivning nedan), med skillnaden att Anders Selin tjänar in personaloptionerna tidigare, mellan den 1 juli 2021 och 1 juli 2023, och att intjänade personaloptioner kan utövas mellan den 1 juli 2023 och 30 september 2023. Alla 100 000 personaloptioner har tilldelats Anders Selin (dock med beaktande av den treåriga intjänandeperioden).

Det tredje 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 fjärde 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 volymägda 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 femte 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 ska pågå 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.

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 2020/2023, 2020/2024, 2021/2025 och 2022/2026 har ytterligare 1 830 450 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 3,9 procent av aktierna och rösterna. Med beaktande av aktierna i den Initiala Vederlagsemissionen blir den potentiella utspädningseffekten enligt ovan högst cirka 3,8 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 18 maj 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen i Bolaget att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med ett belopp motsvarande tio (10) procent av Bolagets registrerade aktiekapital vid det tillfälle då bemyndigandet tas i anspråk första gången. Bemyndigandet får användas för att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån. Om styrelsen utnyttjar bemyndigandet får det även ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelser om apport eller kvittning. 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 emittera värdepapper i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner för att införskaffa kapital till Bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 27 juni 2022 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen i Bolaget att, under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med ett belopp motsvarande högst 1 087 500 kronor, vilket motsvarar utgivande av högst 8 700 000 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 Respiratory Motion. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet 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.

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 överlåts 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 arvodet 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 fem ordinarie ledamöter: Philip Siberg (ordförande), Adam Dahlberg, Sorin J. Brull, Lennart Kalén och Eva Walde. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma som hålls 2023. 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
Philip Siberg	Styrelseordförande	2015	Ja	Ja
Adam Dahlberg	Styrelseledamot	2000	Ja	Nej
Sorin J. Brull	Styrelseledamot	2016	Nej	Ja
Lennart Kalén	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Eva Walde	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

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



Philip Siberg, styrelseordförande

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 styrelsesuppleant i Longmeadow Farm AB, styrelseordförande i Acarix AB (publ) och EEP Capital LLC, styrelseledamot i EE Padel AB, PORTWEAR Aktiebolag och RNB Retail Development AB, samt styrelseledamot i Coala Life Inc.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Philip Siberg har tidigare haft följande uppdrag (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet): 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 607 989 aktier i Senzime.



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 och Corline Biomedical AB (publ), styrelseledamot i Your Ocean AB, Silotornet AB, Wirums Säteri AB, Wirum Gårdsprodukter AB, Corline Pharma AB och Mörtfors Fiber, ekonomisk förening samt styrelsesuppleant i Sport Support i Lund AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Adam Dahlberg har varit VD i PiezoMotor Uppsala AB (publ) och styrelseordförande i Senszime. 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 3 601 344 aktier i Senszime. Därtill äger Ebba Fischer 2 048 409 aktier, Crafoordska stiftelsen 1 731 766 aktier, Margareta Nilsson 2 231 142 aktier, Anna Manhusen 1 358 230 aktier, Carl Rosenblad 271 546 aktier och AB Pethle 244 663, 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 (Anesthesia), Yale University School of Medicine (1987), Fellowship, Yale University School of Medicine (1988)

Huvudsaklig sysselsättning: Sorin J. Brull arbetar som överläkare inom anesthesiologi. Han är professor emeritus vid Mayo Clinic College of Medicine.

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 Senszime 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 SJ Brull Individual Retirement Account sammanlagt 3 223 528 aktier i Bolaget.



Lennart Kalén, styrelseledamot

Född: 1947

Kontorsadress: Stureplan 3, 114 84 Stockholm

Utbildning: Fil.kand. i ekonomi, Göteborgs universitet (1967) pol.mag i ekonomi, Göteborgs universitet (1972), examen i management från IMI Geneva i Schweiz (1981)

Huvudsaklig sysselsättning: Lennart Kaléns huvudsakliga sysselsättning är hans uppdrag som vice ordförande för AB Segulah, och ordförande i Segulah Venture AB.

Andra pågående uppdrag: Lennart Kalén är styrelseordförande i Optolexia AB, Segulah Venture AB och Fruholmen Invest AB. Det sistnämnda bolaget är han även delägare i. Lennart Kalén är även styrelseordförande i Lexplore AB och Lexplore Nordic AB samt styrelseledamot i Aktiebolaget Segulah, Precognition AB och Kronskrinet AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Lennart Kalén har tidigare haft följande uppdrag (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet): Styrelseledamot i Sandbäcken Invest Holding AB, PowerTender AB, Sandbäcken Invest AB, Sista versen 54292 AB, Segulah III Investment AB, Segulah IV Investment AB, Segulah V Investment AB, Stymninge Aktiebolag, Stymninge Property AB, Trioxytech AB, LiRe AB, Per Nydahl Aktiebolag, styrelseordförande i DOCU Nordic Holding AB, Balco Invest AB, Balco Holding AB, Balco Group AB och DOCU Nordic Group Holding AB samt styrelsesuppleant i Nordiska

Balco Aktiebolag, Balco AB, Spatial Transcriptomics AB, Spatial Transcriptomics Holding AB, Slutplattan FASVI 108929 AB, och Kronhjorten och Lodjuret Holding AB.

Innehav i Bolaget: Lennart Kalén representerar Segulah-gruppen med 5 612 966 aktier, av vilka 1 185 240 aktier ägs via eget bolag, 2 480 000 aktier via Segulah Venture AB och 1 947 726 aktier via AB Segulah.



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), styrelseordförande och VD för Movits Consulting AB samt Vice President for Marketing i Olink AB. Eva Walde är också styrelsesuppleant i en bostadsrättsförening och styrelsesuppleant i Finnson & Partners AB och Mocits 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.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledningsgrupp består av sju personer. Pia Renaudin 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 Christopher J. Estes (President & General Manager, Sensime Inc.).

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



Pia Renaudin

Verkställande direktör, sedan 2019

Pia Renaudin har en bred erfarenhet inom Life Science-industrin med fokus på marknadsföring och försäljning. Hon har tidigare haft ledande roller både globalt och regionalt i Sverige och Frankrike. Pia Renaudin har varit ansvarig för många strategiska produkt lanseringar i globala företag som Astra Zeneca, Bristol Myers, Squibb, Gilead Sciences och Stryker.

Född: 1967

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Master of Business Administration, Göteborgs universitet (1992), General Management Program, INSEAD (2010)

Andra pågående uppdrag: Pia Renaudin är, utöver uppdrag i dotterbolag till Sensime, inte medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap förutom styrelseledamot i Suturion AB och i Segulah Medical Acceleration AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Pia Renaudin 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: Pia Renaudin med familj äger 312 000 aktier i Bolaget och Pia Renaudin innehar 400 000 teckningsoptioner av serie 2019/2022 samt 100 000 personaloptioner av serie 2020/2024.



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 inte medlem i annat förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap.

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 3 000 aktier i Bolaget.



Johanna Faris

Director Quality Assurance and Regulatory Affairs, 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 tidigare haft följande uppdrag (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet): Quality Assurance and Regulatory Affairs Director i Biovica AB och Quality Assurance and Regulatory Affairs Manager i Fiom Diagnostics AB.

Innehav i Bolaget: Johanna Faris äger inga aktier i Bolaget men innehar 70 000 personaloptioner av serie 2020/2024.



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 Senzime har han tidigare innehaft uppdrag som Chief Technology Officer.

Innehav i Bolaget: Anders Jacobson äger 6 750 aktier i Bolaget och innehar 80 000 personaloptioner av serie 2020/2024.



Anders Selin

Vice President Global Sales, sedan 2019

Anders Selin har 30 års erfarenhet av att arbeta i globala börsnoterade medicintekniska företag inom försäljning, marknadsföring, teknisk service och produktutveckling. 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 VD och delägare i AMSE Consulting AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Anders Selin har tidigare haft följande uppdrag (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet): Program Director vid

Karolinska Sjukhuset Solna, styrelseledamot i Intrazene AB (publ) samt i ett antal tillhörande dotterbolag) samt i Bostadsrättsföreningen Lindormen 28. Anders Selin har också varit extern VD i Intrazene United Action Network AB.

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 & interim Chief Technology Officer, sedan 2020

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 Cavidit och St Jude Medical.

Född: 1970

Kontorsadress: Ulls väg 41, 756 51 Uppsala

Utbildning: Högskoleingenjörsexamen (2001)

Andra pågående uppdrag: Johanna Tulkki är, utöver uppdrag som styrelseledamot i en bostadsrättsförening, inte medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller delägare i något annat företag eller delägarskap.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Johanna Tulkki har tidigare haft följande uppdrag (vilka har avslutats inom fem

år från dagen för Prospektet): Chief Operating Officer i Coala-Life AB (publ) och Senior Operations Manager i Cavid AB.

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



Christopher J. Estes

President & General Manager Senzime Inc., sedan 2020

Christopher J. Estes har över 20 års erfarenhet från flera ledande säljpositioner i bolag som arbetar med medicintekniska produkter. Han har tidigare varit VD och ansvarig över den nordamerikanska verksamheten för SenTec Inc, ett företag som arbetar med anesthesiövervakning.

Född: 1969

Kontorsadress: 4958 Lowell Drive Ave Maria, Florida 34142, USA

Utbildning: Bachelor of Health Science i Respiratory Care and Management från University of Missouri.

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

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Christopher J. Estes har tidigare haft följande uppdrag (vilka har avslutats inom fem år från dagen för Prospektet): President i Sentec Inc. samt Zone Vice President of Sales och Senior Sales Director i Medtronic LLC.

Innehav i Bolaget: Christopher J. Estes äger inga aktier i Bolaget men innehar 90 000 personaloptioner av serie 2020/2024.

Externa revisorer

Det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes vid årsstämman den 18 maj 2022 till Bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2022. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Leonard Daun. Leonard Daun är medlem i FAR.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan den 27 april 2016. Leonard Daun har under hela denna tid varit huvudansvarig revisor.

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, se närmare i avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan. Sorin J. Brull 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 16,9 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.

Pia Renaudin 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 Lennart Kalén som var styrelseledamot i GridZupport Sweden AB under perioden 2016-08-16 - 2019-07-19 vars konkurs avslutades 2019-07-19.

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. 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 dotterföretaget 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. Förvärvet slutfördes den 1 juli 2022.

Köpet har strukturmässigt genomförts som ett fusionsförfarande där Respiratory Motion fusioneras med ett helägt amerikanskt dotterbolag till Senszime. Köpeskillingen för 100 procent av aktierna i Respiratory Motion

på kassa- och skuldfri basis, efter justeringar för nettolåneskuld och normaliserat rörelsekapital, utgörs av Vederlagsaktierna. 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 måste varje säljare av Respiratory Motion uppfylla vissa formella villkor, bland annat inkomma med uppgift om värdepapperskonto och underteckna ett sedvanligt s.k. lock-up åtagande om att inte sälja några aktier i Sensime under en period om ett år från datumet då aktierna mottogs.¹³ Åtagandena innehåller sedvanliga undantag från förfogandeförbudet, till exempel avyttringar inom ramen för ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget, interna överlåtelser och omstruktureringar - under förutsättning att mottagaren av aktierna ingår ett likvärdigt lock-up åtagande - samt avyttringar till följd av regulatoriska krav.

Tio procent av Vederlagsaktierna innehålls fram till den 1 juli 2023 för eventuella garantikrav och kommer inte att emitteras innan eventuella garantikrav under nämnd period slutligen fastställts. Denna innehållna del av köpeskillingen kommer att emitteras på samma villkor som i den Initiala Vederlagsemissionen.

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.

Sensime ingick den 2 december 2016 ett licens-, tillverknings- och distributionsavtal

¹³ Undantag från åtagandets längd har gjorts för Dr Jenny Freeman som är en av medgrundarna av Respiratory Motion och säljarrepresentanterna i transaktionen. För dessa inleds åtagandet istället från den dag då aktierna mottas och upphör (i) för Dr Jenny Freeman, efter tio månader och (ii) för

säljarrepresentanterna, den tidpunkt som först infaller av dagen då säljarrepresentanterna erhåller ett garantikrav i transaktionen och den 1 januari 2023.

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® har erhållit FDA-godkännande. Bolaget har under första kvartalet 2022 lämnat in en ansökan för FDA-godkännande av TetraSens® Pediatric.

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.

tvister 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 framgår av Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt Bolagets delårsrapport för januari – juni 2022 och vad som anges nedan har inga transaktioner med närstående ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och fram till och med datumet för Prospektet. 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 armslängsprincipen. 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 2022 har Sorin J. Brull fram till och med per dagen för detta Prospekt fakturerat 472 505 SEK 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 utröna 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

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

- Delårsrapport för januari-juni 2022, vilken publicerades den 15 juli 2022.

- Delårsrapport för januari-mars 2022, vilken publicerades den 5 maj 2022.
- Årsredovisning för 2021, vilken publicerades den 24 april 2022.
- Delårsrapport för perioden januari – december 2021, vilken publicerades den 17 februari 2022.
- Delårsrapport för januari – september 2021, vilken publicerades den 12 november 2021.
- Delårsrapport för januari – juni 2021, vilken publicerades den 27 augusti 2021 samt rättelse av delårsrapporten, vilken publicerades samma dag.

Kommersiella händelser

- Den 19 maj 2022 offentliggjorde Sensime att Bolaget har pågående slutförhandlingar avseende ett strategiskt licens- och utvecklingsavtal med en marknadsledande global aktör inom patientmonitorering och att avtal väntas tecknas under det andra kvartalet.
- Den 1 juni 2022 offentliggjorde Sensime att Bolaget förvärvar Respiratory Motion.
- Den 1 juni 2022 offentliggjorde Sensime att Bolaget genomfört en riktad nyemission av 5 263 158 aktier till en teckningskurs om 19 SEK, varigenom Bolaget tillförs cirka 100 MSEK före transaktionskostnader och cirka 95 MSEK efter transaktionskostnader.
- Den 21 juni 2022 offentliggjorde Sensime att Bolaget tecknat ett strategiskt connectivity- och licensavtal med det amerikanska bolaget Masimo. Genom avtalet ska parterna utveckla och marknadsföra en ny kabelmodul till TetraGraph® som ska kopplas till Masimos patientövervakningssystem Root®.

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 till Bolaget i samband med Upptagandet.

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 bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.senzime.com.

Transaktionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till förvärvet av Respiratory Motion och Upptagandet som genomförs i samband med förvärvet beräknas uppgå till omkring 16 MSEK.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Senzimes finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021 samt för perioden januari – juni 2022 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter framgår i Senzimes årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt i Senzimes delårsrapport för perioden januari – juni 2022, där följande avsnitt härmed införlivas genom hänvisning:

Från Senzimes delårsrapport januari-juni 2022 införlivas:	Sidhänvisning
Resultaträkning och rapport över totalresultatet	10
Balansräkning	11
Förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Koncernens nyckeltal	17 (not 7)
Noter	16-20

Senzimes delårsrapport för januari – juni 2022 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/9833adef-4dc5-456c-a059-671d8246b701/senzime-delarsrapport-januari-juni-2022-20220714-final.pdf>

Från Senzimes reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 införlivas:	Sidhänvisning
Resultaträkning och rapport över totalresultatet	34
Balansräkning	36-37
Förändringar i eget kapital	38
Kassaflödesanalys	39
Noter	45-68
Revisionsberättelse	70-73

Senzimes årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/1cbdc4d4-5dc6-4a7c-a2f7-c204c347c83f/arsredovisning-2021.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

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

