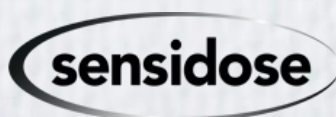


INBJUDAN TILL ATT FÖRVÄRVA UNITS I SENSIDOSE AKTIEBOLAG

Inför planerad notering på
Spotlight Stock Market



INFORMATIONSMEMORANDUM

OM MEMORANDUMET

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med **“Bolaget”** eller **“Sensidose”** avses Sensidose Aktiebolag med organisationsnummer 556550-3074. Med **“Spotlight”** avses marknadsplatsen Spotlight Stock Market.

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Memorandum är Sedermera Corporate Finance AB (**“Sedermera”**) finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB (**“Nordic Issuing”**) emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB (**“MCL”**) legal rådgivare till Sensidose. Sedermera och Shark Communication AB (**“Shark Communication”**) har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Sensidose är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera och Shark Communication friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Bolagets erbjudande omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

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

MEMORANDUMET TILLGÄNGLIGT

Memorandumet finns tillgängligt på Sensidose kontor, på Bolagets hemsida (www.sensidose.se) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermeras (www.sedermera.se) och Nordic Issuings (www.nordic-issuing.se) respektive hemsidor.

UTTALANDEN OM OMVÄRLD OCH FRAMTID

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

REFERENSER OCH KÄLLHÄNVISNINGAR

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att, såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

MARKNADSPLATSEN

Sensidose har ansökt om och godkänts för notering på Spotlight under förutsättning att Bolaget uppnår erforderlig ägarspridning samt fastställd lägstanivå för nyemissionen. Bolaget är skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight. Spotlight är ett särskilt företagsnamn under ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett dotterbolag till Spotlight Group och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Group är sedan 2020 noterat på marknadsplatsen Spotlight Stock Market. Detta memorandum har granskats av Spotlight i enlighet med Spotlights regelverk inom ramen för noteringsprocessen. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights vid var tid gällande regelverk. Åtagandet att följa regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på www.spotlightstockmarket.com.

TVIST

Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VARFÖR INVESTERA I SENSIDOSE?	4
INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV UNITS I SENSIDOSE.....	5
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	6
MOTIV TILL ERBJUDANDET	7
TECKNINGSFÖRBINDELSER.....	9
VD JACK SPIRA HAR ORDET	11
VERKSAMHETSBEKRIVNING	12
MARKNADSÖVERSIKT.....	23
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	26
FINANSIELL INFORMATION	37
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN.....	44
INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN.....	47
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	51
MER OM VERKSAMHETEN OCH LEGALA FRÅGOR	52
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	55
RISKFÄKTORER.....	59
BOLAGSORDNING	64
ORDLISTA.....	66

Bolagsinformation

Firmanamn	Sensidose Aktiebolag
Handelsbeteckning	SENSI
Säte och hemvist	Uppsala, Sverige
Organisationsnummer	556550-3074
Datum för bolagsbildning	21 november 1997
Datum när Bolaget startade sin verksamhet	23 januari 1998
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Bolagskommunikation	Svenska
Adress	Vetenskapsvägen 10, 191 38 Sollentuna
Telefon	+4610 – 70 77 380
E-post	info@sensidose.se
Hemsida	www.sensidose.se
LEI-kod	391200HM0WOIJQMXGT93
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	SENSIDOSE/SH
ISIN-kod	SE0017232671

VARFÖR INVESTERA I SENSIDOSE?

1. Unik behandling av Parkinsons sjukdom – Sensidose har utvecklat läkemedlet Flexilev® som i kombination med den egentillverkade doseringsapparaten MyFID® individualiserar och medger en preciserad dosering vid behandlingen av Parkinsons sjukdom. Flexilev® är generisk men dess utformning som s.k. mikrotablett är unik och patenterad. I kombination med doseringen som sker med MyFID® är Sensidose, enligt styrelsens bedömning, ensamma på marknaden om att erbjuda en icke-invasiv, fintitrerad (preciserad) och individualiserad behandling av Parkinsons sjukdom. Bolagets behandlingsmetod bidrar till minskade symtom och ökad livskvalité.

2. Försäljning i Skandinavien sedan 2016 – Bolaget bedriver försäljning i Sverige sedan slutet av 2016, samt i Danmark och Norge sedan 2018. Sensidose innehar samtliga tillstånd som krävs för att bedriva försäljning av dess produkter. Flexilev® har genomgått kliniska studier med framgångsrika resultat och MyFID® är CE-märkt sedan 2013.

3. Marknadsgodkännande i 11 länder – Behandlingen med Flexilev® och MyFID® är godkänd i elva länder och för närvarande planeras marknadsexpansion i Finland och Polen. Bolaget utvärderar också möjligheterna till expansion i Nederländerna och Storbritannien, med förväntad försäljningsstart under 2023/2024. För att påbörja försäljning i dessa länder krävs, utöver marknadsgodkännande, även godkännande från prissättande myndighet.

4. Stabila intäkter – Det finns i nuläget inget läkemedel som påverkar förloppet av Parkinsons sjukdom. Sjukdomen är långsamt progredierande och patienten lever med sjukdomen under cirka 15–25 år, mycket beroende på individens ålder vid sjukdomsdebut. Detta gör sjukdomen till ett långvarigt, kroniskt tillstånd som påverkar patienten och de anhörigas liv negativt. Sensidose behandlingsmetod kan i dagsläget startas cirka 8–10 år in i sjukdomsförloppet och fortlöpa under patientens resterande livstid. Hur länge en patient behandlas är därmed beroende av den ålder då individen insjuknar, samt hur sjukdomen progredierar. Med intäkterna från försäljning av Flexilev® om cirka 25 000–40 000 SEK per patient och år bedömer styrelsen att Bolaget har möjlighet att generera stabila intäktsströmmar framgent.

5. Ny doseringsapparat ger ökade intäktsmöjligheter – Sensidose har påbörjat utvecklingen av en ny doseringsapparat, ORAFID, som har potential att nå nya patientgrupper, vilket därmed förväntas leda till ökad försäljning och tillväxt. Tekniken i den nya doseringsapparaten ska vara intuitiv och användarvänlig, vilket kan förenkla förskrivningsprocessen och eliminera behovet av inläring för både patient och vårdpersonal. Den nya doseringsapparaten ska, likt befintlig apparat, dosera Flexilev®. Eftersom Flexilev® är ett godkänt läkemedel behöver ingen klinisk studie genomföras för att möjliggöra lansering. Däremot måste den nya doseringsapparaten CE-märkas, vilket bedöms vara en enklare process jämfört med kliniska studier. Då Sensidose är ett etablerat varumärke bedöms vägen till marknad som relativt kort, och styrelsen räknar med lansering under slutet av 2023.

6. Konkurrenskraftig prissättning – Enligt styrelsens bedömning har Sensidose en av de mest prisvärda metoderna för behandling av Parkinsons sjukdom i avancerad fas. För att ge patienter i tidigare faser möjlighet till individualiserad behandling avser Bolaget utveckla en uppdaterad och mindre avancerad doseringsapparat. Sensidose bedömer att en enklare och billigare apparat kan resultera i stora kommersiella möjligheter, både på befintliga och nya marknader, på grund av de tekniska fördelarna samt ett konkurrenskraftigt pris.

7. Stor marknadspotential med cirka 490 000 patienter – I EU finns det cirka 1,2 miljoner personer som har Parkinsons sjukdom.¹ Bolagets reella målpopulation för nya doseringsapparaten, d.v.s. personer med Parkinsons sjukdom i ett måttligt till ett mindre svårt sjukdomsstadie, uppskattas till ungefär 490 000 patienter inom EU. Baserat på en framtida prissättning av Flexilev® uppgår Bolagets marknad för denna produkt till cirka 5,7 miljarder SEK, bara inom EU. Detta är beräknat på att patienterna intar cirka 80 procent av den årliga läkemedelsdoseringen.

8. Fem patentfamiljer – Sensidose har totalt fem patentfamiljer, där patent för Dispensing Device (doseringsapparaten) och Compacted Power (tablettens form) bedöms vara de mest kritiska patenterna. Nämnda patent, som är godkända i både EU och USA, skyddar doseringsapparats teknik och specifikt det unika "kugghjulet" (som möjliggör doseringen), samt tablettens galeniska form (storlek och utseende). I det fall en generisk tablett med samma innehåll skulle tillverkas av en konkurrent kan tablettens således inte ha samma form, vilket gör att tablettens ej är kompatibel med det unika kugghjulet i Sensidoses apparat. Med dessa patentfamiljer bedömer styrelsen att Sensidose har ett gediget skydd mot konkurrenter och för fortsatt expansion på fler marknader.

9. Behandlingsmetod som är anpassningsbar för fler sjukdomar – Bolagets metod, d.v.s. att individualisera läkemedelsbehandling med hjälp av mikrotabletter och doseringsapparat, kan vara lämplig för fler sjukdomar. Bolaget har för avsikt att efter omformulering av en generisk substans utveckla en ny indikation från och med 2024, t.ex. för smärtlindring, ADHD eller epilepsi. Teknologin i Sensidose befintliga doseringsapparat är anpassad för att fungera med andra indikationer i samma patenterade tablettform, vilket även Bolagets nya doseringsapparat kommer att vara. Genom en utökad produktportfölj kan Sensidose generera större intäkter och nå fler patientgrupper.

10. Erfaren styrelse och ledning – Styrelse och ledning i Sensidose har gedigna akademiska meriter samt god erfarenhet inom företagsutveckling, medicinteknik, läkemedel och neurologi, vilket bedöms ha stora fördelar för Bolagets verksamhet framgent. Vidare har de anställda i Sensidose diversifierad erfarenhet inom bl.a. teknik, utveckling och kvalitetssystem, vilket bedöms som fördelaktigt för framtida utveckling och tillväxt.

¹ Michela Tinelli, Panos Kanavos, Federico Grimaccia (LSE), The value of early diagnosis in treatment in Parkinson's disease - A literature review of the potential clinical and socioeconomic impact of targeting unmet needs in Parkinson's disease (2016)

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV UNITS I SENSIDOSE

Vid styrelsemöte i Sensidose den 11 mars 2022 beslutades, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 10 januari 2022, att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight. I samband med den förestående noteringen inbjuds befintliga aktieägare samt allmänheten, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att förvärva units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) i Sensidose till en kurs om 10,70 SEK per unit ("Noteringsemissionen" eller "Erbjudandet"). Anmälningssperioden för Erbjudandet äger rum mellan den 19 april 2022 och 3 maj 2022 och emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

AKTIEKAPITAL OCH ANTALET AKTIER

Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att initialt öka med 4 530 000,00 SEK, från 7 428 651,00 SEK till 11 958 651,00 SEK. Antalet aktier i Bolaget kommer öka med 4 530 000, från 7 428 651 aktier till 11 958 651 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK per aktie. Initial emission tillför Sensidose högst cirka 24,2 MSEK före emissionskostnader och kompensation till bryggglånegivare om 1,5 MSEK för tidigare erhållet bryggglån om 7,5 MSEK. Bryggglån och kompensation kvittas i sin helhet mot units i Erbjudandet.

Det totala antalet units i Erbjudandet är 2 265 000 stycken. Varje unit innehåller två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1. Antalet teckningsoptioner av serie TO 1 uppgår till 2 265 000 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 2 265 000,00 SEK, varvid Bolaget tillförs ytterligare högst cirka 20,4 MSEK före emissionskostnader.

Lägsta gräns för att genomföra Erbjudandet uppgår till cirka 50 procent av den initiala emissionsvolymen, vilket motsvarar cirka 12,2 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad initial emission uppgår utspädningen för befintliga aktieägare till högst cirka 37,88 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 kan utspädningen bli ytterligare högst cirka 15,92 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Förutsatt att Noteringsemissionen fulltecknas och alla teckningsoptioner nyttjas innebär detta en total utspädning om högst cirka 47,77 procent.

LOCK UP-AVTAL

Arkonek Invest AB (Lars-Åke Adolfsson), Myacom Investment AB (Per Vasilis), Jungfrutomten Värdeinvest Aktiebolag (Johan Markman), CapMate Aktiebolag (Gerhard Dal), Råsunda förvaltning aktiebolag (Per Nilsson, styrelseordförande i Sensidose), Optiga AB (Lars Tenerz, styrelseledamot i Sensidose), Jack Spira (VD i Sensidose), Inspira Medical AB (Jack Spira, VD i Sensidose), Kristofer Svensson (CFO i Sensidose), Sten-Magnus Aquilonius (Sensidose grundare), Christine Aquilonius och Per Vasilis har ingått lock up-avtal inför planerad nyemission samt notering. Detta motsvarar cirka 40,66 procent av aktierna i Bolaget efter fulltecknad nyemission. Avtalet innebär att de förbinder sig att inte avyttra mer än maximalt 10 procent av sina befintliga innehav i Bolaget under de första 9 månaderna räknat från första handelsdag. Lock up-avtalet omfattar alla aktier i Bolaget som aktieägaren för närvarande äger och kommer äga fram till första handelsdag på Spotlight. Lock up-avtalet omfattar inte teckningsoptionerna av serie TO 1. Bolagets största aktieägare, BWG Invest Säril (William Gunnarsson), omfattas inte av lock up-avtalet.

ANSVAR

Styrelsen i Sensidose är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 11 april 2022

Styrelsen i Sensidose Aktiebolag

Per Nilsson

Styrelseordförande

Sten-Magnus Aquilonius

Styrelseledamot

Lars Tenerz

Styrelseledamot

Jack Spira

VD & Styrelseledamot

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Anmälningssperiod:	19 april 2022 – 3 maj 2022.
Erbjudandepris:	10,70 SEK per unit, vilket motsvarar 5,35 SEK per aktie. Varje unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Teckningsoptioner av serie TO 1 är vederlagsfria.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 400 units (motsvarande 4 280 SEK).
Emissionsvolym:	<p>Erbjudandet omfattar totalt 4 530 000 aktier och 2 265 000 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande initialt högst cirka 24,2 MSEK, samt ytterligare högst cirka 20,4 MSEK vid fullt nyttjande av TO 1. Av initial emission avser cirka 7,5 MSEK bryggglån som erhöles under januari 2022. För detta utgår kompensation om 20 procent (motsvarande cirka 1,5 MSEK). Bryggglånet, tillsammans med kompensationen, kommer att kvittas mot units i Noteringsemissionen. Kompensationen innebär således ej något kapital för Bolaget. Totalt omfattas erbjudandet av högst 2 265 000 units.</p> <p>Emissionskostnader för initial emission är cirka 1,1 MSEK och emissionskostnaderna för teckningsoptioner av serie TO 1 är cirka 0,2 MSEK vid fullt nyttjande.</p> <p>Lägsta gräns för att genomföra Noteringsemissionen uppgår till cirka 50 procent av den initiala emissionsvolymen, motsvarande cirka 12,2 MSEK.</p>
Antal aktier innan Noteringsemissionen:	7 428 651 aktier.
Värdering i erbjudandet (pre-money):	Cirka 40 MSEK.
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 16,5 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av den initiala emissionsvolymen inkluderande kompensation för bryggglån.
Första dag för handel:	Första dag för handel på Spotlight Stock Market är beräknad att bli den 10 maj 2022.
Vidhängande teckningsoptioner:	<p>De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 är planerade att bli föremål för handel på Spotlight den 10 maj 2022.</p> <p>Varje erhållen teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 9,00 SEK.</p> <p>Anmälningssperioden för nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 pågår mellan den 1 juni – 15 juni 2023. Vid fullt nyttjande kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 20,4 MSEK (före emissionskostnader).</p>
Handelsbeteckning och ISIN-kod:	Aktierna har kortnamn (ticker) SENSI och ISIN-kod SE0017232671. Teckningsoptioner av serie TO 1 har kortnamn (ticker) SENSI TO 1 och ISIN-kod SE0017615636.

För fullständiga villkor och anvisningar hänvisas till "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

MOTIV TILL ERBJUDANDET

Sensidose är ett läkemedelsbolag som utvecklar och säljer individualiserad dosering av tabletter för optimal medicinsk behandling av Parkinsons sjukdom. Bolaget har utvecklat det receptbelagda läkemedlet Flexilev® som doseras med hjälp av Bolagets doseringsapparat MyFID®. Behandlingen är i dagsläget inriktad mot patienter som befinner sig i ett sent stadiet i sjukdomsförloppet. Sensidose ska framgent utveckla och lansera en ny variant av den befintliga doseringsapparaten, ORAFID, i syfte att kunna erbjuda en mer kostnadseffektiv och användarvänlig doseringsapparat som förenklar ordination och eliminerar upplärningstiden för läkare och patienter. Styrelsen bedömer att den nya doseringsapparaten kommer bidra till större marknadspotential och ökad försäljning för Sensidose, då den kommer kunna användas av patienter i tidigare stadier av Parkinsons sjukdom.

Mot bakgrund av det kapitalbehov som Sensidose tillväxtplaner ger upphov till är det befintliga rörelsekapitalet enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att tillföra rörelsekapital och finansiera Sensidose tillväxtplaner avser Bolaget nu genomföra en emission av units inför planerad notering på Spotlight. Att framgent verka i en noterad miljö bedöms bidra med flera fördelar kopplade till Bolagets tillväxtplaner, såsom ökad varumärkeskännedom och stärkt offentlig profil, vilket bedöms gynna Bolagets tillväxt ytterligare. Den totala kapitaliseringen är främst avsedd till att utveckla, tillverka och lansera den nya doseringsapparaten. För att möjliggöra lansering behöver apparaten CE-märkas och godkännas av regulatoriska läkemedelsmyndigheter. Sensidose kommer också behöva priset förhandla med de myndigheter som ansvarar för subvention av läkemedel i respektive land. Fortsättningsvis kommer den tillförda emissionslikviden möjliggöra bl.a. genomförandet av en klinisk studie samt fortsatt produktion av befintlig doseringsapparat. Cirka 68 procent av Erbjudandet är på förhand skriftligen avtalat genom teckningsförbindelser inkluderande kompensation för bryggglån.

Inför Noteringsemissionen har Bolaget under januari 2022 genomfört en bryggfinansiering om sammanlagt cirka 7,5 MSEK (se avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum). Bryggfinansieringen, som är en del av de totala teckningsförbindelserna om cirka 16,5 MSEK, har betalats in på förhand i syfte att upprätthålla ett högt tempo i verksamheten under emissions- och noteringsprocessen. Villkoren för bryggfinansieringen gav långivaren rätt att ingå teckningsförbindelser där lånebeloppet utgör 50 procent av investeringen, d.v.s. lika stor investering i bryggfinansieringen som i teckningsåtagandet. De parter som lämnat bryggfinansiering erhåller en premie i form av ytterligare units som motsvarar 20 procent av utlånat belopp (motsvarande totalt cirka 1,5 MSEK). Premien kommer, precis som bryggglånet, att kvittas mot units i Noteringsemissionen och innebär således inte något kapital för Bolaget.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Den initiala emissionsvolymen uppgår till högst cirka 24,2 MSEK, varav cirka 7,5 MSEK utgör kvittning (i form av units) av tidigare erhållet bryggglån och cirka 1,5 MSEK är hänförligt kompensation (i form av units) till bryggglånegivare. Kompensationen om cirka 1,5 MSEK innebär således inte någon kapitaltillförsel för Bolaget. Emissionskostnaderna för initial emission uppgår till cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 4,5 procent av emissionslikviden. Förutsatt att Noteringsemissionen fulltecknas tillförs Bolaget därmed cirka 21,6 MSEK (d.v.s. exkl. emissionskostnader och kompensation till bryggglånegivare). Med kapitalet avser Bolaget finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Initial emission av units (högst cirka 21,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader samt kompensation för bryggglån):

- Utveckling av den nya doseringsapparaten ORAFID (cirka 30 procent)
- Rörelserelaterade kostnader, bl.a. löner, hyra och marknadsföring (cirka 25 procent)
- Produktion av den nya doseringsapparaten ORAFID (cirka 20 procent)
- Affärsutveckling, inklusive förstärkning av organisationen (cirka 15 procent)
- Produktion av befintlig doseringsapparat MyFID (cirka 10 procent)

Genom inlösen av teckningsoptioner av serie TO 1 i juni 2023 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare högst cirka 20,4 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av TO 1 förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,2 MSEK, motsvarande cirka en procent av emissionsvolymen i teckningsoptioninlösen. Med nettofinansieringen om totalt cirka 20,2 MSEK från emissionen (d.v.s. efter avdrag för emissionskostnader), är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Teckningsoptioner av serie TO 1 (högst cirka 20,2 MSEK i nettolikvid):

- Acceleration av affärsutveckling, inklusive klinisk jämförande studie (cirka 60 procent)
- Regulatoriska kostnader (cirka 20 procent)
- Utveckling/produktion av den nya doseringsapparaten ORAFID (cirka 10 procent)
- Rörelserelaterade kostnader, bl.a. löner, hyra och marknadsföring (cirka 10 procent)

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR NYEMISSIONENS GENOMFÖRANDE

Sensidose är godkänt för notering på Spotlight under förutsättning att Noteringsemissionens lägsta gräns uppnås, samt att Spotlights ägarspridningskrav uppnås. Lägsta gräns för att genomföra förestående Noteringsemission är 12,2 MSEK. Detta dokument speglar förutsättningarna utifrån att samtliga ovannämnda beslut tas enligt plan.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Förutsatt bryggfinansiering samt att initial emission fulltecknas är det styrelsens och ledningens bedömning att Bolagets verksamhet kommer att vara finansierad under åtminstone den kommande artonmånadersperioden. Enligt Bolagets bedömning är det möjligt att med befintlig produkt (Flexilev®/MyFID®) generera positivt kassaflöde på kvartalsbasis från och med Q4 2023 (exkluderat kostnader hänförliga till investeringar i ny doseringsapparat). Förutsatt att samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas, bedömer styrelsen och ledningen därför att det inte föreligger något ytterligare kapitalbehov framöver givet befintliga planer.

För tillväxtbolag inom Sensidose bransch uppstår enligt styrelsen kontinuerligt intressanta möjligheter till avancemang och utveckling, vilket kan leda till ytterligare kapitalbehov. I sådana situationer kommer Bolagets styrelse att utvärdera olika möjligheter. Detta gäller även vid det fall att emissionen inte fulltecknas eller att kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar. I sådana fall kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas.

VÄRDERING I ERBJUDANDET

Pre-money värderingen om cirka 40 MSEK har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner mellan Bolagets styrelse och dess finansiella rådgivare kring Sensidose befintliga verksamhet, framtida potential, målsättningar och långsiktiga affärsutsikter. Vid bedömningen av Bolagets värdering har även hänsyn till marknadspriset för andra noterade bolag tagits. Därtill har styrelsen vägt in att värderingen ska uppfattas som attraktiv för nytillkommande aktieägare. I samband med diskussionerna har Sensidose erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 68 procent av den initiala emissionsvolymen inkluderande kompensation för bryggglån. Mot bakgrund av detta anses värderingen således vara marknadsmässig.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Sensidose har erhållit teckningsförbindelser om cirka 16,5 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av den initiala emissionsvolymen inkluderande kompensation för bryggglån. Av teckningsförbindelserna avser cirka 7,5 MSEK bryggglån (ytterligare cirka 1,5 MSEK avser kompensation till långivarna i form av 20 procents ränta) som i sin helhet kvittas mot units i Noteringsemissionen.

Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i januari och februari 2022 och samtliga parter vilka ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress, Vetenskapsvägen 10, 191 38 Sollentuna. Utöver den bryggfinansiering som erhållits och som kvittas mot units i Noteringsemissionen har teckningsförbindelserna inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser. Tabellen visar teckningsåtagande inklusive kompensation för bryggglån.

Teckningsåtagare	Totalt teckningsåtagande (SEK)	Varav bryggfinansiering (SEK)	Total andel av Erbjudandet (%)
Råsunda förvaltning aktiefbolag (Per Nilsson*)	2 796 209,6	1 398 104,8	11,54
Per Vasilis	2 599 993,0	1 299 996,5	10,73
Arkonek Invest AB (Lars-Åke Adolfsson)	1 499 990,2	749 995,1	6,19
Jungfrutomten Värdeinvest Aktiefbolag (Johan Markman)	1 163 988,8	581 994,4	4,80
CapMate Aktiefbolag (Gerhard Dal)	999 979,2	499 989,6	4,13
Optiga AB (Lars Tenerz**)	799 996,2	399 998,1	3,30
Christer Nyström***	658 478,0	329 239,0	2,72
Yvonne Håkansson***	658 478,0	329 239,0	2,72
Anders Lundmark	499 989,6	249 994,8	2,06
Niklas Danaliv	499 989,6	249 994,8	2,06
Håkan Englund	399 987,4	199 993,7	1,65
Abix Life AB	399 987,4	199 993,7	1,65
Nordic Electronic Partner Västerås AB	290 997,2	145 498,6	1,20
Tullbacken AB	249 994,8	124 997,4	1,03
Niclas Löwgren	199 983,0	99 991,5	0,83
Gustaf Engstrand	1499 92,6	74 996,3	0,62
QMore HB	102 998,2	51 499,1	0,42
Linus Larson Holding i Uppsala AB	99 980,8	49 990,4	0,41
Jens Olsson	99 980,8	49 990,4	0,41
Fredrik Åhlander	99 980,8	49 990,4	0,41
Johan Larsson	99 980,8	49 990,4	0,41
Bengt Norvik	65 997,6	32 998,8	0,27
Outi Lundén	59 984,2	29 992,1	0,25

InSpira Medical AB (Jack Spira*****)	49 990,4	24 995,2	0,21
Jack Spira*****	49 990,4	24 995,2	0,21
Per Gustafsson	49 990,4	24 995,2	0,21
Projektorganisation AB	49 990,4	24 995,2	0,21
Christian Månsson	49 990,4	24 995,2	0,21
Christer Karl Oskar Engstrand	41 986,8	20 993,4	0,17
Jan Berg	29 981,4	14 990,7	0,12
Alf Malmberg	26 985,4	13 492,7	0,11
Jörgen Leijon	26 750,0	13 375,0	0,11
Sten-Magnus Aquilonius***	26 750,0	13 375,0	0,11
Christine Aquilonius	26 750,0	13 375,0	0,11
Sören Nygren	24 995,2	12 497,6	0,10
Jörgen Lönngrén	19 987,6	9 993,8	0,08
Mikael Saettler	19 987,6	9 993,8	0,08
Inger Bohlin	8 560,0	4 280,0	0,04
<i>Total kompensation för bryggån</i>	<i>1 499 808,30</i>		<i>6,19</i>
Totalt	16 499 432,1	7 499 811,9	68,08

*Styrelseordförande i Sensidose

**Styrelseledamot i Sensidose

***Grundare till Sensidose

****VD och styrelseledamot i Sensidose

VD JACK SPIRA HAR ORDET

Parkinsons sjukdom är den näst vanligaste neurodegenerativa sjukdomen i världen². Globalt lever drygt tio miljoner människor med sjukdomen,³ med en genomsnittlig sjukdomstid på cirka 15–25 år, mycket beroende av vid vilken ålder patienten insjuknar. Vanliga symptom är stelhet, långsamma rörelser, darrningar och skakningar, vilket orsakas av minskade nivåer av dopamin i hjärnan.⁴ Behandling av Parkinsons sjukdom sker vanligen med läkemedel som innehåller levodopa, ett ämne som kroppen omvandlar till dopamin. Tillståndet för Parkinsons-patienter kan svänga snabbt och ofta, bland annat mellan nedsatt rörlighet, normal rörlighet och överrörlighet.⁵ Sådana symptom uppstår vanligen åtta till nio år in i sjukdomsförloppet och det dagliga intaget av levodopa bör då fördelas på fler doseringstillfällen, där mängd och tidpunkt har visat sig vara högst individuell. För att individer med Parkinsons sjukdom ska kunna må bra resterande livstid, krävs fler optimala behandlingsmetoder.



Därför är det med stolthet som jag introducerar dig till Sensidose, som sedan 2008 arbetar för att bidra till minskade biverkningar och ökad livskvalitet för patienter med Parkinsons sjukdom. Detta möjliggör vi med vår unika metod som bygger på att kunna individualisera den mängd läkemedel som varje patient behöver. Med vårt läkemedel Flexilev® och vår doseringsapparat MyFID® kan vi kombinera möjligheterna i modern teknik och specifikt individanpassade doser. Därmed uppnås en finjusterad och noggrant kontrollerad behandling, anpassad efter patientens unika behov. Sensidose behandlingsmetod är inte bara unik, utan också prisvärd i jämförelse med alternativa behandlingsmetoder för avancerad Parkinsons sjukdom. Flexilev® innehåller levodopa samt karbidopa och är utformade som s.k. mikrotabletter, vilket dispenserar med MyFID®. MyFID® påminner användaren vid varje tillfälle då en dos ska intas, samt matar ut den exakta mängden läkemedel. I dagsläget behandlas ungefär 270 patienter med Flexilev® och MyFID® i Sverige, Danmark och Norge. Vi har även marknadsgodkännande i ytterligare åtta länder och innehar samtliga kvalitetssystem, licenser och tillstånd för att sälja både läkemedlet och apparaten.

Vi har genomfört ett flertal kliniska studier som visar att Sensidose har en behandlingsmetod som fungerar väldigt väl, och försäljningsmässigt närmar vi oss break-even med vår befintliga doseringsapparat. Vi har under det gångna året utvärderat marknaden i syfte att identifiera hur vi kan accelerera utvecklingen och påskynda vår tillväxt ytterligare. Det som vi främst har identifierat är att insättning och start av behandling med Flexilev® med befintlig doseringsapparat kan förenklas. Det som håller oss tillbaka och som hindrar forskrivare att ordinera Flexilev® bedöms till stor del bero på att dagens MyFID® kräver både upplärning och programmering – vilket innebär merarbete för sjukvården och en extra belastning för patienten. Vidare bidrar begränsningen av subventionen till patienter med avancerad sjukdom till en begränsning av marknaden.

Vår slutsats är därmed att tekniken i doseringsapparaten behöver förenklas för att nå patienter i tidigare stadier av Parkinsons sjukdom. Med det sagt har vi beslutat att tillverka en ny doseringsapparat för fortsatt individuell dosering av Flexilev®, som ska vara lika smidig och tidseffektiv att ordinera som ett läkemedel i "vanlig" tablettform. Genom att vi fortsätter använda samma godkända läkemedel, men med en ny doseringsapparat, behövs inga nya kliniska studier genomföras, och i kombination med att Sensidose är ett etablerat varumärke med nätverk i flertalet länder bedömer vi att vägen till marknads lansering är relativt kort. Förutom utveckling av vår nya doseringsapparat kommer vi fortsätta bedriva försäljning av vår befintliga apparat för patienter med avancerad sjukdom, vilket därmed förväntas bidra till fortsatt tillväxt.

Sensidose står nu inför en tillväxtresa med fokus på utveckling och marknadsintroduktion av vår nya doseringsapparat, med planerad lansering under slutet av 2023. För att kunna realisera nämnda aktiviteter genomför vi nu en kapitalisering inför notering på Spotlight Stock Market. Jag bjuder således in dig, i rollen som investerare, att följa med på vår fortsatta resa. Tillsammans kan vi möjliggöra en preciserad och enkel behandling för patienter med Parkinsons Sjukdom över hela världen.

[Jack Spira – VD, Sensidose Aktiebolag](#)

² <https://www.vetenskaphalsa.se/ny-europeisk-satsning-pa-de-svarast-parkinsonsjuka/>

³ <https://neuro.se/diagnoser/parkinsons-sjukdom/>

⁴ <https://www.bioarctic.se/sv/parkinsons-sjukdom-2545/>

⁵ <https://www.1177.se/behandling--hjalpmedel/behandling-med-lakemedel/lakemedel-utifran-diagnos/lakemedel-vid-parkinsons-sjukdom/>

VERKSAMHETSBESKRIVNING

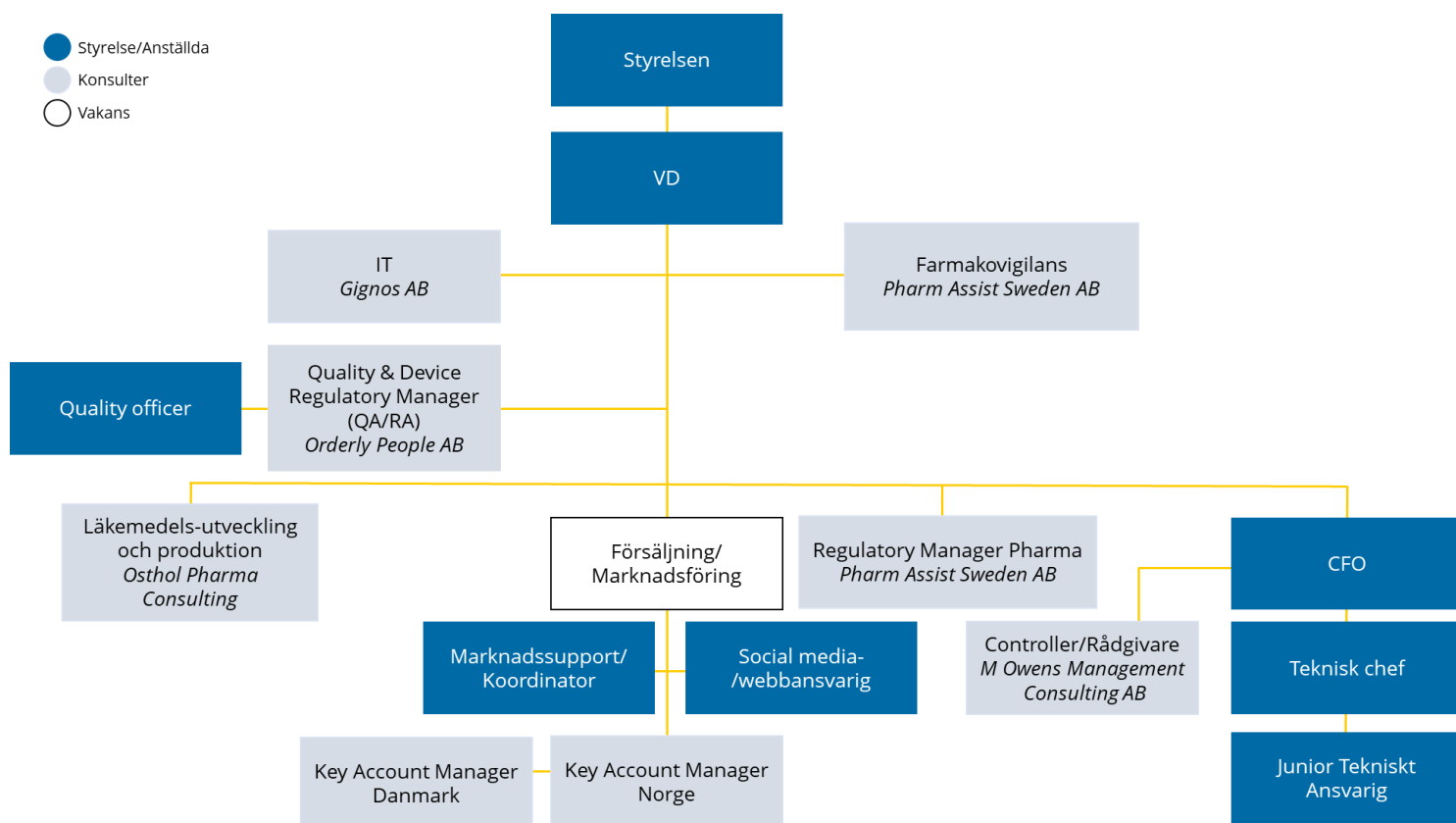
ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Sensidose är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala län, Uppsala kommun. Bolaget bildades i Sverige den 21 november 1997 och registrerades vid Bolagsverket den 23 januari 1998. Bolagets registrerade företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Sensidose Aktiebolag (publ). Bolagets organisationsnummer är 556550-3074 och dess LEI-kod är 391200HM0W0IJQMXGT93. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt och Aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets adress är Vetenskapsvägen 10, 191 38 Sollentuna. Bolagets representanter nås på telefonnummer +4610 - 70 77 380 och Bolagets hemsida är www.sensidose.se. Observera att informationen på Bolagets hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information har införlivats genom hänvisningar.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Sensidose ingår inte i en koncern. Bolaget har sju medarbetare (inklusive VD) och ett flertal konsulter vid Memorandumets upprättande. Nedan återges Bolagets organisationsstruktur.



BAKGRUND OCH AFFÄRSIDÉ

Sensidose är ett läkemedelsbolag som utvecklar och säljer individualiserad dosering av tabletter för optimal medicinsk behandling av Parkinsons sjukdom. Parkinsons sjukdom är en progressiv neurologisk sjukdom som kännetecknas av sämre rörelseförmåga, stela muskler och skakningar. Sjukdomen kan inte botas, men symtomen kan lindras med läkemedel. Sensidose medicinska behandlingen sker med Bolagets läkemedel, vilket är utformat som s.k. mikrotabletter, där varje dos individanpassas med hjälp av Bolagets doseringsapparat. Doseringsapparaten är programmerad av patientens vårdgivare för att leverera en viss mängd av läkemedel vid en viss tidpunkt. Därmed kan Sensidose erbjuda patienter och sjukvård individualiserade behandlingar genom en robust, pålitlig och patenterad teknologi, med ett doseringsschema som anpassas för varje individ. Det bidrar till både minskade biverkningar och en ökad livskvalitet för patienter med Parkinsons sjukdom.

Idén till Sensidose uppstod redan under mitten av 1990-talet. Grundarna, professorerna Sten-Magnus Aquilonius och Christer Nyström, bägge från Uppsala universitet, var verksamma i bolaget NeoPharma. NeoPharma utvecklade en metod för kontinuerlig tillförsel av levodopa (ett ämne som kroppen gör om till dopamin) till tunntarmen med hjälp av en pump och en specifikt framtagen gel (Duodopa®). Denna behandlingsmetod gjorde att patienten fick en mycket jämn och justerbar nivå av levodopa i blodet. Duodopa® har visat sig vara ett välbehövligt tillskott till behandlingsmöjligheterna för patienter i sen fas av Parkinsons sjukdom.

Grundarna av Sensidose insåg att även om det inte går att tillföra levodopa oralt lika kontinuerligt som med Duodopa®, så borde det med mikrotabletter samt en tätare och individualiserad behandling vara möjligt att förbättra vården även för patienter i en tidigare fas av sjukdomen. Sensidose grundades 1998 för att realisera denna möjlighet – att möjliggöra individualiserad dosering av orala tabletter. För att underlätta den individualiserade doseringen insåg Bolaget att även ett doseringshjälpmedel var nödvändigt. Utvecklingen tog ordentlig fart först år 2008, främst av finansiella skäl.

Sensidose läkemedel i kombination med doseringsapparat säljs idag på den skandinaviska marknaden med inriktning på patienter med långt gången Parkinsons sjukdom. Bolaget har bedrivit försäljning i Sverige sedan slutet av 2016 samt i Norge och Danmark sedan 2018. I dagsläget behandlas cirka 270 patienter med Sensidose läkemedel. Enligt styrelsen är Sensidose idag ensam på marknaden om att erbjuda en icke-invasiv, preciserad och individualiserad behandling av Parkinsons sjukdom.

MISSION

Att Sensidose individualiserade och fintitrerade behandlingsmetod med mikrotabletter är en etablerad standard för behandling av Parkinsons sjukdom och tillgänglig på världsmarknaden. Produkterna skall stå på fast vetenskaplig grund, vara enkla att använda, prisvärda och säkra. Sensidose strävar efter att överträffa kundernas förväntningar när det gäller support, utbildning, service och professionalism inom området.

VISION

Att förbättra livskvalitén för patienter med kroniska sjukdomar genom en förbättrad individualiserad medicinering som leder till bättre effekt och minskade biverkningar av given behandling. Sensidose skall ge ett värde till patienter, sjukvården och samhället.

PRODUKTPORTFÖLJ

Sensidose har i dagsläget en produktportfölj bestående av läkemedlet Flexilev® och den medicintekniska doseringsapparaten MyFID®. Flexilev® och MyFID® beskrivs mer ingående nedan.

Läkemedel – Flexilev®

Flexilev® är ett receptbelagt läkemedel som innehåller de aktiva substanserna levodopa och karbidopa (5.0 mg/1.25 mg), vilket används för behandling av Parkinsons sjukdom. Levodopa omvandlas till dopamin i hjärnan och bidrar därmed till att minska symtomen av Parkinsons sjukdom, medan karbidopa hjälper levodopa att fungera effektivare genom att minska omvandling av levodopa till dopamin utanför hjärnan. Målet med behandlingen är att bidra till en minskning av de motoriska (och icke motoriska) symtomen som uppstår vid Parkinsons sjukdom.

Flexilev® är utformade som små mikrotabletter som dispenserar med nedan beskriven doseringsapparat (MyFID®), vilket utmärker läkemedlet mot andra medicinska behandlingar mot Parkinsons sjukdom. Innehållet i Flexilev är generiskt, medan tablettens form är unik och patenterad. Korrekt dos erhålls genom att dosera ett specifikt antal tabletter vid varje doseringstillfälle, vilket individanpassas och programmeras av patientens läkare eller sjuksköterska. Flexilev® är vattenlöslig och ska därmed upplösas i vatten, (vilket tar cirka 15 sekunder), innan intag. När dosen har intagits ger Flexilev® en snabb effekt redan efter cirka 20 minuter. Tablettens utformning som gör att de passar i doseringsapparaten, är skyddade av Bolagets ena patent, vilket beskrivs mer i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Patent".

Flexilev® blev ett godkänt läkemedel 2014 och kunde efter godkännande från prissättande myndigheter (med subventionsbegränsning till den svårast sjuka gruppen) introduceras i Sverige i slutet av 2016. Läkare rekommenderar Flexilev® till Parkinsons-patienter som har haft sjukdomen i cirka 8–10 år, som uppfyller subventionsbegränsningen och därmed befinner sig i det senare stadiet av sjukdomsförloppet.

Doseringsapparat – MyFID®

MyFID® är en doseringsapparat som möjliggör individualiserad behandling av Parkinsons sjukdom. MyFID® erhålls tillsammans med Flexilev®, som ordineras av patientens läkare eller sjuksköterska och som också programmerar apparaten utefter användarens behov och sjukdomsbild. Doseringsapparaten påminner användaren vid varje tillfälle då en dos ska tas, samt matar ut en exakt mängd läkemedel (ovan beskrivna Flexilev®). För att enheten inte ska styra användarens liv, är det också möjligt för användaren att välja hur apparatens funktioner ska användas.

MyFID® har enligt Bolaget unika fördelar, då den både registrerar när en dos tas och även dosens storlek. Vid de tillfällen då användaren tar en extrados, frågar MyFID® varför och ber användaren registrera skälen till att en extrados tas. MyFID® tillåter även att patienten registrerar sjukdomssymtom genom att använda lättanvända skalor som gör det möjligt för patienten och läkaren att följa behandlingseffekter för att få en kontinuerlig bild av hur sjukdomen utvecklas och varierar med tiden. All information som registrerats finns tillgänglig för både patienten och läkaren och kan hämtas med hjälp av en speciellt utvecklad och standardiserad behandlingsrapport som är inbyggd i apparatens mjukvara. Rapporten kan laddas ner som PDF till en dator och visar då bl.a. dosering, tagna och missade doser och symtomregistrering. MyFID® ger därför läkaren och patienten en mer exakt och korrekt bakgrund för vidare behandlingsbeslut.

MyFID® är CE-märkt sedan 2013 och drivs med ett laddningsbart batteri.



Sammanfattning av fördelarna med Flexilev® och MyFID®

Rätt dos vid rätt tid

MyFID® är förprogrammerad för att leverera en viss mängd läkemedel vid en viss tidpunkt. Läkaren bestämmer vilken dos användaren ska få och när den ska tas. Genom att flexibelt kunna ändra doseringen och antalet doseringar över dygnet, är det möjligt att optimera effekten av levodopa. Därmed kan förekomsten av oönskade symtom vid Parkinsons sjukdom minimeras samtidigt som man varken förlorar effekt eller får för stor effekt.

Unika registreringsmöjligheter

MyFID® registrerar automatiskt när en dos tas och dosens storlek. MyFID® kommer att fråga och registrera skälen till att en extrados tas. Användaren kan även registrera symtom genom lättanvända skalor, vilket gör det möjligt för patient och sjukvårdspersonal att följa behandlingseffekter och på så vis få en kontinuerlig bild av hur sjukdomen utvecklas och varierar med tiden.

Individanpassad behandling

Genom att använda MyFID® och Flexilev®, med mindre dosenheter av aktivt läkemedel, uppnås en individanpassad behandling. Vid s.k. "dosglapp" och när det förekommer "on/off"-symtomfluktuationer, rekommenderar Läkemedelsverket att den dagliga dosen av levodopa fördelas på fler doseringstillfällen, vilket Sensidose behandlingsmetod möjliggör.

Dokumenterad följsamhet

Kliniska studier och marknadsundersökningar har visat att Flexilev® och MyFID® har en mycket god följsamhet med doser upp till åtta gånger per dag. Genomförda kliniska studier beskrivs mer ingående i avsnittet "Verksamhetsöversikt - Kliniska studier".





Ordination och användning

1. Läkare ordinerar Flexilev® i kombination med MyFID®.
2. MyFID® programmeras av läkare eller sjuksköterska och patienten får information om hur apparaten ska användas.
3. Flexilev® hämtas ut på valfritt apotek. Tabletterna levereras i en kasset som rymmer 750 vattenlösliga tabletter, vilket vid normal dosering räcker i cirka 1–2 veckor. Användaren kan själv mata in kassetten i apparaten.
4. MyFID® ringer och vibrerar när det är dags för patienten att ta en dos. Om användaren inte tar sin dos inom fem minuter ringer apparaten igen. Detta upprepas två gånger och om användaren fortfarande inte tar sin dos registreras det som en missad dos.
5. Vid dostillfället ska användaren förbereda ett glas vatten, hålla dosautomaten upprätt och trycka på skärmen "TA DOS". Dosautomaten räknar då fram rätt antal tabletter. För att mata ut dosen ska användaren hålla dosautomaten upprätt över glaset och trycka på knappen "MATA UT". Tabletterna kommer då ut ur öppningen på undersidan av apparaten. Användaren ska sedan röra om i glaset tills tabletterna är helt upplösta, vilket tar cirka 15 sekunder. Därefter är lösningen färdig att drickas. Upplöst Flexilev® har ingen smak och lösningen känns som vanligt vatten.

PRODUKTUTVECKLING

Sensidose arbetar aktivt med produktutveckling. För närvarande riktas fokus mot en ny doseringsapparat, ORAFID, som är avsedd att lanseras under slutet av 2023. Härutöver har Bolaget planer på att utvärdera en ny indikation, ett arbete som beräknas påbörjas under 2024. Den nya doseringsapparaten och en ny indikation beskrivs mer ingående nedan.

Ny doseringsapparat – ORAFID

Sensidose har utvärderat marknaden och identifierat att de kan nå nya patientgrupper med en mer användarvänlig och enkel doseringsapparat, vilket därmed kan leda till ökad tillväxt och försäljning. Den befintliga behandlingen, som sker med Flexilev® och MyFID®, är subventionerad för patienter i sen fas av Parkinsons sjukdom och dessa utgör endast en mindre patientgrupp. Till skillnad mot MyFID®, riktar sig den nya doseringsapparaten till patienter i ett tidigare skede av Parkinsons sjukdom. Denna målgrupp är avsevärt större och kommer dessutom kunna behandlas med Flexilev® en längre tid. Bolaget har därför påbörjat utvecklingen av en ny doseringsapparat, ORAFID, som ska vara enklare, mindre och betydligt billigare att producera i jämförelse med den befintliga apparaten. ORAFID kommer vara billigare att tillverka eftersom Bolaget t.ex. kan optimera kassetten storlek (och därmed rymma fler mikrotabletter i en kassett), öka batchstorleken och förenkla produktionsprocessen.

Apparaten ska precis som MyFID® dosera mikrotabletterna Flexilev®. Bolagets huvudsyfte med utvecklingen är att möjliggöra en optimal behandling för en större patientgrupp, men också att kunna erbjuda en behandlingsmetod som kortar ner eller eliminerar upplärningstiden för doseringshjälpmedlet för läkare och patienter. Bolagets ambition är att läkare ska kunna ordinera Flexilev® lika smidigt och tidseffektivt som ett standardläkemedel i "vanlig" tablettburk. Med en ny doseringsapparat bedömer Sensidose att det finns en avsevärt större marknadspotential eftersom apparaten förväntas kunna nå nya och större patientgrupper på både befintliga och nya marknader. Den nya doseringsapparaten kommer likt den befintliga att vara anpassad för att kunna användas i andra indikationer, eftersom Sensidose individualiserade behandlingsmetod (mikrotabletter och doseringsapparat) enligt styrelsen bedöms vara lämpad för fler sjukdomar.

Med anledning av att Sensidose ska fortsätta använda Flexilev® men med en ny teknisk lösning, behöver inga kliniska studier genomföras för att möjliggöra försäljning. Detta, i kombination med att Sensidose har etablerat sitt varumärke i flera länder inom Europa, gör att det enligt Bolagets bedömning föreligger låg risk att lansera den nya doseringsapparaten, vilket är estimerat att ske under slutet av 2023. Vid sidan om den nya doseringsapparaten kommer Bolaget fortsätta att bedriva försäljning av Flexilev® i kombination med befintlig doseringsapparat för patienter med mer avancerad Parkinsons sjukdom.

Ny indikation

Sensidose metod, d.v.s. att individualisera läkemedelsbehandling med hjälp av mikrotabletter och doseringsapparat, är enligt styrelsens bedömning lämplig för fler sjukdomar. Bolaget har därmed för avsikt att utveckla en ny indikation, t.ex. för smärtlindring, ADHD eller epilepsi. Den befintliga doseringsapparaten är redan anpassad för att fungera med andra indikationer i samma patenterade tablettform, vilket även den nya doseringsapparaten kommer vara.

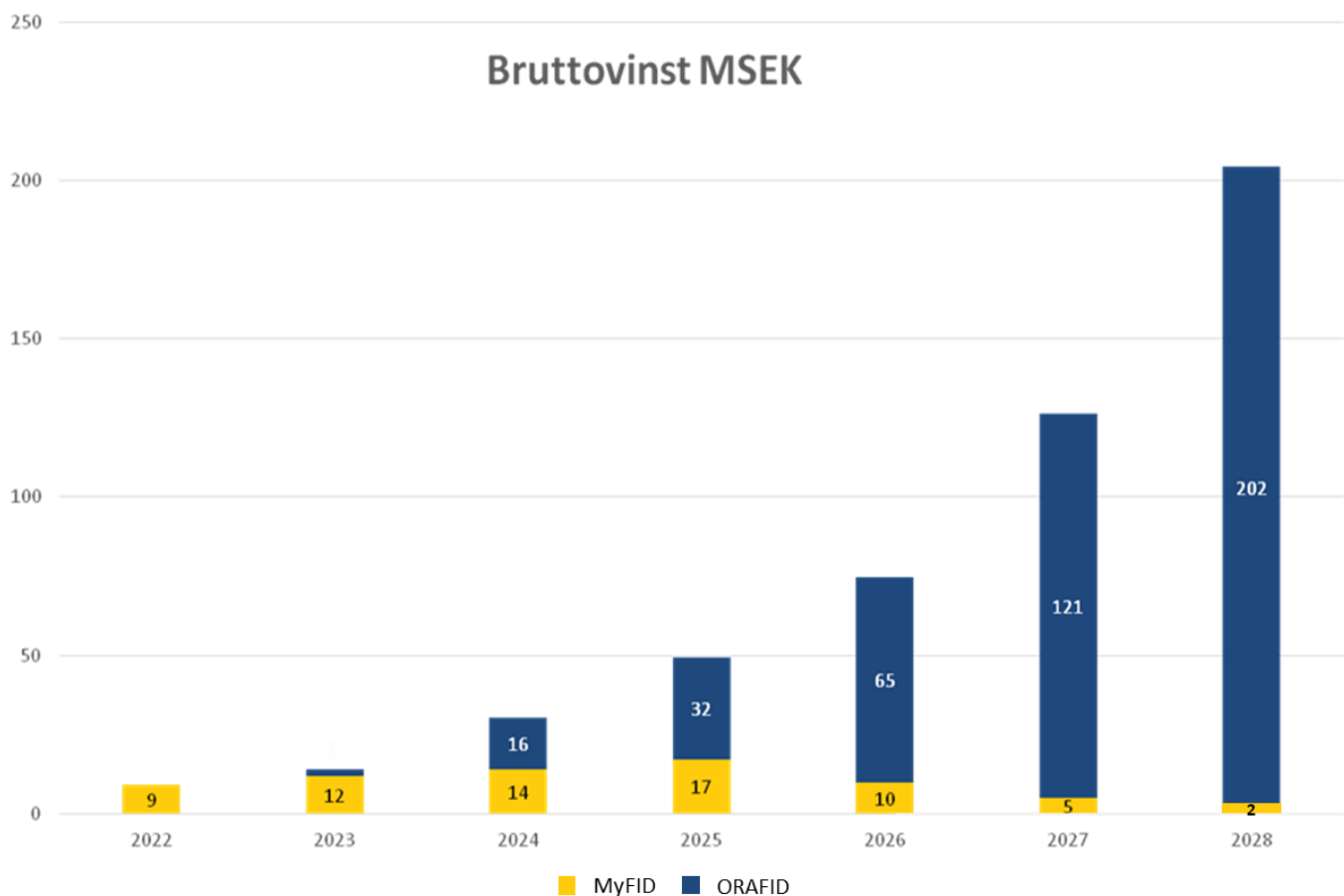
MÅLGRUPP

Sjukvården rekommenderar MyFID®/Flexilev® till patienter som har haft Parkinsons sjukdom i cirka 8–10 år, som uppfyller subventionsbegränsningen och därmed befinner sig i det senare stadiet av sjukdomsförloppet, vilket därav är Bolagets befintliga målgrupp. Med den nya doseringsapparaten som är planerad att marknads lanseras år 2023, bedömer Sensidose att Flexilev® ska kunna användas vid ett måttligt till mindre svårt sjukdomsstadie, med andra ord i ett tidigare skede jämfört med befintlig doseringsapparat. Det motsvarar en behandlingsstart cirka 4–7 år in i sjukdomsförloppet som sedan kan fortgå resterande sjukdomstid, vilket kan uppgå till cirka 14–17 år. Bolaget kommer således att nå nya patientgrupper från 2023 och framåt.

AFFÄRSMODELL

Sensidose intäkter inkommer huvudsakligen från försäljningen av Bolagets läkemedel Flexilev®. Flexilev® är receptbelagt och ordinerar av patientens vårdgivare. Patienten hämtar sedan ut läkemedlet på valfritt apotek, vilket levereras i en kassett som patienten på egen hand kan mata in i doseringsapparaten. Flexilev® genererar årligen intäkter om cirka 25 000–40 000 SEK per patient, vilket styrs av varje enskild patients dosering. Befintlig doseringsapparat genererar inga intäkter utan tillhandahålls kostnadsfritt till patienten. Vid avslutad behandling återlämnas doseringsapparaten till Sensidose som i sin tur lånar ut den på nytt till en annan patient. Innan det kan ske kontrolleras och återställs apparaten till nyskick. Detta görs av en anställd i Bolaget och vid eventuella inköp av nya komponenter kostnadsförs dessa som reparation/underhåll. I de fall doseringsapparaten inte kan återställas till nyskick kasseras den och skrivs av som en tillgång. Livslängden för MyFID® beräknas vara cirka 6–7 år, mycket beroende av doseringsfrekvensen hos varje användare.

Styrelsen i Sensidose bedömer att Flexilev® i kombination med befintlig doseringsapparat kommer att generera en stabil intäkt på lång sikt. Vidare bedömer styrelsen att Flexilev® i kombination med den nya doseringsapparaten ORAFID förväntas stå för den främsta intäktskällan i framtiden. Tabellen nedan visar Bolagets uppskattade bruttovinst, vilket är baserat på att Bolaget efter fem år på marknaden når cirka 20–25 000 patienter med Bolagets förväntade prissättning. I beräkningen har Bolaget utgått från den totala europeiska marknaden för Parkinsons sjukdom, vilket uppskattas till 1,2 miljoner människor.⁶ Av dessa bedömer Bolaget att deras reella marknad, d.v.s. patienter som befinner sig i ett måttligt till mindre svårt sjukdomsstadie och som behandlas med levodopa, är cirka 490 000.



Vem som betalar Flexilev® varierar från land till land. Det är vanligt med s.k. copayment-system, vilket innebär att patienten själv betalar upp till en viss summa (t.ex. högkostnadsskydd i Sverige), innan det nationella försäkringssystemet tar över.

⁶ <https://www.epda.eu.com/media/1181/epda-consensus-statement-en.pdf>

Tillverkning, distribution och kunder

MyFID® tillverkas av svenska underleverantörer till Sensidose. Flexilev® tillverkas i Tyskland och skickas sedan färdigpackad till Bolagets distributör som lagerhåller och distribuerar till apoteken. Hur detta fungerar i respektive land beskrivs mer ingående nedan.

Sverige

Bolagets distributör, Tamro AB ("Tamro"), levererar Flexilev® till apoteken och fakturerar apoteken för köpt vara, som därmed betalar till Tamro. Varje månad rapporterar Tamro lagerstatus, såld volym, returnerad volym, inkurant etc. till Sensidose. Tamro skickar en avräkning till Sensidose, där deras kostnad för service är avräknad. Sensidose fakturerar Tamro månadsvis.

Norge och Danmark

Tamro distribuerar Flexilev® till en lokal distributör i Norge eller Danmark, varpå den lokala distributören sköter distributionen av läkemedlet till apoteken i respektive land. Tamro sköter även tulldeklaration vad gäller Norge. Tamro fakturerar Sensidose för utförda tjänster (distribution samt tulldeklaration). Sensidose utfärdar proforma och fakturerar de lokala distributörerna själva.



Övriga marknader

Sensidose avser att expandera till fler länder inom Europa och har för närvarande en pågående marknadsexpansion i Polen och Finland. Bolaget har marknadsgodkännande i totalt elva europeiska länder. På kommande marknader avser Sensidose att ingå avtal med olika distributörer och samarbetspartners, dock går det inte i dagsläget att uttala sig om det blir med en eller flera partners.

MARKNADSFÖRING

Sensidose marknadsför sig och sina produkter genom nedan aktiviteter. Vissa marknadsaktiviteter har dock inte varit möjliga att genomföra under Covid-19-pandemin och därför har Bolaget under denna period främst fokuserat på marknadsföring via sociala medier.

- Genom individuella möten med kliniker/specialister där Bolaget presenterar sitt koncept. Detta är under normala omständigheter Bolagets primära marknadsföring. Mötena genomförs av representanter från Sensidose och i Danmark samt Norge närvarar även agenter till Bolaget.
- Genom vetenskapliga konferenser.
- Genom sponsring av specifika projekt till individuella kliniker/läkare.
- Genom annonsering i facktidskrifter.
- Genom sociala medier som anses vara relevanta för målgruppen, för närvarande Facebook och LinkedIn.
- Genom hemsida med nyhetsbrev främst riktad till patienter (sviktfas.se) och intressenter. Bolaget skriver och informerar bl.a. om Parkinsons sjukdom.
- Genom att stötta specialistföreningar, t.ex. VFMD (Vårdföreningen Movement Disorders).
- Genom att stötta Parkinsonförbundet med t.ex. informationsmaterial, annonser i deras tidning etc.
- Genom att bjuda in lokala patientföreningar till generella föreläsningar inom Bolagets verksamhetsområde, t.ex. vad som är på gång inom Parkinsonområdet.
- Genom att anordna specifika temadagar för läkare där olika delar av Parkinsons sjukdom belyses av specialister.

KLINISKA STUDIER

Sensidose har under åren 2008–2011, 2016–2018 samt 2020–2021 genomfört kliniska studier/uppföljningar med läkemedlet Flexilev® i egen regi eller utförda av universitetsforskare. Under 2023 planerar Bolaget att inleda en ny klinisk studie. Samtliga studier beskrivs mer ingående nedan.

Genomförda kliniska studier

Sensidose har genomfört två kliniska fas I-studier där Flexilev® jämfördes med registrerade läkemedel. Studierna genomfördes på friska försökspersoner vid institutionen för klinisk farmakologi vid Karolinska Universitetssjukhuset i Huddinge, Stockholm. Resultatet av båda studier var till full belåtenhet och i enlighet med de förväntningar som fanns. Studierna visade bl.a. att Flexilev® gav mer stabila koncentrationer (mindre fluktuationer) och en snabbare absorption av levodopa till skillnad mot det jämförande läkemedlet.

Ytterligare två kliniska studier har genomförts, den ena på Akademiska sjukhuset i Uppsala och den andra på Sahlgrenska sjukhuset i Göteborg. Dessa två studier genomfördes på patienter som haft Parkinsons sjukdom i genomsnitt 9,5 år. Genom att patienterna behandlades med Flexilev® kunde bl.a. signifikanta förbättringar i rörelseförmågan identifieras. Studierna visade också vikten av att individanpassa behandlingen med levodopa för varje enskild patient, och att upptaget hos friska försökspersoner och patienter var densamma. I en nyligen avslutad studie, genomförd mellan 2020–2021, utförd av Akademiska sjukhuset i Uppsala, gjordes en uppföljning av patienter som behandlats med Flexilev®, som bl.a. visade att hela 85 procent av patienterna rapporterade en symtomförbättring jämfört med tidigare behandling.

Kommande klinisk studie

Sensidose kommer under 2023 att inleda en klinisk studie som syftar till att jämföra Flexilev®/ORAFID med en alternativ behandlingsmetod, som likt Flexilev® är ett godkänt läkemedel. Om Flexilev®/ORAFID kan visa bättre utfall än den jämförande behandlingen, motiverar detta ett högre pris på Flexilev®/ORAFID. Om det visar sig att Flexilev®/ORAFID och den jämförande behandlingen ger samma effekt, bedöms Sensidose åtminstone kunna hävda samma pris som den jämförande behandlingen.

PATENT

Sensidose har fem patentfamiljer som samtliga presenteras i tabellen nedan. Patent för Dispensing Device (doseringsapparaten) och Compacted Powder (tablettens form) är enligt Bolaget dem kritiska patenten. Tillsammans skyddar nämnda patentfamiljer doseringsapparatus teknisk, specifikt det unika "kugghjulet" (som möjliggör doseringen), samt tablettens galeniska form (tablettens storlek och form). I det fall en generisk tablett med samma innehåll skulle tillverkas av en konkurrent kan tablettens således inte ha samma form, vilket gör att tablettens ej är kompatibel med det unika kugghjulet i Sensidoses apparat. Med dessa patentfamiljer bedömer styrelsen att Sensidose har ett gediget skydd mot konkurrenter och för fortsatt expansion på fler marknader.

Patent	Patentnummer	Ansökningsdag	Godkänd i EU	Godkänd i USA	Patentskydd giltigt t.o.m.
Dispensing Device	EP2948390, US10098817	2013-01-25	Ja	Ja	2033-01-25
New Administration Method	EP3002002	2010-06-02	Ja	Nej	2031-06-01
Dosing and Dispensing Device	EP2367519	2008-11-27	Ja	Nej	2028-11-27
Compacted Powder	EP3373913, US11040013	2015-11-12	Ja	Ja	2035-11-12
Systems for Evaluating Dosage Parameters	EP3635729, US2020/0168310	2017-05-31	Väntande	Väntande	2038-05-31

VÄSENTLIGA HÄNDELSER I BOLAGETS UTVECKLING



**Bolaget har marknadsgodkännande i Sverige, Danmark, Norge, Österrike, Belgien, Finland, Tyskland, Luxemburg, Nederländerna, Storbritannien och Polen. Bolaget har tidigare haft marknadsgodkännande i Estland, Island och Lettland, men valt att återkalla detta p.g.a. den höga kostnaden för att bibehålla registreringen i kombination med landets låga prissättning av Flexilev®.*

MÅLSÄTTNINGAR OCH VÄGEN FRAMÅT

Förutsatt att Noteringsemissionen tecknas till minst 50 procent, motsvarande en emissionsvolym om cirka 12,2 MSEK, har Bolaget nedan målsättningar.

Operativa målsättningar

Under perioden 2022–2024, kommer Sensidose att arbeta aktivt för att nå nedan målsättningar.

2022

- Utvärdera förutsättningarna att lansera Flexilev®/MyFID® i Polen och Finland, då det enligt styrelsens bedömning finns goda förutsättningar för att få ett godtagbart pris med befintlig subventionsbegränsning i dessa länder.
- Stärka försäljningsorganisationen för att främja försäljning av Flexilev®/MyFID® på befintliga marknader (Sverige, Danmark och Norge).
- Utveckla Bolagets nya doseringsapparat, ORAFID, avsedd för samma läkemedel som nuvarande doseringsapparat.
- Inleda avtalsförhandlingar med potentiella partners för ORAFID i Europa.

2023

- Inleda diskussioner med prissättande myndigheter avseende ORAFID.
- Initial lansering av Flexilev®/ORAFID i Sverige, Danmark och Norge, riktad mot patienter i tidigare faser av Parkinsons sjukdom.
- Expandera verksamheten genom lansering av Flexilev®/MyFID® i Polen och Finland, med befintlig indikation och samma subvention som i Sverige.

2024

- Utökad lansering av Flexilev®/ORAFID i Sverige, Danmark och Norge.
- Expandera verksamheten genom lansering av Flexilev®/MyFID® i Nederländerna och Storbritannien, i samarbete med partners. Lanseringen görs med samma subvention som i Sverige.
- Utvärdera en ny indikation, t.ex. för smärtlindring, ADHD eller epilepsi. Utvecklingsprogrammet avses bekostas av Bolagets intäkter.
- Lansera Flexilev®/ORAFID i Tyskland, Nederländerna, Belgien, Storbritannien och Polen.

Finansiella målsättningar

Under 2023–2028 ämnar Bolaget uppnå nedan finansiella målsättningar. Det bör noteras att dessa målsättningar endast är riktlinjer och bör därför ej ses som prognoser eller definitiva estimat. De finansiella målsättningarna är baserade på flera olika antaganden och därför kan Bolagets framtida intäkter skilja sig från målsättningarna nedan.

2023 – Q4

- Bolaget avser att med Flexilev®/MyFID® uppnå positivt kassaflöde på kvartalsbasis i Sverige, Danmark och Norge*. Detta baseras på att cirka 450–500 patienter behandlas med Flexilev®/MyFID®, samt att kostnader hänförliga till investeringar i ORAFID exkluderas.

2026

- Med en uppnådd marknadsandel i EU om cirka 1–2 procent år 2026 har Bolaget som målsättning att generera cirka 45–90 MSEK i intäkter år 2026. Marknadsandelen är baserad på Bolagets reella marknad, vilket enligt styrelsen uppskattas vara cirka 490 000 patienter inom Europa.

2028

- Med en uppnådd marknadsandel i EU om cirka 4–6 procent år 2028 har Bolaget som målsättning att generera cirka 180–270 MSEK i intäkter år 2028. Marknadsandelen är baserad på Bolagets reella marknad, vilket enligt styrelsen uppskattas vara cirka 490 000 patienter inom Europa.

**Just nu råder det global brist på halvledare (en komponent som ingår i Bolagets doseringsapparat). Målsättningen förutsätter att leveransen av halvledare sker till produktion enligt nuvarande leveransprognos (april 2022).*

PARKINSONS SJUKDOM

Parkinsons sjukdom är en progressiv neurologisk sjukdom som kännetecknas av sämre rörelseförmåga, stela muskler och skakningar. Sjukdomen innebär att nervceller, lokaliserade i de basala ganglierna i hjärnan, som tillverkar signalsubstansen dopamin, långsamt försvinner. Dopaminet är viktigt för att signalerna från olika delar av hjärnan ska nå varandra och bidra till att människan kan utföra rörelser mjukt och vid rätt tidpunkt. När det blir för lite dopamin i hjärnan kan symtom som bl.a. skakningar och långsamma rörelser uppträda. Symtomen förvärras ju fler dopaminproducerande nervceller som försvinner.⁷

Parkinsons sjukdom påverkar människor över hela världen och globalt lever drygt 10 miljoner med diagnosen. De flesta som drabbas av Parkinsons sjukdom insjuknar vid en ålder om cirka 60+, men ungefär en av tio är under 50 år. Majoriteten av de drabbade är män.⁸ I Sverige lever cirka 20 000 personer med Parkinsons sjukdom⁹ och ser man till hela Europa var siffran drygt 1,2 miljoner år 2016 – en siffra som beräknas dubbleras till 2036 med anledning av den åldrande befolkningen.¹⁰

Den europeiska marknaden för behandling av Parkinsons sjukdom växer i hög takt, och hade år 2019 ett värde om cirka 26 miljarder SEK. Den genomsnittliga årliga tillväxttakten (CAGR) förväntas vara elva procent under de kommande åren. Den ökade behandlingen av Parkinsons sjukdom i Europa drivs av en ökad allmän förståelse för sjukdomen, en ökad åldrande befolkning, goda framtidsutsikter för nya läkemedel och produkter, samt en relativt hög tillväxt inom den terapeutiska marknaden.¹¹

Vanliga symtom

Exempel på motoriska symtom:

- Skakningar – "tremor"
- Stela muskler – "rigiditet"
- Ofrivilliga rörelser/överörlighet – "dyskinesier"¹²

Exempel på icke-motoriska symtom:

- Depression och ångest
- Sömnstörningar och trötthet
- Minnesproblem
- Synhallucinationer av för mycket medicin
- Domningar eller pirningar i olika delar av kroppen
- Sämr lukt- och smaksinne
- Lågt blodtryck
- Otydligt tal, svag, hes och viskande röst
- Viktnedgång
- Förstoppning¹³

Behandling

Parkinsons sjukdom kan inte botas, men symtomen kan lindras med läkemedel i olika former, i vissa fall även med operation.¹⁴ Det finns flera behandlingsmetoder och preparat som inriktar sig på att minska symtomen. Vanligast sker läkemedelsbehandling i tablettform som normalt sett innehåller levodopa eller minskar nedbrytning av dopamin. För patienter i senare sjukdomsfas finns pumpbehandling via inopererad sond genom bukväggen som ger medicin direkt i tarmen (Duodopa, Lecigon), pumpbehandling med apomorfin under huden, eller neurokirurgi (DBS) som innebär att en elektrod opereras in i nära anslutning till de basala ganglierna (en grupp sammankopplade nervceller under hjärnbarken som arbetar tillsammans för att styra rörelser). Från en pacemaker-liknande dosa under huden ges högfrekvent ström genom elektroderna, vilket förbättrar motoriken. Metoden kallas DBS (Deep Brain Stimulation) och är framför allt lämplig för personer som tidigare svarat bra på medicin men sedan upplever kraftiga svängningar i rörelseförmågan. Flertalet, men inte alla, av de läkemedel som finns för behandling av Parkinsons sjukdom substituerar dopamin eller syftar till att öka befintliga nivåer av dopamin.

⁷ <http://www.parkinsonforbundet.se/meny2/Om%20Parkinsons%20sjukdom/Vad%20%20E4r%20Parkinson.html>

⁸ <https://www.epda.eu.com/about-parkinsons/what-is-parkinsons/>

⁹ <https://neuro.se/diagnoser/parkinsons-sjukdom/>

¹⁰ Michela Tinelli, Panos Kanavos, Federico Grimaccia (LSE), The value of early diagnosis in treatment in Parkinson's disease - A literature review of the potential clinical and socioeconomic impact of targeting unmet needs in Parkinson's disease (2016)

¹¹ <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/europe-parkinsons-disease-treatment-market>

¹² <https://neuro.se/diagnoser/parkinsons-sjukdom/symtom-vid-parkinson/>

¹³ <https://neuro.se/diagnoser/parkinsons-sjukdom/symtom-vid-parkinson/>

¹⁴ <https://neuro.se/diagnoser/parkinsons-sjukdom/>

KONKURRENTER

Sensidose är enligt styrelsen ensamma om att erbjuda en individualiserad, precist inställd och icke invasiv behandlingsmetod av Parkinsons sjukdom i sen fas. Det finns däremot andra behandlingsmetoder på marknaden och några av de vanligaste beskrivs nedan.

Duodopa/Lecigon

Duodopa/Lecigon är en gel som kontinuerligt tillför levodopa till tunntarmen med hjälp av en pump. Duodopa/Lecigon bedöms vara det mest kostsamma behandlingsalternativet. Behandlingen kostar årligen cirka 468 000 SEK per patient. Behandlingen är effektiv och speciellt behövlig för patienter i en senare fas av Parkinsons sjukdom och kännetecknas av mer komplexitet på grund av att metoden kräver kirurgiskt ingrepp för placering av en sond i tarmen. Lecigon är ett nyligen tillkommit alternativ till Duodopa baserat på samma metod för tillförsel, men med en komposition som innehåller tre aktiva komponenter jämfört med Duodopas två aktiva komponenter.

CSIA (kontinuerlig apomorfin infusion)

Behandling med kontinuerlig apomorfininfusion kostar årligen cirka 283 000 SEK per patient, vilket gör behandlingsmetoden till den näst dyraste. Metoden innebär injektioner eller att läkemedlet ges via en kanyl som är kopplad till en pump. Apomorfin är en dopaminagonist som imiterar dopamin och som injiceras under huden.

DBS

Behandlingsmetoden DBS kan liknas vid en pacemaker. Behandlingskostnaden är stor första året då operation genomförs och själva apparaten sätts in. Initialkostnader uppskattades till cirka 340 000 SEK år 2015. Likt Duodopa kräver DBS ett kirurgiskt ingrepp, men med denna metod placeras elektroder på hjärnans områden som associeras med rörelseförmågan. Oftast utförs operationen på patienter som har haft sjukdomen under en längre tid.

Levodopa i tablettform

Den billigaste behandlingsmetoden är tablettbehandling med levodopa. Läkemedlet, som årligen kostar cirka 18 000 SEK per patient (beroende på dos och typ av levodopapreparat), används i alla stadier av sjukdomen och vanligast är att börja med en låg dos i tablettform som sedan ökas med tiden. Levodopa är det läkemedlet som de flesta patienter använder som första behandling vid Parkinsons sjukdom, och det används också som ett komplement till övriga Parkinsons-behandlingar. Levodopa i standard tablettform är dock inte en tillräcklig behandlingsmetod vid avancerade stadier av Parkinsons sjukdom. Tabellen nedanför exkluderar därför levodopa i standard tablettform.

	Flexilev/MyFID	Duodopa	CSIA	DBS
Individualiserad behandling	●	●	●	
Läkemedel i tablettform	●			
Kräver invasiv metod		●	●	●

Tabellen ovan presenterar en jämförelse mellan behandlingsmetoder vid avancerade stadier av Parkinsons sjukdom.

KONKURRENSFÖRDELAR

Det som skiljer sig mellan Sensidose och konkurrerande läkemedelsbolag är Bolagets metod för behandling av Parkinsons sjukdom, där doseringen noggrant individualiseras till varje patient och inte kräver någon invasiv metod. Detta gör att behandlingen förenklas jämfört med alternativa behandlingar för avancerade sjukdom och att kontroll av symtom kan uppnås. Med Sensidose metod behöver patienterna inte behandlas med något kompletterande preparat, vilket minimerar riskerna för polyfarmaci (patienter som använder mer än fem läkemedel på en och samma gång) som kan leda till läkemedelsinteraktioner och negativa biverkningar. Vidare utmärker sig Sensidose ur ett kostnadsperspektiv, då Bolagets läkemedel är en av de mest prisvärda metoderna på marknaden för avancerad Parkinsons sjukdom.

MARKNADSPOTENTIAL

Bolaget bedriver för närvarande försäljning i Skandinavien och avser att på sikt marknadsexpandera inom Europa. Som beskrivits tidigare i detta avsnitt ("Marknadsöversikt - Parkinsons sjukdom") finns cirka 1,2 miljoner Parkinsons-patienter i Europa.¹⁵ Styrelsen uppskattar att Bolagets reella målpopulation för kommande doseringsapparat, det vill säga patienter som befinner sig i ett måttligt till mindre svårt sjukdomsstadie, motsvarar ungefär 490 000 patienter. Styrelsen bedömer att Bolagets potentiella totala marknad inom Europa uppgår till cirka 5,7 miljarder SEK. Beräkningen baseras på 490 000 patienter som behandlas till Bolagets förväntade pris samt tar 80 procent av den ordinerade doseringen (årligen), vilket enligt styrelsen bedöms vara en realistisk uppskattning vid denna typ av medicinering. De länder som Sensidose avser att expandera till, samt vilket år, presenteras i avsnittet "Verksamhetsöversikt - Målsättningar och vägen framåt".

Sensidose bedömer att konkurrenssituationen på befintlig marknad (Skandinavien) är snarlik de marknader som Bolaget avser att expandera till. Det som skiljer sig åt är att varje land har sitt eget regelverk vad gäller prissättning, vilket måste förhandlas och godkännas innan försäljning kan påbörjas.

¹⁵ Michela Tinelli, Panos Kanavos, Federico Grimaccia (LSE), The value of early diagnosis in treatment in Parkinson's disease - A literature review of the potential clinical and socioeconomic impact of targeting unmet needs in Parkinson's disease (2016)

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer en beskrivning av Sensidose styrelse och ledande befattningshavare med information om deras nuvarande och tidigare engagemang de senaste fem åren samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget. För mer information om Bolagets aktie samt teckningsoptionsprogram, se avsnittet "Information om värdepapperen" i detta Memorandum.

STYRELSEN

Enligt Sensidose bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter. Vid årsstämma den 30 juni 2021 valdes fyra (4) ledamöter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Vetenskapsvägen 10, 191 38 Sollentuna, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesdatum	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Per Nilsson	1975	Ordförande	2021-06-30	Ja	Ja
Sten-Magnus Aquilonius	1939	Ledamot	2003-11-10*	Ja	Ja
Lars Tenerz	1960	Ledamot	2021-06-30	Nej	Ja
Jack Spira	1953	Ledamot	2021-06-30	Nej	Ja

**Ingick även i styrelsen mellan 1998-01-23 och 1999-11-03.*



Per Nilsson - Styrelseordförande sedan 2021

Bakgrund och erfarenhet: Per Nilsson (född 1975) har en civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm. Nilsson har en bakgrund som managementkonsult och från ledarroller inom försäkringsbranschen. Sedan 2017 driver Nilsson investeringsverksamhet genom Råsundabolagen. Han har bred erfarenhet inom företagsutveckling och tidigare styrelseroller inkluderar bland annat Orasolv AB, Lipidor AB, ICTA AB samt Inhalation Sciences.

Innehav i Sensidose: Per Nilsson äger via Råsunda förvaltning aktiebolag 264 548 aktier i Bolaget. Nilsson har via Råsunda förvaltning aktiebolag valt att ingå teckningsåtagande om cirka 2,8 MSEK, motsvarande 574 920 aktier i Erbjudandet (inkl. kompensation för bryggån).

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Acuma Invest AB	Styrelseledamot	2021-pågående
Renewable Ventures Nordic 2 AB	Ordförande	2021-pågående
Råsunda Advice AB	Styrelseledamot, VD	2020-pågående
Råsunda förvaltning aktiebolag	Styrelseledamot, VD	2007-pågående
Sensidose Aktiebolag	Ordförande	2021-pågående
Spacett AB	Styrelseledamot	2021-pågående
Inhalation Sciences Sweden AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ISBIT GAMES AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Lipidor AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
OraSolv AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Rolling Optics Holding AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Råsunda förvaltning aktiebolag	100	100	Pågående
Råsunda Advice AB	100	100	Pågående
Renewable Ventures Nordic 1 AB	20	20	Pågående
Lipidor AB	12	12	Pågående
Inhalations Sciences AB	10	10	Pågående



Sten-Magnus Aquilonius - Styrelseledamot sedan 2003

Bakgrund och erfarenhet: Sten-Magnus Aquilonius (född 1939) innehar en MD, PhD examen och är professor emeritus vid Uppsala universitet. Aquilonius är en av grundarna av NeoPharma AB och Sensidose Aktiebolag. Aquilonius har publicerat över 160 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Innehav i Sensidose: Sten-Magnus Aquilonius äger privat 272 098 aktier i Bolaget. Aquilonius har privat valt att ingå teckningsåtagande om cirka 27 000 SEK, motsvarande 5 500 aktier i Erbjudandet (inkl. kompensation för bryggån).

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Sensidose Aktiebolag	Styrelseledamot	2003-pågående*

*Ingick även i styrelsen mellan 1998-01-23 och 1999-11-03.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Sten-Magnus Aquilonius har inte haft några delägarskap över tio procent de senaste fem åren.



Lars Tenerz - Styrelseledamot sedan 2021

Bakgrund och erfarenhet: Lars Tenerz (född 1960) har en doktorsexamen från Uppsala universitet inom teknisk fysik och är en väletablerad entreprenör med en bakgrund inom medicinteknik och mikroelektronik. Tenerz var VP FoU och delägare på Radi Medical Systems AB i Uppsala, Sverige, från det grundades 1988 fram till 2008, då de var 380 anställda, och förvärvades av St Jude Medical. Tenerz var styrelseordförande för Hök Instrument AB från 2010 till att det slogs samman med Senseair AB, som 2018 förvärvades av Asahi Kasei Microdevices. Tenerz är uppfinnare av 40 patent.

Innehav i Sensidose: Lars Tenerz är delägare i Nordic Electronic Partner Västerås AB som äger 144 375 aktier i Bolaget. Tenerz äger också via det helägda Bolaget Optiga AB 59 594 aktier i Sensidose. Tenerz har via

Optiga AB valt att ingå teckningsåtagande om cirka 0,8 MSEK, motsvarande 164 484 aktier i Erbjudandet (inkl. kompensation för bryggån). Nordic Partner Västerås AB, som Tenerz är delägare i, har också valt att ingå teckningsåtagande om cirka 0,3 MSEK, motsvarande 59 830 aktier i Erbjudandet (inkl. kompensation för bryggån).

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Antrad Medical AB	Styrelseledamot	2010-pågående
Brännskedefonden	Ordförande	2020-pågående
Flygfyren 1 i Västerås Aktiebolag	Ordförande	2011-pågående
GearWheel AB	Styrelseledamot, VD	2014-pågående
Happy Child Home (Thailand)	Ordförande	2015-pågående
Nordic Electronic Partner Västerås AB	Ordförande	2012-pågående
Norrtelje Elektronikpartner AB	Ordförande	2019-pågående
Nätverkskompaniet Barbro Tenerz AB	Styrelsesuppleant	2011-pågående
Optiga AB	Styrelseledamot	2009-pågående
Optiga Capital AB	Styrelseledamot	2009-pågående
Q-Tagg R&D AB	Styrelseledamot	2021-Pågående
SeaTwirl AB (publ)	Styrelseledamot	2021-pågående
Sensidose Aktiebolag	Styrelseledamot	2021-pågående
Esport Media AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Senseair AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Senseair Alcohol Sensing AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Optiga AB	100	100	Pågående
Optiga Capital AB	100	100	Pågående
Nordic Electronic Partner Västerås AB	35	35	Pågående
Antrad Medical AB	12	12	Pågående
GearWheel AB	50	50	Pågående
Flygfyren 1 i Västerås Aktiebolag	60	50	Pågående



Jack Spira - Styrelseledamot sedan 2021

Bakgrund och erfarenhet: Jack Spira (född 1953) har mellan 2012–2014 varit extern VD och sedan 2014 anställd VD i Sensidose. Dr. Spira har arbetat inom läkemedelsindustrin i över 25 år, främst i bolaget Pharmacia men även i ledande positioner i flera globala läkemedelsföretag. Dr. Spira har erfarenhet av att arbeta som konsult för både svenska och internationella nystartade företag. Dr. Spira innehar en MD, PhD examen från Karolinska Institutet i Stockholm.

Innehav i Sensidose: Jack Spira äger privat 16 426 aktier och via det helägda bolaget InSpira Medical AB 11 834 aktier i Bolaget. Spira har tecknat 71 440 teckningsoptioner av serie 2018/2022, 156 689 teckningsoptioner av serie 2019/2023 samt 90 000 teckningsoptioner av serie 2021/2025. Spira har privat valt att ingå teckningsåtagande om cirka 50 000 SEK, motsvarande 10 278 aktier i Erbjudandet (inkl. kompensation för bryggglån). Spira har också via InSpira Medical AB valt att ingå teckningsåtagande om cirka 50 000 SEK, motsvarande 10 278 aktier i Erbjudandet (inkl. kompensation för bryggglån).

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Bostadsföreningen Sleipner utan personlig ansvarighet	Ordförande	2020-pågående
Bostadsföreningen Sleipner utan personlig ansvarighet	Styrelseledamot	2015-pågående
InSpira Medical AB	Styrelseledamot, VD	2002-pågående
Osmond Labs AB	Styrelseledamot	2021-pågående
Progixx AB	Styrelseledamot	2014-pågående
Sensidose Aktiebolag	VD	2012-pågående
Sensidose Aktiebolag	Styrelseledamot	2021-pågående
Isifer AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Prezero AB	Ordförande, VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
InSpira Medical AB	100	100	Pågående
Progixx AB	100	100	Pågående
PreZero AB	55	55	Under perioden avslutat

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress; Vetenskapsvägen 10, 191 38 Sollentuna. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Jack Spira	1953	Verkställande Direktör	2014*
Kristofer Svensson	1982	CFO	2017
Maria Wikström	1977	Chef för Quality Assurance och Medicinskt teknisk Regulatory Affairs (QA & RA)	2020
Per Holm	1989	Teknisk chef	2015

*Spira var även extern verkställande direktör mellan 2012–2014.

Jack Spira - Verkställande direktör sedan 2014

Se information under "Styrelse och ledande befattningshavare – Styrelsen".



Kristofer Svensson - CFO sedan 2017

Bakgrund och erfarenhet: Kristofer Svensson (född 1982) har en ekonomie kandidatexamen från Stockholms universitet. Innan studierna arbetade Svensson med logistik inom bilindustrin för Skandiatransport AB (Axess Logistics). Han har tidigare tjänstgjort i Försvarsmakten med fredsbevarande internationell insats. Svensson innehar för närvarande även positioner som CFO i Gabather AB (publ) och Sinfonia Biotherapeutics AB genom det helägda konsultbolaget K Svensson Consulting AB.

Innehav i Sensidose: Kristofer Svensson äger privat 5 500 aktier i Bolaget. Svensson har tecknat 29 904 teckningsoptioner av serie 2018/2022, 33 480 teckningsoptioner av serie 2019/2023 samt 10 000 teckningsoptioner av serie 2021/2025 i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Gabather AB (publ)	CFO	2020-pågående
K Svensson Consulting AB	Styrelseledamot, VD	2020-pågående
Sensidose Aktiebolag	CFO	2017-pågående
Sinfonia Biotherapeutics AB	CFO	2021-pågående
Sonfer AB	Styrelseledamot, VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
K Svensson Consulting AB	100	100	Pågående
Sonfer AB	100	100	Under perioden avslutat



Maria Wikström - Chef för Quality Assurance och Medicinskt teknisk Regulatory Affairs (QA & RA) sedan 2020

Bakgrund och erfarenhet: Maria Wikström (född 1977) har lång erfarenhet inom Quality Assurance och Regulatory Affairs. Efter mer än 16 år av globala uppdrag inom medicinteknik, läkemedel och kosmetika har hon samlat en gedigen kunskap inom kvalitetssystem, tillverkningsprocesser samt kvalitativa och högeffektiva operationella strukturer i olika typer av bolag och företagskulturer. Wikström är sedan 2020 ansvarig för Sensidose kvalitetssystem (QMS) samt teknisk dokumentation (mot MDD/MDR).

Innehav i Sensidose: Maria Wikström äger inga aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Maria Wikström har inte haft några bolagsengagemang de senaste fem åren.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Orderly People AB	20	20	Pågående



Per Holm – Teknisk chef sedan 2015

Bakgrund och erfarenhet: Per Holm (född 1989) har varit anställd i Sensidose sedan 2015 och innehar rollen som teknisk chef. Holm är en kompetent teknisk specialist och utvecklare, med erfarenhet inom både hård- och mjukvara.

Innehav i Sensidose: Per Holm äger inga aktier i Bolaget. Holm har tecknat 29 904 teckningsoptioner av serie 2018/2022 samt 10 000 teckningsoptioner av serie 2021/2025 i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Per Holm har inte haft några bolagsengagemang de senaste fem åren.

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Per Holm har inte haft några delägarskap över tio procent de senaste fem åren.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma och har för avsikt att sitta kvar. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. VD har en uppsägningstid om sex månader. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av styrelsen i Sensidose. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Sensidose styrelse.

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Det föreligger heller inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Sensidose och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller för annan ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i bolag.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i likvidation (annat än frivillig likvidation) eller satts under konkursförvaltning under den perioden som den historiska finansiella informationen i memorandumet avser.

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".

Ersättning och förmåner till styrelse och VD

Styrelseledamöternas arvode beslutas av bolagsstämman. På årsstämman den 30 juni 2021 beslutades att ett totalt arvode till styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå om maximalt 500 000 SEK, varav 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 50 000 SEK per ordinarie styrelseledamöter, som inte är anställda i Bolaget.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört och Bolaget har heller inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under det senaste fullständiga räkenskapsåret 2021.

(SEK)					
Styrelsemedlem	Grundlön	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pension	Summa
Per Nilsson	-	100 000*	-	-	100 000
Sten-Magnus Aquilonius	-	50 000	-	-	50 000
Lars Tenerz	-	25 000*	-	-	25 000
Jack Spira	1 165 680	-	-	134 916	1 300 596

*Styrelsearvodet är lägre p.g.a. att Nilsson och Tenerz tillträdde i mitten av 2021.

FINANSIELL INFORMATION

INLEDNING

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Sensidose avseende räkenskapsåren 2021 och 2020. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma år, vilka har införlivats till detta memorandum genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" nedan. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna för 2020 samt 2021 har reviderats av Bolagets revisor, Henrik Boman, auktoriserad revisor vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, org.nr 556029-6740, med adress Torsgatan 21 (Bonnierhuset): 113 97 Stockholm.

Finansiella nyckeltal presenteras i memorandumet. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. Sensidose nyckeltal är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Bolagets finansiella information som upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De finansiella nyckeltalen har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade via hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av memorandumet. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Vetenskapsvägen 10, 191 38 Sollentuna, samt hemsida www.sensidose.se.

- Sensidose årsredovisning för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 11, balansräkning på sida 12, redogörelse för förändring av eget kapital på sida 13, kassaflödesanalys på sida 14 och noter på sidorna 15–22.
- Sensidose revisionsberättelse för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs enligt följande: revisionsberättelse på sidorna 1–3.
- Sensidose årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 11, balansräkning på sida 12, redogörelse för förändring av eget kapital på sida 13, kassaflödesanalys på sida 14, noter på sidorna 15–22 och revisionsberättelse på sidorna 25–27.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 1, 2022	2022-05-25
Halvårsrapport, 2022	2022-08-18
Delårsrapport 3, 2022	2022-11-10
Bokslutskommuniké, 2022	2023-02-16

NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER

(TSEK)	2021	2020
Nettoomsättning	6 968	6 964
Resultat efter finansnetto	-4 038	-7 923
Balansomslutning	15 701	14 500
Soliditet (%)	50,4	44,7
Medeltal anställda	7	7

RESULTATRÄKNING

(TSEK)	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	6 968	6 964
Erhållna bidrag	850	1 851
Rörelsens intäkter	7 818	8 815
Råvaror och förnödenheter	-1 136	-1 166
Övriga externa kostnader	-3 480	-6 887
Personalkostnader	-5 670	-5 599
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 214	-2 772
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-43	-20
Rörelseresultat	-3 725	-7 629
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-313	-294
ÅRETS RESULTAT	-4 038	-7 923
Resultat per aktie		
SEK		
Resultat per aktie, före och efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,58	-1,24
Antal aktier, vägt genomsnitt	7 011 984	6 367 193
Antal aktier vid periodens utgång	7 428 651	6 428 651

Per den 31 december 2021 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1

BALANSRÄKNING

(TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 077	4 865
Patent	185	389
Summa immateriella anläggningstillgångar	5 262	5 254
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar (MyFID)	692	848
Inventarier	209	236
Pågående nyanläggningar (MyFID)	245	567
Summa materiella anläggningstillgångar	1 146	1 651
Summa anläggningstillgångar	6 408	6 905
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	1 086	1 879
Summa varulager	1 086	1 879
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	1 532	690
Aktuella skattefordringar	-	-
Övriga fordringar	675	611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	243	209
Summa kortfristiga fordringar	2 450	1 510
Kassa och bank	5 757	4 206
Summa omsättningstillgångar	9 293	7 595
SUMMA TILLGÅNGAR	15 701	14 500

FORTS. BALANSRÄKNING

(TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	7 429	6 429
Ej reg. aktiekapital	0	87
Reservfond	1 509	1 509
Fond för aktiverade utvecklingsavgifter	5 077	4 965
Summa bundet eget kapital	14 015	12 990
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	112 054	107 599
Balanserat resultat	-114 112	-106 189
Årets resultat	-4 038	-7 923
Summa fritt eget kapital	-6 096	-6 513
Summa eget kapital	7 919	6 477
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	2 775	3 557
Skulder till leverantör	301	289
Summa långfristiga skulder	3 076	3 846
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	543	972
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut	1 131	929
Kortfristig del av skuld till leverantör	1 177	-
Aktuella skatteskulder	16	20
Övriga kortfristiga skulder	219	265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 620	1 991
Summa kortfristiga skulder	4 706	4 177
Summa skulder	7 782	8 023
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 701	14 500

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Räkenskapsåret 2021

(TSEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	6 429	87	4 965	1 509	107 600	-106 189	-7 923	6 477
Disposition av årets resultat:						-7 923	7 923	0
Årets resultat							-4 038	-4 038
Fond för aktiverade utvecklingskostnader			112		-112			0
Transaktioner med aktieägare								0
Nyemission 2021, reg. hos bolagsverket 210601	1 000				5 000			6 000
Pågående nyemission 2020		-87			-437			-524
Teckningsoptioner 2021/2025					4			4
Utgående eget kapital 2021-12-31	7 429	0	5 077	1 509	112 054	-114 112	-4 038	7 919

Räkenskapsåret 2020

(TSEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	5 453	850	3 303	1 509	107 950	-97 368	-8 821	12 876
Disposition av årets resultat:						-8 821	8 821	0
Årets resultat							-7 923	-7 923
Fond för aktiverade utvecklingskostnader			1 662		-1 662			0
Transaktioner med aktieägare								0
Nyemission nov 2019	850	-850						0
Nyemission juni 2020	125				875			1 000
Pågående nyemission nov 2020		87			437			524
Utgående eget kapital 2020-12-31	6 429	87	4 965	1 509	107 600	-106 189	-7 923	6 477

KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-3 725	-7 629
Finansiella poster, netto	-313	-294
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivningar)	1 214	2 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 824	-5 151
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av varulager	793	-269
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	-940	33
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	123	-629
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 848	-6 016
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 095	-2 141
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 095	-2 141
Finansieringsverksamheten		
Lån leverantör	594	883
Lån kreditinstitut	-	687
Amortering kreditinstitut	-580	-
Teckningsoptioner	4	-
Nyemission	5 476	1 000
Pågående nyemission	-	524
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 494	3 094
Periodens kassaflöde	1 551	-5 063
Likvida medel vid periodens början	4 206	9 269
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 757	4 206

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Bolagets rörelseintäkter för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31 uppgick till 7 818 TSEK, vilket var en minskning i jämförelse med föregående år. Rörelsens intäkter bestod likt föregående år av nettoomsättning och erhållna bidrag. Nettoomsättning uppgick till 6 968 TSEK och erhållna bidrag uppgick till 850 TSEK. Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -3 725 TSEK och påverkades negativt av personalkostnader om -5 670 TSEK samt övriga externa kostnader om -3 480 TSEK. De övriga externa kostnaderna bestod främst av kvalitets- och regulatoriska kostnader, patentkostnader och agent-/marknadsföringskostnader i Norge och Danmark. Det förbättrade rörelseresultatet i jämförelse med föregående år är framför allt hänförligt en minskning av övriga externa kostnader, vilket huvudsakligen grundar sig i att motsvarande post år 2020 var högre än normalt. Årets resultat förbättrades i jämförelse med föregående år och uppgick till -4 038 TSEK.

Sensidose rörelseintäkter uppgick för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31 till 8 815 TSEK. Rörelsens intäkter bestod av nettoomsättning om 6 964 TSEK samt erhållna bidrag om 1 851 TSEK. Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -7 629 TSEK och påverkades främst negativt av övriga externa kostnader om -6 887 TSEK och personalkostnader om -5 599 TSEK. De övriga externa kostnaderna bestod främst av uppskalningskostnad, patentkostnader och kvalitets- och regulatoriska kostnader samt nedskrivning av komponentlager. Årets resultat uppgick till -7 923 TSEK.

TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Per 2021-12-31 uppgick tillgångarna i Sensidose till 15 701 TSEK, vilket var en ökning i jämförelse med föregående år. Bolagets tillgångar utgjordes likt förra året till största del av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 5 077 TSEK samt kassa och bank om 5 757 TSEK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser främst vidareutvecklingsarbete av befintlig doseringsapparat (MyFID). Kortfristiga fordringar bestod likt tidigare främst av kundfordringar. Bolagets långfristiga skulder minskade i jämförelse med föregående år och uppgick till totalt 3 076 TSEK och bestod av skulder till kreditinstitut om 2 775 TSEK samt skulder till leverantör om 301 TSEK. Bolagets kortfristiga skulder ökade i jämförelse med föregående år och uppgick till totalt 4 706 TSEK, vilket främst bestod av kortfristig del av skuld till kreditinstitut om 1 131 TSEK, kortfristig del av skuld till leverantör om 1 177 TSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1 620 TSEK. Bolagets soliditet uppgick vid tidpunkten till 50,4 procent. Bolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 7 919 TSEK, vilket var en ökning i jämförelse med föregående år till följd av nyemission om cirka 6 MSEK.

Per 2020-12-31 uppgick tillgångarna i Sensidose till 14 500 TSEK. Bolagets tillgångar utgjordes till största del av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 4 865 TSEK samt kassa och bank om 4 206 TSEK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser främst vidareutvecklingsarbete av befintlig doseringsapparat (MyFID). Bolagets långfristiga skulder uppgick till 3 846 TSEK. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 4 177 TSEK och bestod främst av leverantörsskulder om 972 TSEK, kortfristig del av skuld till kreditinstitut om 929 TSEK samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1 991 TSEK. Bolagets soliditet uppgick vid periodens utgång till 44,7 procent. Bolagets egna kapital uppgick vid samma tidpunkt till totalt 6 477 TSEK.

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31 förbättrades i relation till föregående år och uppgick till cirka -2 848 TSEK. Posten påverkades främst negativt av ett rörelseresultat om cirka -3 725 TSEK och en ökning av kortfristiga fordringar om cirka -940 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till cirka -1 095 TSEK vilket är hänförligt förvärv av anläggningstillgångar om cirka -1 095 TSEK, vilket beskrivs vidare i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Investeringar". Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden 2021-01-01 – 2021-12-31 uppgick till 5 494 TSEK och var framför allt hänförligt till en nyemission om 5 476 TSEK som beslutades i november 2020 och registrerades i juni 2021. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av periodens slut till 5 757 TSEK.

Sensidose kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31 var negativt och uppgick till cirka -6 016 TSEK. Posten påverkades främst negativt av ett rörelseresultat om cirka -7 629 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till cirka -2 141 TSEK och påverkades negativt av förvärv av anläggningstillgångar, vilket beskrivs vidare i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Investeringar". Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 094 TSEK och var främst hänförligt till en kvittningsemmission om 1 000 TSEK som beslutades i juni 2020 och registrerades i oktober 2020. Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 206 TSEK.

RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att finansiera verksamheten och Bolagets tillväxtplaner under åtminstone tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Inräknat den erhållna likviden från bryggglånet som Bolaget mottog under januari 2022, och förutsatt att Bolagets tillväxtplaner realiserar i den takt som planerats, bedöms underskott i rörelsen uppkomma under Q1 2023.

Bolaget genomför nu en nyemission om initialt totalt cirka 24,2 MSEK (före emissionskostnader) inför planerad notering på Spotlight Stock Market. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst tolv månader framåt krävs det att Bolaget, innan finansiering av emissionskostnader, tillförs åtminstone 12,2 MSEK (inklusive bryggglån och kompensation till bryggglånegivare) genom Noteringsemmissionen. Detta belopp, 12,2 MSEK, motsvarar också Noteringsemmissionens lägsta nivå.

Genom vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner kan Bolaget i ett senare skede tillföras ytterligare cirka 20,4 MSEK före emissionskostnader. Totalt emissionsbelopp uppgår därmed totalt till cirka 44,6 MSEK före emissionskostnader. Av det initiala emissionsbeloppet, cirka 24,2 MSEK före emissionskostnader, avser cirka 7,5 MSEK tidigare erhållen bryggfinansiering och cirka 1,5 MSEK kompensation för bryggglån som i sin helhet ska kvittas mot units i initial emission. Kompensationen om cirka 1,5 MSEK innebär inte någon kapitaltillförsel till Bolaget. Förutsatt fulltecknad initial emission uppgår emissionskostnader till cirka 1,1 MSEK. Efter bryggfinansiering (från vilken Bolaget vid dateringen av detta memorandum erhållit likvid från), kompensation för bryggglån samt emissionskostnader erhåller Bolaget vid fulltecknad initial emission (exklusive teckningsoptioner) således cirka 21,6 MSEK. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 i ett senare skede erhåller Bolaget ytterligare cirka 20,4 MSEK före emissionskostnaderna om cirka 0,2 MSEK vid fullt nyttjande.

Sensidose har utöver bryggglån, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 68 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om Erbjudandet inte tecknas till åtminstone 50 procent kommer Noteringsemmissionen inte att genomföras. Vid sådan händelse, eller i det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om erbjudandet inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR

I syfte att upprätthålla ett högt verksamhetstempo fram till noteringen på Spotlight, genomförde Bolaget under januari 2022 en bryggglånefinansiering om cirka 7,5 MSEK. Bryggglånefinansiärerna kommer för ingånget bryggglånefinansieringsbelopp att erhålla kompensation om 20 procent på lånat belopp. Bryggglån samt tillkommande kompensation kommer att kvittas mot units i den förestående emissionen inför noteringen på Spotlight. Emissionsvolymen uppgår initialt till totalt cirka 24,2 MSEK, varav cirka 7,5 MSEK är hänförligt till bryggglånefinansiering, samt cirka 1,5 MSEK är hänförligt till ersättning (i form av units) till långivarna (och därav inte innebär faktiskt kapital till Bolaget).

Utöver vad som beskrivs ovan har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2021 fram till dagen för memorandumet.

INVESTERINGAR

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets anläggningstillgångar för de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen som ingår i memorandumet. Immateriella anläggningstillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent. För mer information om Bolagets patent, hänvisas till avsnittet "Verksamhetsöversikt - Patent". Materiella anläggningstillgångar avser maskiner och andra tekniska anläggningar (MyFID), inventarier och pågående nyanläggningar (MyFID). Sedan utgången av december 2021 har inga väsentliga investeringar gjorts i Bolaget. Bolaget har vid tidpunkten för detta memorandum planerade investeringar gällande utvecklingsarbete för ORAFID samt tillverkning av ytterligare MyFIDs. Investeringarna skall finansieras genom förestående emission och kommande teckningsoptioner av serie TO 1, vilket beskrivs mer i avsnittet "Motiv till erbjudandet - Emissionslikvidens användande".

(TSEK)	2021	2020
Immateriella anläggningstillgångar	5 262	5 254
Materiella anläggningstillgångar	1 146	1 651
Summa anläggningstillgångar	6 408	6 905

PRINCIPER FÖR AKTIVERING OCH AVSKRIVNINGAR

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för planenliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker planenligt över den uppskattade nyttjandeperioden från och med anskaffningstidpunkten.

De materiella tillgångarna skrivs av över sin bestämda nyttjandeperiod och har gett upphov till avskrivningskostnader. Bedömd nyttjandeperiod för materiella tillgångar är fem (5) år. De immateriella tillgångarna skrivs av över sin bedömda nyttjandeperiod och har gett upphov till avskrivningskostnader. Bedömd nyttjandeperiod för de immateriella tillgångarna är sju (7) år. Avskrivningskostnader redovisas i resultaträkningen.

REVISIONSBERÄTTELSE OCH ANMÄRKNING

Det finns inga anmärkningar från revisorn avseende den finansiella period som beskrivs i detta memorandum.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Sensidose är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är emitterade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En (1) aktie är lika med en (1) röst. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktiens ISIN-kod är SE0017232671 och dess kortnamn (ticker) är SENSI.

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämman den 10 januari 2022, får aktiekapitalet inte understiga 7 000 000 SEK och inte överstiga 28 000 000 SEK, fördelat på lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 aktier. Vid tidpunkten för memorandumet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 7 428 651,00 SEK fördelat på totalt 7 428 651 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 1,00 SEK.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i Memorandumet ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs.

Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genomföra kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Kurs (pris/aktie)	Kvotvärde	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1998	Bolagets bildande	1 000	100	1 000	100 000	1 000	100 000
2003	Nyemission	8 928	100	112	11 200	1 112	111 200
2003	Nyemission	8 904	100	73	7 300	1 185	118 500
2003	Nyemission	9 090	100	11	1 100	1 196	119 600
2005	Nyemission	9 000	100	112	11 200	1 308	130 800
2007	Nyemission	1 720	100	1 956	195 600	3 264	326 400
2008	Nyemission	3 064	100	2 050	205 000	5 314	531 400
2009	Nyemission	3 064	100	615	61 500	5 929	592 900
2009	Nyemission	2 359	100	414	41 400	6 343	634 300
2010	Nyemission	3 153	100	548	54 800	6 891	689 100
2011	Nyemission	3 200	100	322	32 200	7 213	721 300
2011	Nyemission	3 300	100	262	26 200	7 475	747 500
2011	Split 100:1		1			747 500	
2011	Nyemission	37	1	61 200	61 200	808 700	808 700
2011	Nyemission	37	1	5 000	5 000	813 700	813 700
2012	Nyemission	37	1	46 823	46 823	860 523	860 523
2012	Nyemission	37	1	13 515	13 515	874 038	874 038
2012	Nyemission	40	1	459 724	459 724	1 333 762	1 333 762
2013	Nyemission	34	1	190 537	190 537	1 524 299	1 524 299
2014	Konvertering	32	1	213 560	213 560	1 737 859	1 737 859
2014	Nyemission	40	1	249 731	249 731	1 987 590	1 987 590
2014	Nyemission	40	1	119 301	119 301	2 106 891	2 106 891
2016	Nyemission	40	1	199 995	199 995	2 306 886	2 306 886
2016	Nyemission	40	1	256 320	256 320	2 563 206	2 563 206
2016	Nyemission	40	1	5 000	5 000	2 568 206	2 568 206
2018	Nyemission	8	1	534 492	534 492	3 102 698	3 102 698
2018	Konvertering	8	1	1 293 546	1 293 546	4 396 244	4 396 144
2019	Nyemission	7	1	1 057 407	1 057 407	5 453 651	5 453 651
2019	Nyemission	8	1	850 000	850 000	6 303 651	6 303 651
2020	Nyemission	8	1	125 000	125 000	6 428 651	6 428 651
2021	Nyemission	6	1	1 000 000	1 000 000	7 428 651	7 428 651
Totalt						7 428 651	7 428 651

BEMYNDIGANDEN

Utöver de bemyndiganden som presenteras nedan, finns inte några övriga bemyndiganden.

Bemyndigande 30 juni 2021

Vid ordinarie bolagsstämma den 30 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, att öka Bolagets aktiekapital genom emission av aktier och/eller konvertibler. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Emission i enlighet med detta bemyndigande skall ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen skall äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som skall äga rätt att teckna aktierna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Bolaget skall kunna emittera aktier och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än 1 miljon (1 000 000) kronor, vilket motsvarar cirka 13,5 procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger på dagen för denna kallelse (7 428 651 aktier). Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, skall äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Bemyndigande 10 januari 2022

Extra bolagsstämma den 10 januari 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som ryms inom den föreslagna justerade bolagsordningens gränser, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 Aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att förslaget biträds av aktieägare företrädande minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de på bolagsstämman företrädde aktier.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Sensidose har tre (3) serier teckningsoptionsprogram som beskrivs mer ingående nedan.

a) Serie 2018/2022

Bolagsstämma den 29 maj 2018 beslutade om bemyndigande för styrelsen om införande av ett teckningsoptionsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 150 000. Teckningsoptionerna har under Q3 2018 överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 29 maj 2022 till och med den 30 juni 2022 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 15,00 SEK. Efter omräkning av optionsprogrammet, med hänsyn till genomförda nyemissioner sedan 2019, uppgår antalet teckningsoptioner till 249 201 med en utspädningseffekt om cirka 3,2 procent.

b) Serie 2019/2023

Bolagsstämma den 3 juni 2019 beslutade om bemyndigande för styrelsen om införande av ett teckningsoptionsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 150 000 och har under rapportperioden 2019 överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med 29 maj 2023 till och med den 30 juni 2023 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 13,00 SEK. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget blir utspädningen till följd av teckningsoptionsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner nyttjas för nyteckning av aktier, cirka 4,5 procent av antalet och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning. Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter. Efter omräkning av optionsprogrammet, med hänsyn till genomförda nyemissioner sedan 2019, uppgår antalet teckningsoptioner till 200 883 och lösenpris till 10 SEK med en utspädningseffekt om cirka 2,6 procent.

c) Serie 2021/2025

Bolagsstämman den 30 juni 2021 beslutade om bemyndigande för styrelsen om införande av ett teckningsoptionsprogram genom riktad emission av teckningsoptioner. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 150 000 och 140 000 teckningsoptioner har överlåtits under rapportperioden 2021 på marknadsmässiga villkor. Priset för varje teckningsoption har fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med 29 maj 2025 till och med den 30 juni 2025 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 3,00 kronor. Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av teckningsoptionsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, cirka 1,8 procent av antalet och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning. Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter. Totalt marknadspris för tilldelade 140 000 teckningsoptioner uppgick under rapportperioden till 4 TSEK och har förts direkt mot eget kapital.

Villkor, antaganden och innehavare avseende Bolagets samtliga aktiva teckningsoptionsprogram (2018/2022, 2019/2023 och 2021/2025) framgår av nedanstående tabeller.

Serie	Antal utestående*	Antal aktier per option	Lösenpris	Lösenperiod
2018/2022	249 201	1	15,00	220529 – 220630
2019/2023	200 883	1	10,00	230529 – 230630
2021/2025	140 000	1	3,00	250529 – 250630
Totalt	590 084	-	-	-

*Omräknat antal med hänsyn till genomförda nyemissioner

	2021-12-31*	2020-12-31
Innehavare av teckningsoptioner	Antal tilldelade	Antal tilldelade
Jack Spira 2018/2022	71 440	61 002
Övriga optionsinnehavare 2018/2022	177 761	88 998
Jack Spira 2019/2023	156 689	117 000
Övriga optionsinnehavare 2019/2023	44 194	33 000
Jack Spira 2021/2025	90 000	-
Övriga optionsinnehavare 2021/2025	50 000	-
Totalt	590 084	300 000

*Omräknat antal med hänsyn till genomförda nyemissioner

ÖVRIGT

- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.
- Aktierna som nyemitteras är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.
- Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
- Det finns vid dateringen av detta memorandum, utöver ovan beskrivet bemyndigande samt teckningsoptionsprogram, inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns vid dateringen av detta memorandum inga nyemissioner under registrering. Utöver vad som beskrivs ovan finns det ej några utestående konvertibler, teckningsrätter, teckningsoptioner eller optionsavtal.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Observera att Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGANDEFÖRTECKNING ÖVER DE TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 31 DECEMBER 2021

Ägare	Antal aktier och röster i Bolaget (st.)	Andel av röster och kapital i Bolaget (%)
BWG Invest SärI (William Gunnarsson)	1 388 721	18,69
Arkonek Invest AB (Lars-Åke Adolfsson)	633 559	8,53
Myacom Investment AB (Per Vasilis)	603 915	8,13
Jungfrutomten Värdeinvest Aktiebolag (Johan Markman)	576 199	7,76
CapMate Aktiebolag (Gerhard Dal)	343 643	4,63
Christer Nyström*	326 000	4,39
Yvonne Håkansson*	326 000	4,39
Sten-Magnus Aquilonius*	272 098	3,66
Råsunda förvaltning aktiebolag (Per Nilsson)	264 548	3,56
JDS Invest AB (Håkan Englund)	258 311	3,48
Övriga aktieägare (cirka 90 st)	2 435 657	32,79
Totalt	7 428 651	100,00

*Grundare

ÄGARFÖRTECKNING ÖVER DE TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA VID FULLTECKNAD NOTERINGSEMISSION

Ägare	Antal aktier och röster i Bolaget (st.)	Andel av röster och kapital i Bolaget (%)
BWG Invest SärI (William Gunnarsson)	1 388 721	11,61
Arkonek Invest AB (Lars-Åke Adolfsson)	941 967	7,88
Råsunda förvaltning aktiebolag (Per Nilsson)	839 468	7,02
Jungfrutomten Värdeinvest Aktiebolag (Johan Markman)	815 523	6,82
Myacom Investment AB (Per Vasilis)	603 915	5,05
CapMate Aktiebolag (Gerhard Dal)	549 245	4,59
Per Vasilis	534 578	4,47
Christer Nyström*	461 388	3,86
Yvonne Håkansson*	461 388	3,86
Sten-Magnus Aquilonius*	277 598	2,32
Övriga aktieägare	5 084 860	42,5
Totalt	11 958 651	100,00

*Grundare

MER OM VERKSAMHETEN OCH LEGALA FRÅGOR

REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014)

TENDENSER

Bolagets verksamhet har påverkats och fortsätter att påverkas av den pågående Covid-19-pandemin. Fysiska marknadsaktiviteter och besök på kliniker har ställts in som ett resultat av myndigheternas restriktioner. Majoriteten av personalen i Bolaget var också korttidspermitterade under perioden 1 januari 2021 till 31 maj 2021, vilket medförde att Bolagets aktiviteter reducerades. Enligt styrelsens bedömning har Bolaget försäljningsmässigt klarat sig relativt väl trots pandemin.

Vidare har Sensidose drabbats av den globala bristen på halvledare (en komponent som ingår i Bolagets doseringsapparat). Utan halvledare kan Bolaget inte producera fler doseringsapparater (av befintlig version) och därmed riskerar marknadstillväxten med befintlig doseringsapparat att bromsas upp.

Härutöver finns det såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fodringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

ANSTÄLLDA

Nedan ges en presentation av antalet anställda i Bolaget under 2021 och 2020. Bolaget har vid dateringen av detta memorandum sju (7) anställda.

	2021	2020
Kvinnor	2	2
Män	5	5
Totalt	7	7

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Sensidose. Lars Tenerz, styrelseledamot i Sensidose, sitter i styrelsen och är delägare i Nordic Electronic Partner Västerås AB ("NEP") som är en viktig underleverantör till Sensidose. NEP har år 2020 kvittat del av fordran på arbete mot aktier i Sensidose. Kvittningsemissionen omfattade 1 MSEK i fordran till ett pris om 8 SEK per aktie. NEP erhöll därmed i den riktade kvittningsemissionen 125 000 aktier i Bolaget. Upparbetat arbete därefter faktureras med 18 månaders betaltid varpå del av skuld som förfaller efter 12 månader redovisas som långfristig skuld i räkenskaperna. Transaktionen har skett på marknadsmässig grund.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för dateringen av detta memorandum, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

INTRESSEN I SENSIDOSE

Personer i Sensidose styrelse och VD har i det aktuella Erbjudandet lämnat teckningsförbindelser. Härutöver har Sensidose ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" samt "Villkor och anvisningar" i detta memorandum.

Per dateringen av detta memorandum äger personer i Bolagets styrelse, ledning samt VD aktier i Sensidose. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i memorandumet. Flertal av dessa personer har också innehav av teckningsoptioner i Bolagets teckningsoptionsprogram, vilket också framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Sensidose. Det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

VÄSENTLIGA AVTAL

- Sensidose har ett avtal med Desitin Arzneimittel GmbH ("Desitin") avseende tillverkning av Bolagets läkemedel Flexilev®. Avtalet ingicks den 3 januari 2019 och löper i 10 år med en uppsägningstid om 24 månader. Sensidose har lämnat in ett Supply Agreement och ett Quality and Manufacturing Agreement mellan Bolaget och Desitin. Av Supply Agreement framgår att Bolaget, på en exklusiv basis, ska köpa Flexilev® för distribution i Danmark, Norge och Sverige från Desitin och att Desitin, på en exklusiv basis, ska tillhandahålla Flexilev till Bolaget för distribution i Danmark, Norge och Sverige. Enligt avtalet är det möjligt att förhandla priset med Desitin, dock är det inget som Sensidose avser att göra, dels för att större volymer krävs för att få ner priset samt att det råder brist på andra läkemedelstillverkare med motsvarande tekniskt stöd för tillverkning av mikrotabletter.

LÅN

Bolaget har per dateringen av detta memorandum lån om totalt 12 554 591 SEK, vars villkor presenteras i tabellen nedan. Lånen via Almi Företagspartner har företagsinteckningar om 6 775 TSEK, övriga lån gäller utan säkerhet.

Borgenär	Summa (SEK)	Amortering/ månad (SEK)	Löptid	Återbetalas (datum)	Ränta (%)
Almi Företagspartner	1 490 278	64 795	60 månader	2024-01-31*	7,06
Almi Företagspartner	1 828 571	31 527	96 månader	2026-12-31*	4,94
Almi Företagspartner	587 240	16 778	60 månader	2025-01-31*	8,02
NEP	148 011	-	18 månader	2022-03-04	6
NEP	32 238	-	18 månader	2022-03-04	6
NEP	29 253	-	18 månader	2022-04-07	6
NEP	17 014	-	18 månader	2022-05-11	6
NEP	62 681	-	18 månader	2022-06-07	6
NEP	61 189	-	18 månader	2022-07-08	6
NEP	226 207	-	18 månader	2022-09-04	6
NEP	99 501	-	18 månader	2022-10-08	6
NEP	95 094	-	18 månader	2022-11-22	6
NEP	86 647	-	18 månader	2022-12-13	6
NEP	87 391	-	18 månader	2023-01-20	6
NEP	55 669	-	18 månader	2023-02-11	6

NEP	125 368	-	18 månader	2023-04-07	6
NEP	32 239	-	18 månader	2023-05-10	6
Bryggglån (totalt 38 borgenärer)**	7 490 000	-	-	Kvittas mot units i samband med IPO	20
Totalt	12 554 591				

**Sensidose har under pandemin erhållit amorteringsuppskov varpå återbetalningstid har förlängts till i tabellen angivet datum.*

***De borgenärer som har ingått bryggglån inför förestående emission presenteras i avsnittet "Teckningsförbindelser".*

ÖVRIGT

- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning samt de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Bolaget kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser mellan större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 2 265 000 units vilket motsvarar 4 530 000 aktier och 2 265 000 teckningsoptioner. En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital initialt öka med högst 4 530 000,00 SEK och antalet aktier öka med högst 4 530 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK per aktie.

Det totala Erbjudandebeloppet av den initiala delen av emissionen uppgår till högst cirka 24,2 MSEK varav cirka 1,5 MSEK avser kompensation till bryggglånegivare och således inte tillför Bolaget någon likvid. Kompensationen samt lånet kommer kvittas mot units i Erbjudandet. Det högsta antalet units i Erbjudandet är 2 265 000. Varje unit innehåller en (1) teckningsoption. Det högsta antalet teckningsoptioner av serie TO 1 i Erbjudandet är 2 265 000 stycken. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 2 265 000,00 SEK.

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriiset är 10,70 SEK per unit, vilket motsvarar 5,35 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i samråd med Rådgivare utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga av dessa faktorer bedömer Bolagets styrelse att priset i Erbjudandet om 5,35 SEK per aktie är marknadsmässig.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan av units ska ske under tiden från den 19 april 2022 till och med den 3 maj 2022.

Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningssperioden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden.

TECKNINGSOPTIONER

Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en kurs om 9,00 SEK per aktie. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 1 juni till och med den 15 juni 2023.

VÄRDERING

Bolagets värdering uppgår till cirka 40 MSEK (pre-money). Värderingen har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner mellan Bolagets styrelse och dess finansiella rådgivare kring Sensidose befintliga verksamhet, framtida potential, målsättningar och långsiktiga affärsutsikter. Vid bedömningen av Bolagets värdering har även hänsyn till marknadspriset för andra noterade bolag tagits. Därtill har styrelsen vägt in att värderingen ska uppfattas som attraktiv för nytillkommande aktieägare. I samband med diskussionerna har Sensidose erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 68 procent av den initiala emissionsvolymen inkluderande kompensation för bryggglån. Mot bakgrund av detta anses värderingen således vara marknadsmässig.

ANMÄLAN OM FÖRVÄRV AV UNITS

Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Minsta förvärv är 400 units vilket motsvarar 4 280,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal units.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per anmälare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten. Anmälan är bindande.

ANMÄLAN OM FÖRVÄRV AV UNITS VIA NORDNET

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 19 april 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 3 maj 2022 till likviddagen som beräknas vara 6 maj 2022. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på www.nordnet.se.

ANMÄLAN OM FÖRVÄRV AV UNITS VIA AVANZA

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 19 april 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 3 maj 2022 till likviddagen som beräknas vara 6 maj 2022. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på www.avanza.se.

FÖRVÄRV ÖVER 15 000 EUR

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

TILLDELNING

Tilldelning av units kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

- a) Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- b) Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 400 units.
- c) Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att anmäla värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 5 april 2022.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING VIA NORDNET OCH AVANZA

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 9 maj 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner måste finnas tillgängligt från och med 3 maj 2022 till och med 6 maj 2022.

REGISTRERING AV NYEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Styrelsen i Bolaget avser att, med stöd av bemyndigande från extra bolagstämman den 10 januari 2022, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 6 maj 2022. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 1,00 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för

investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Aktier och teckningsoptioner levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 6 maj 2022, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier och teckningsoptioner erhålles information från respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Besked om tilldelning sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 5 maj 2022. Efter det att betalning för tilldelade units hanterats av Nordic Issuing kommer betalda aktier och teckningsoptioner att överföras till av tecknaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda värdepapper till tecknarna av units i Bolaget kan medföra att dessa tecknare inte kommer att ha tecknade units tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 10 maj 2022.

Handel i Sensidose Aktiebolags aktier och teckningsoptioner på Spotlight Stock Market beräknas komma att påbörjas omkring den 10 maj 2022. Investerares uppmärksammas på att det kan hända att aktier och teckningsoptioner inte finns tillgängliga på tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast omkring den 10 maj 2022, vilket kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier och teckningsoptioner över handelsplatsen från och med den dag då handeln i värdepapperna påbörjats utan först när de finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolaget har vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för spridningskravet. Bolagets aktier upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet SENSI och med ISIN-kod SE0017232671. Bolagets teckningsoptioner upptas till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet SENSI TO 1 och med ISIN-kod SE0017615636. Samtliga aktier och teckningsoptioner i Bolaget avses att upptas till handel den 10 maj 2022. Handel sker i SEK. Förutsättning för notering är (i) att Spotlight Stock Market spridningskrav uppfylls och (ii) att lägsta nivån om 12,2 MSEK för Erbjudandets genomförande uppnås.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 5 maj 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

UTSPÄDNING

Genom emission av units kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 4 530 000,00 SEK genom nyemission av högst 4 530 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 37,88 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1, inom ramen för emissionen, kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 2 265 000,00 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 15,92 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Bolaget och Nordic Issuing kommer att ingå ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Kvotvärdesavtalet reglerar sammanfattningsvis följande: i) Att Nordic Issuing ska teckna och betala kvotvärdet av aktierna på grund av emissionstekniska skäl för att hålla utsatt tidsplan. ii) Nordic Issuing kommer enbart att teckna och betala aktierna under förutsättning att lägsta nivån för emissionen och spridningskravet uppnås. iii) Vad som händer med aktierna i detta fall att någon investerare som tecknat i Erbjudandet inte betalar.

AKTIEBOK

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

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

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

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 5 maj 2022.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

EMISSIONSINSTITUT OCH FINANSIELL RESPEKTIVE JURIDISK RÅDGIVARE

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission. Sedermera och MCL agerar finansiell rådgivare respektive juridisk rådgivare.

Sedermera Corporate Finance AB

Tel: +46 (0)40 615 14 10

E-post: info@sedermera.se

Nordic Issuing AB

Tel: +46 (0)40 632 00 20

E-post: info@nordic-issuing.se

Markets & Corporate Law AB

Tel: +46 (0)40 622 91 64

E-post: info@mcl.law

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Sensidose. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom Memorandumet är planerad att upptas till handel på Spotlight. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medel och hög. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Beroende av marknadsacceptans

Bolaget är till stor del beroende av att Flexilev® och MyFID® erhåller allmän marknadsacceptans. Sensidose bedriver försäljning i Skandinavien och har marknadsgodkännande i ytterligare åtta europeiska länder. För att gynna Bolagets tillväxt ytterligare krävs det enligt styrelsens bedömning en förenklad och mer användarvänlig doseringsapparat, som Bolaget avser att lansera under 2023. Det föreligger risk att den nya doseringsapparaten inte erhåller allmän marknadsacceptans och inte bidrar till den marknadstillväxt och lönsamhet som Bolaget förväntar sig. Det föreligger också risk för att den nationella eller internationella försäljningen inte uppfyller förväntningarna och att produkten inte blir kommersiellt framgångsrik. Nivån av marknadsacceptans och försäljningen av Flexilev® i kombination med befintlig eller ny doseringsapparat beror på ett antal faktorer, bland annat produkttegenskaper, klinisk dokumentation och resultat, konkurrerande produkter, distributionskanaler, tillgänglighet, pris, ersättning samt försäljnings- och marknadsföringsinsatser. Bristande marknadsacceptans skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Patent och varumärken

Sensidose är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, andra immaterialrättigheter och specifik kunskap. Patentskydd för läkemedelsbolag kan vara osäkra och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Patent måste vanligtvis sökas och upprätthållas i flera olika jurisdiktioner och har alltid en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintliga och/eller framtida patentportföljer som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Sensidose tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Sensidose verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns risk att Sensidose kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka verksamheten. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Möjligheten att sluta viktiga samarbetsavtal kan också försämrats. Därtill kan kostnaderna för en eventuell tvist, även vid ett för Sensidose fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av produkten och därmed även svårigheter att generera intäkter. Sensidose är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte på samma sätt som immateriella rättigheter skyddas av lagstiftningen. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Sensidose, vilket skulle kunna vara till skada för Sensidose. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Kliniska studier

Sensidose läkemedel, Flexilev®, har genomgått kliniska studier och godkändes av berörd myndighet år 2014. Bolaget har för avsikt att utveckla nya indikationer i framtiden, t.ex. för smärtlindring, ADHD eller epilepsi, vilket kommer kräva nya kliniska studier. Sensidose affärsidé är att vidareutveckla generiska substanser för relevanta indikationer där en individualiserad och dosspecifik behandling är fördelaktig. De prekliniska och kliniska programmen för detta skiljer sig jämfört med de som görs med nya substanser, i och med att både effekt och säkerhet redan är kända för de generiska substanserna. Icke desto mindre så kräver detta, även om det är en enklare väg fram, studier under tillsyn, granskning och villkor från reglerande myndigheter och andra relevanta organ. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultat från tidigare kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i senare och mer omfattande studier. Det finns risk att Sensidose och dess samarbetspartners som utför kliniska studier inte kan

upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för ett framtida myndighetsgodkännande. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att den eller de kliniska studier som ligger till grund för en ansökan om myndighetsgodkännande är tillräckliga. I vissa fall kan programmet för en läkemedelskandidat behöva utökas med ytterligare studier, för att möjliggöra nödvändiga godkännanden av myndigheter och andra relevanta organ. Klinisk produktutveckling kan således komma att drabbas av oförutsedda förseningar, ökade kostnader, oförutsedda avbrott och ofördelaktiga resultat, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Utvecklingskostnader

Sensidose avser att utveckla en ny doseringsapparat samt nya indikationer för t.ex. smärtlindring, ADHD eller epilepsi. Bolagets framtida nya läkemedel ska, precis som Bolagets nuvarande läkemedel mot Parkinsons sjukdom, fungera med både befintlig och ny doseringsapparat. Tids- och kostnadsaspekter relaterade till sådan utveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att forsknings- och utvecklingsarbetet kan komma att bli mer kostnads- och tidskrävande än planerat, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Produktansvar och försäkring

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta Sensidose produktansvar som uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Bolaget kommer vid varje planerad klinisk studie samt kommersialisering att behöva se över försäkringsskyddet. Det kan inte uteslutas att Bolagets kunder ställer Sensidose till svars för sina produkter. Det finns risk för begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka Sensidose verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Det föreligger även risk att lämplig försäkring inte kan erhållas eller erhållas till acceptabel premie. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Biverkningar

Det föreligger risk för att patienter som antingen behandlas med Flexilev® och MyFID® eller deltar i eventuella framtida kliniska studier avseende nya läkemedel drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan innebära att Sensidose blir skadeståndsskyldigt, att Bolaget måste stoppa försäljningen och/eller begränsa eller förhindra produktens kommersiella användning och därmed påverka Sensidose verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Tillverkare och leverantörer

Sensidose är föremål för risker relaterade till produktion och tillverkning av både Bolagets läkemedel och doseringsapparat. Bolagets läkemedel framställs av kontraktstillverkare i Tyskland, vilket gör Sensidose beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller exempelvis mängd, kvalitet och leverans. Sensidose kan komma att drabbas av försenade eller uteblivna leveranser, vilket därmed kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

MyFID® tillverkas av Sensidose i Sverige. Vid dateringen av detta memorandum föreligger global brist på s.k. halvledare (en komponent som används i doseringsapparaten). Bristen på halvledare, eller andra komponenter som är väsentliga i tillverkningen av doseringsapparaten, kan leda till kraftigt försenade eller uteblivna leveranser. Framtida brist på komponenter som ingår eller är väsentliga i tillverkningen av befintlig doseringsapparat och/eller framtida doseringsapparat skulle också påverka Bolagets förmåga att leverera till sina kunder och därmed negativt påverka Sensidose förmåga att generera intäkter. Ett sådant scenario kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Vidare har Bolaget avtal med ett antal leverantörer och tillverkare. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller i övrigt till fullo inte uppfyller sina åtaganden gentemot Sensidose. Bolaget är i sin verksamhet i viss utsträckning beroende av att samarbeta med andra parter såväl för utveckling av produkter som för kommersialisering därav. Om befintliga samarbeten fungerar otillfredsställande eller sägs upp kan Bolaget tvingas uppsöka andra samarbetspartners, vilket kan bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad Sensidose beräknar. Ett sådant scenario kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Finansiering

Sensidose planerade utvecklingsarbete och marknadssatsningar medför betydande kostnader för Bolaget. Eventuella förseningar avseende exempelvis produktutveckling av ny doseringsapparat och efterföljande marknadsgenombrott kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Sensidose kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter Bolaget lyckas generera i förhållande till dess

kostnadsmassa. Det finns risk att Sensidose inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller andra finansieringsmöjligheter eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Detta kan medföra att utveckling och marknadsexpansion tillfälligt stoppas eller att Sensidose tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Scenariot skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Prissättning av läkemedel

Sensidose intäkter inkommer huvudsakligen från försäljning av Bolagets läkemedel Flexilev®. I det fall prissättningen av läkemedel generellt faller finns det risk för att detta negativt kan komma att påverka Sensidose intjäningsmöjligheter. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i vissa länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av Bolagets läkemedel i ett specifikt land kan prissättningen komma att regleras av myndigheter. Ju lägre prissättning Flexilev® erhåller, desto sämre intjäningsmöjligheter för Sensidose. Det finns således risk för att prissättningen kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Sensidose beräknar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Politisk risk

Vid dateringen av detta memorandum bedriver Sensidose försäljning i Sverige, Danmark och Norge, och avser att på sikt bedriva försäljning i fler länder inom EU. Risker kan uppstå genom förändring av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan även komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut samt att välfärdssystemet i de länder som Sensidose bedriver eller avser bedriva försäljning blir mindre fördelaktigt. Ovan nämnda faktorer kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Myndighetstillstånd och registrering

Sensidose bedriver försäljning av läkemedel, samt handhar i samband med detta ett medicinskt hjälpmedel i form av en doseringsapparat. För att kunna producera, marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel European Medicines Agency ("EMA") i Europa. Medicintekniska hjälpmedel, vilket Bolagets doseringsapparat är klassificerat som, behöver också erhålla tillstånd och registreras hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempelvis Medical Device Regulation ("MDR") i Europa. Bolagets läkemedel och doseringsapparat innehar för närvarande marknadsgodkännande i totalt elva europeiska länder.

Sensidose avser att utveckla och lansera en ny doseringsapparat, vars kommersialisering är beroende av godkänd CE-märkning. I det fall Sensidose inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt, eftersom den nya doseringsapparaten i sådant fall inte kan marknadsföras, vilken i sin tur resulterar i reducerade intäkter och att Bolaget inte uppnår sina målsättningar. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Bolaget har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Sammanfattningsvis kan myndighetsbeslut komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är kunskapsintensiv och i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner och medarbetare med stor kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets framtida resultat påverkas bland annat av förmågan att attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner. I det fall en eller flera nyckelpersoner avbryter sin anställning och Bolaget inte lyckas ersätta denna eller dessa skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Konkurrenter

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Således finns det flera potentiella konkurrenter till Sensidose, t.ex. OnDosis som liksom Sensidose utvecklar produkter för individualiserad behandling. Andra av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser vilket kan innebära möjligheter att allokera mer kapital till exempelvis kliniska studier och erhållande av marknadsgodkännande. Risken finns även att konkurrenterna utvecklar likartade produkter, eller produkter som uppvisar mer framstående egenskaper än Bolagets, vilket kan komma att medföra risker i form av försämrade försäljnings- och intäktsmöjligheter. Vidare kan företag med global verksamhet, som i dagsläget arbetar med närliggande områden, bestämma sig för att etablera sin inom Bolagets verksamhetsområde. Bolag med större marknadsföringsbudget, jämfört med Sensidose, skulle även framgångsrikt kunna marknadsföra ett likvärdigt, eller rent utav ett sämre

alternativ, och trots detta få större positivt mottagande på marknaden. En konkurrerande produkt av denna typ kan hämma möjligheterna för Sensidose att generera intäkter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Covid-19

Covid-19 har per dateringen av detta memorandum haft effekt på Sensidose verksamhet då tillgång till sjukvård och direktkontakt med användare har varit högst begränsad. Bolaget kan komma att behöva revidera sina tidsplaner ytterligare om pandemin blir långvarig, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH ERBJUDANDET

Kursvariationer

Det finns risk att Sensidose aktiekurs efter genomförd notering genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Sensidose aktiekurs negativt. Bolaget kan inte uttala sig om marknadsintresse för Bolaget kommer att leda till aktiv handel i aktien. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägarna att avyttra aktier snabbt eller överhuvudtaget. Det finns en risk för att kursen på Sensidose aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Sensidose kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget, helt eller delvis, inte får tillbaka investerat kapital. Om Bolagets tillväxtplan försenas eller inte når målsättningarna kan Bolagets aktiekurs få en väsentlig nedgång. Vidare kan Sensidose aktiekurs påverkas negativt av exempelvis räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilket Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur tillväxtplanen uppnås. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget. Sensidose aktie skulle kunna sjunka kraftigt i värde. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med bland annat befintliga aktieägare, VD och styrelsemedlemmar, motsvarande cirka 68 procent av den initiala emissionsvolymen. Utöver den bryggfinansiering som erhållits och som kvittas mot units i Noteringsemissionen har teckningsförbindelserna inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser inte skulle fullgöra skriftligen avtalade åtaganden finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Framtida försäljning av aktier

Befintliga aktieägare, styrelse och ledning, vilka äger motsvarande cirka 40,66 procent av aktierna i Bolaget, har ingått lock up-avtal inför planerad notering på Spotlight. Avtalet innebär att de förbinder sig att inte avyttra mer än maximalt 10 procent av sina befintliga innehav i Bolaget under de första 9 månaderna räknat från första handelsdag. Lock up-avtalet omfattar samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren för närvarande innehar och innehar per Bolagets första handelsdag på Spotlight. På längre sikt finns risk att de parter som ingått lock up-avtal avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget vilket kan leda till att Bolagets aktiekurs påverkas negativt. Härutöver har Bolagets största aktieägare, BWG Invest Sàrl (William Gunnarsson), inte ingått lock up-avtal, vilket vid eventuell aktieförsäljning kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Marknadsplats – Spotlight Stock Market

Sensidose aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 är avsedda att upptas till handel på Spotlight, ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn, under förutsättning att lägsta gräns i nyemissionen samt marknadsplatsens ägarspridningskrav uppnås. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelverk anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens

omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Utdelning

Sensidose har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Bolagets utveckling. Eventuell framtida utdelning är beroende av ett flertal faktorer, exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk att Sensidose inte kommer ha möjlighet att lämna någon utdelning till aktieägarna. I det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart genereras via en höjning av aktiekursen. Bolaget bedömer risknivån som medel.

BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Sensidose Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala, Uppsala kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet inom området för utveckling av läkemedel och läkemedelsadministrering samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 7 000 000 kronor och högst 28 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 000 000 och högst 28 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en (1) och högst tre (3) auktoriserade revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering i stället ske genom Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor innan stämman.

Bolagsstämma kan förutom i Uppsala, Uppsala kommun även hållas i Stockholm, Stockholms kommun samt i Sollentuna, Sollentuna kommun.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden ska antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Ärenden på årsstämma

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringspersoner.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse samt auktoriserad revisor eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.

10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§12 Avstämningsförbehåll

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

ORDLISTA

- Basala ganglierna = en grupp sammankopplade nervceller under hjärnbarken som arbetar tillsammans för att vägleda rörelse och aktion
- Batchstorlek = orderkvantitet som genomgående används vid tillverkning, d.v.s. hur mycket som paketeras.
- DBS (Deep Brain Stimulation) = en form av hjärnkirurgi där en tunn, isolerad kabel (också kallad elektrod) placeras djupt inne i hjärnan. Elektroden kopplas till en pacemaker-liknande stimulator som placeras under huden på bröstkorget. Stimulatorn skickar elektriska signaler till ett område i hjärnan som kontrollerar rörelser.
- Dopamin = en signalsubstans i det centrala nervsystemet som hjälper till att skicka information mellan kroppens olika delar.
- Dopaminagonist = ett läkemedel/substans som aktiverar dopaminreceptorer genom att verka på samma receptor som neurotransmittorn dopamin.
- Doseringsapparat = en medicinteknisk produkt som används för att möjliggöra dosering av mikrotabletter.
- Dosglapp = när läkemedlen får effekt under allt kortare tid och symtomen för Parkinsons sjukdom återkommer mellan doserna.
- Dyskinesier = överrörlighet som utgörs av onormalt rörelsemönster som uttrycks kraftigt och ihållande.
- Fintitrerad = Preciserad dos där man i ett stegvis förfarande bestämmer vad som är optimalt
- Karbidopa = ett läkemedel som förhindrar att levodopa omvandlas till dopamin utanför hjärnan.
- Levodopa = en intermediär i dopaminbiosyntesen som omvandlas till dopamin i kroppen, vilket är den signalsubstans som Parkinsons-patienter lider brist på. Kliniskt används levodopa i behandlingen av Parkinsons sjukdom.
- Mikrotabletter= små tabletter av läkemedel.
- On/off=när Parkinsons-patienter utan förvarning växlar mellan perioder av överrörlighet och perioder med hypokinesi, tremor, dystonibesvär, gångstörning och balansosäkerhet.
- Polyfarmaci = patienter som har mer än fem läkemedel i bruk på en och samma gång, vilket ökar risken för negativa biverkningar och läkemedelsinteraktioner.
- Progrediera = används inom medicinen för att beskriva något som utvecklas, tillväxer eller framåtskrider. En sjukdom kan exempelvis ha ett progredierande förlopp.
- Rigiditet = även kallat muskelstelhet, som är ett av huvudsymtomen vid Parkinsons sjukdom. Stelheten är ofta kombinerad med smärta i muskler.
- Tremor = skakningar eller darrningar som är ett av huvudsymtomen vid Parkinsons sjukdom.



Vetenskapsvägen 10

191 38 Sollentuna

info@sensidose.se

www.sensidose.se