

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I SENSIDOSE AKTIEBOLAG



VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Denna erbjudandehandling har upprättats med anledning av det av EQL Pharma AB, med organisationsnummer 556713-3425, med säte i Lund, Sverige ("**EQL Pharma**" eller "**Budgivaren**"), offentliggjorda rekommenderade offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Sensidose Aktiebolag, med organisationsnummer 556550-3074 ("**Sensidose**" eller "**Bolaget**"), att överlåta samtliga aktier i Sensidose till EQL Pharma, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). EQL Pharma är noterat på Spotlight Stockmarket (ticker: EQL).

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan EQL Pharma och aktieägarna i Sensidose med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller avtal som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Malmös tingsrätt ska utgöra första instans.

För Erbjudandet gäller Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för vissa handelsplattformar (2021-01-01) ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Erbjudandehandlingen finns tillgänglig på svenska.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Sensidose i erbjudandehandlingen är baserad på information som offentliggjorts av Sensidose och har granskats av Sensidose styrelse. EQL Pharma garanterar inte att informationen häri avseende Sensidose är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Ingen information i denna erbjudandehandling har granskats eller reviderats av revisorer.

Markets & Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") är legal rådgivare till EQL Pharma i samband med Erbjudandet, Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") är emissionsinstitut och ABG Sundal Collier Holding AB ("**ABG**") är finansiell rådgivare till EQL Pharma. MCL, Nordic Issuing och ABG ansvarar inte gentemot någon annan än EQL Pharma för rådgivning i samband med Erbjudandet. MCL, Nordic Issuing och ABG har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri och MCL, Nordic Issuing och ABG fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Vissa siffror i denna erbjudandehandling kan ha avrundats. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Sensidose är baserat på 11 958 651 utestående aktier i Sensidose.

Denna erbjudandehandling har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Framtidsinriktad information

Information i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "förutses", "avses", "planeras", "kommer att", "kanske kommer att", "ska", "skulle", "änmas", "bedöms", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck.

Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom EQL Pharmas kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och EQL Pharma har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller andra gällande lagar och bestämmelser. Styrelsen uppmanar läsaren att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som EQL Pharma eller Sensidose har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag, genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i Australien, Belarus,

Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Varken denna erbjudandehandling eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag.

Denna erbjudandehandling sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag, får inte vidarebefordra denna erbjudandehandling, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Uttalanden i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom EQL Pharma och Sensidose kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och EQL Pharma har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som EQL Pharma eller Sensidose har gjort eller kan komma att göra. ABG Sundal Collier AB, Nordic Issuing AB och Markets & Corporate Law Nordic AB ansvarar inte gentemot någon annan än EQL Pharma för att ge råd i samband med Erbjudandet.

Oaktat det föregående förbehåller sig EQL Pharma rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om EQL Pharma, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Innehåll

Innehåll	4
Erbjudande till aktieägarna i Sensidose	5
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	7
Uttalande och rekommendation från styrelsen för Sensidose	8
Villkor och anvisningar.....	10
Beskrivning av EQL Pharma.....	13
Beskrivning av Sensidose.....	14
Sensidose finansiella information i sammandrag.....	17
Sensidose styrelse, bolagsledning och revisor	22
Sensidose bolagsordning	25
Sensidose bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022.....	27
Skattefrågor i Sverige.....	42
Erbjudanderestriktioner	44
Kontaktuppgifter.....	47

Erbjudandet i sammandrag

<i>Vederlag:</i>	8,40 kronor kontant för varje aktie i Sensidose ¹
<i>Acceptperiod:</i>	25 april 2023 – 16 maj 2023
<i>Beräknad likviddag:</i>	24 maj 2023

¹ Om Sensidose skulle betala vinstutdelning eller genomföra någon annan form av värdeöverföring till sina aktieägare före redovisning av likvid i Erbjudandet kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån om EQL Pharma inte har haft möjlighet att ta del av värdeöverföringen.

Erbjudande till aktieägarna i Sensidose

Erbjudandet

Den 20 april 2023 offentliggjorde EQL Pharma ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sensidose, att överlåta samtliga sina aktier i Sensidose till EQL Pharma. Den 24 april 2023 offentliggjorde EQL Pharma ett reviderat och ovillkorat bud innebärande en ökad premie. Aktierna i EQL Pharma är noterade på Spotlight Stock Market (ticker: EQL).

Vederlag

Aktieägarna i Sensidose erbjuds ett kontant vederlag om 8,40 kronor för varje aktie i Bolaget. Erbjudandet, baserat på samtliga 11 958 651 utestående aktier i Bolaget, värderar Sensidose till cirka 100 miljoner kronor.

Om Sensidose skulle betala vinstutdelning eller genomföra annan värdeöverföring till sina aktieägare före redovisning av likvid i Erbjudandet kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. För det fall något av det föregående inträffar förbehåller sig EQL Pharma rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism ska åberopas.

Courtage kommer inte utgå i samband med Erbjudandet.

Premie

Vederlaget i Erbjudandet motsvarar en premie om cirka:

- 5 procent i förhållande till erbjudandet om 8 kronor per aktie som offentliggjordes av Navamedic ASA den 22 april 2023;
- 117 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 3,86 kronor under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Navamedic ASAs erbjudande¹; och
- 132 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 3,62 kronor

under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Navamedic ASAs erbjudande².

Acceptfrist

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 25 april 2023 och avslutas kl. 15:00 den 16 maj 2023. Utbetalning av vederlag för aktier som lämnats in i Erbjudandet under acceptfristen beräknas påbörjas omkring den 24 maj 2023.

Rekommendation från styrelsen för Sensidose

Styrelsen för Sensidose rekommenderar Sensidose aktieägare att acceptera Erbjudandet. Sensidose styrelses rekommendation finns på sidorna 8-9 i denna erbjudandehandling.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är ovillkorat.

Erbjudandets finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Erbjudandet kommer att finansieras genom en kombination av för EQL Pharma tillgängliga kontanta medel och genom lånefinansiering som tillhandahållits på marknadsmässiga villkor för finansiering av Erbjudandet. Den ovannämnda finansieringen ger EQL Pharma tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

EQL Pharmas aktieinnehav i Sensidose

EQL Pharma äger cirka 11 % av rösterna och kapitalet i Sensidose. EQL Pharma har under perioden 18 till 24 april 2023 förvärvat 1 310 851 aktier till en aktiekurs om högst 8,40 SEK samt 334 876 teckningsoptioner av serie TO 1 till en kurs motsvarande högst 0,15 SEK i Sensidose.

Inget till EQL Pharma närstående bolag eller närstående parter innehar några aktier eller finansiella instrument i Sensidose som ger en finansiell exponering mot aktier i Sensidose vid tidpunkten för detta pressmeddelande.

Inget till EQL Pharma närstående bolag eller

¹ Räknat från innan Sensidose aktie handelsstoppades (dvs innan den 17 mars 2023).

² Räknat från innan Sensidose aktie handelsstoppades (dvs innan den 17 mars 2023).

närstående parter innehar några aktier eller finansiella instrument i Sensidose som ger en finansiell exponering mot aktier i Sensidose vid tidpunkten för detta pressmeddelande.

Varken EQL Pharma eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter har åtagit sig att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i Sensidose som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Sensidose under de senaste sex månaderna före detta offentliggörande, förutom såsom beskrivs ovan.

EQL Pharma kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, fler aktier i Sensidose på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

Behandling av teckningsoptionsinnehavare i Sensidose

Vissa anställda innehar teckningsoptioner i Sensidose utgivna inom ramen för tre incitamentsprogram, serie 2019/2023, serie 2021/2025 och serie 2022/2026. Sådana finansiella instrument lämnas utanför Erbjudandet. EQL Pharma kommer emellertid att säkerställa att innehavarna av sådana teckningsoptioner i Sensidose ges skälig behandling.

Utöver ovan har Sensidose emitterat 2 265 000 teckningsoptioner av serie TO 1, vilka berättigar till teckning av totalt 2 265 000 nya aktier i Sensidose under perioden 1 juni 2023 till och med den 15 juni 2023, till en teckningskurs om 9,00 kronor per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 är upptagna till handel på Spotlight Stock Market (ticker: SENSI TO 1). Med hänsyn till det sammanlagda värdet på de utestående teckningsoptionerna av serie TO 1, vilket bedöms vara försumbart mot bakgrund av såväl en "see-through"-värdering som en värdering som beaktar ett tidsvärde (enligt Black & Scholes-formeln), lämnas sådana finansiella instrument utanför Erbjudandet i enlighet med Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**").

Due diligence

Styrelsen för Sensidose har låtit EQL Pharma genomföra en begränsad due diligence av Sensidose av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Sensidose har informerat EQL Pharma att ingen insiderinformation enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk har lämnats till EQL Pharma i samband med denna undersökning.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan EQL Pharma och aktieägarna i Sensidose till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Malmös tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Om EQL Pharma, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sensidose, avser EQL Pharma att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier. I samband därmed avser EQL Pharma verka för att aktierna i Sensidose avnoteras från Spotlight Stock Market.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

EQL Pharma är ett innovativt svenskt läkemedelsbolag som primärt fokuserar på nischade generiska läkemedel med en opportunistisk inställning till affärsutveckling vilket under åren föranlett flertalet framgångsrika satsningar utanför kärnverksamheten.

EQL Pharmas ledning och ägare är imponerade av Sensidose framfart inom produktutveckling och ser betydande marknadspotential för Sensidose produkter. EQL Pharma menar vidare att man besitter nödvändiga resurser och branschkunskap för att tillvarata och maximera potentialen i Sensidose. Dels har EQL Pharma tillgång till kommersiella experter, dels har man resurser att satsa på ytterligare personal inom försäljning och marknadsföring, och dels har man etablerade långtgående globala samarbeten med existerande partners.

EQL Pharma anser att generationsskiftet från MyFID® till ORAFID blir en viktig nyckel för att Sensidose på sikt ska kunna nå sin fulla potential. I tillägg bedöms även subventioner mot höga priser i marknader där Sensidose redan har marknadsföringstillstånd samt potentiella ytterligare marknader för ansökan av marknadsföringstillstånd utgöra viktiga nyckelfaktorer. Sensidose marknadspenetration för MyFID® i Sverige har uppnåtts med relativt begränsade säljresurser, vilket indikerar att potentialen i övriga länder där Sensidose redan har marknadsföringstillstånd bör vara betydande. EQL Pharma bedömer även att det på sikt finns goda möjligheter för ökad penetration för MyFID® i Sverige, givet antalet Parkinsonspatienter som befinner sig i det relevanta sjukdomsstadiet.

I tillägg ser EQL Pharma på sikt även påtagliga möjligheter att ytterligare accelerera bolagets tillväxt genom att som ny ägare bidra med betydande resurser och branschkunskap för att på bästa sätt expandera Sensidose unika teknologi för mikrodosering till andra intressanta terapiområden. Här finns redan ett antal konkreta idéer som kan initieras och testas i takt med att försäljningen inom Parkinsons sjukdom tar fart.

EQL Pharma ser för närvarande inga materiella förändringar avseende Sensidose verksamhet, dess ledning eller anställda för att säkerställa fortsatt leverans av operativt och finansiellt resultat.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för EQL Pharma i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Sensidose på sidorna 14-41 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Sensidose. Styrelsen för EQL Pharma försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande EQL Pharma är korrekta.

Lund, 24 april 2023

EQL Pharma AB

Styrelsen

Uttalande och rekommendation från styrelsen för Sensidose

Uttalande från Sensidoses styrelse med anledning av Navamedics och EQL Pharmas höjda offentliga uppköpserbjudanden

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen ("Styrelsen") för Sensidose Aktiebolag (publ) ("Sensidose" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").³

Navamedic ASA ("Navamedic") offentliggjorde den 29 mars 2023 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sensidose att överlåta samtliga sina aktier i Sensidose till Navamedic mot ett kontant vederlag om 6,27 kronor per aktie i Sensidose ("Första Erbjudandet"). EQL Pharma AB (publ) ("EQL Pharma") offentliggjorde den 20 april 2023 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sensidose att överlåta samtliga sina aktier i Sensidose till EQL Pharma mot ett kontant vederlag om 7,60 kontant per aktie i Sensidose ("Andra Erbjudandet").

Navamedic har genom pressmeddelande den 22 april 2023 meddelat att Navamedic beslutat att höja vederlaget i kontantererbjudandet till aktieägarna i Sensidose till 8 kronor per aktie i Sensidose ("Första Reviderade Erbjudandet") samt att förlänga acceptperioden till och med den 8 maj 2023. Vidare har Navamedic beslutat att frånfalla samtliga villkor för fullföljande av det Första Erbjudandet, inklusive villkoret att erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Navamedic blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Sensidose (efter full utspädning, om tillämpligt). Navamedic har följaktligen förklarat det Första Erbjudandet ovillkorat och Navamedic kommer att fullfölja förvärvet av de aktier som har lämnats in i det Första Erbjudandet. Aktieägare som redan lämnat in sina aktier för 6,27 kronor kontant per aktie i det Första Erbjudandet kommer automatiskt att få ta del av det höjda vederlaget i det Första Reviderade Erbjudandet om 8 kronor per aktie utan att vidta någon ytterligare åtgärd. Navamedic har även meddelat att det Första Reviderade Erbjudandet inte är föremål för några fullföljandevillkor. Det totala värdet av det Första Reviderade Erbjudandet, baserat på samtliga utestående aktier i Sensidose, uppgår till cirka 96 miljoner kronor.

För ytterligare information om det Första Reviderade Erbjudandet hänvisas till Navamedics budpressmeddelande från den 22 april 2023, den erbjudandehandling som offentliggjordes av Navamedic den 29 mars 2023 samt den tilläggshandling till erbjudandehandlingen som Navamedic avser offentliggöra omkring den 24 april 2023, vilka finns eller kommer att finnas tillgängliga på Navamedics webbplats.

Vid tidpunkten för offentliggörandet av det Första Erbjudandet ägde Navamedic inga aktier i Sensidose. Navamedic har därefter meddelat att Navamedic, den 22 april 2023, ingått avtal om förvärv av totalt 6 782 549 aktier, motsvarande cirka 56,7 procent av aktierna och rösterna, i Sensidose. Samtliga aktier har förvärvats till ett pris som överstiger priset i det Första Erbjudandet, motsvarande vederlaget per aktie i det Första Reviderade Erbjudandet om 8 kronor per aktie. Därutöver har Navamedic, vid utgången av acceptperioden i det Första Erbjudandet, erhållit totalt 54 467 aktier, motsvarande cirka 0,46 procent av aktierna och rösterna, i Sensidose. Navamedic kontrollerar därmed cirka 57,2 procent av aktierna och rösterna i Sensidose.

Bland de aktieägare som träffat avtal med Navamedic om att sälja sina aktier till Navamedic för 8 kronor per aktie finns Sensidoses styrelseordförande Per Nilsson och styrelseledamot Sten-Magnus Aquilonius, som därigenom har kommit att få en intressekonflikt. Till följd av detta har Per Nilsson och Sten-Magnus Aquilonius inte deltagit i Styrelsens handläggning av frågor rörande de Reviderade Erbjudandena (definierat nedan). Styrelsen är dock beslutför även utan dem, då tre av de sammanlagt fem stämموvalda styrelseledamöterna i Sensidose är behöriga att delta i Styrelsens överväganden och beslut rörande de Reviderade Erbjudandena. Styrelsen har utsett Åsa Kornfeld till tillförordnad ordförande avseende Styrelsens beslut i anledning av de Reviderade Erbjudandena.

EQL Pharma har genom pressmeddelande den 24 april 2023 meddelat att EQL Pharma beslutat att höja vederlaget i kontantererbjudandet till aktieägarna i Sensidose till 8,40 kronor per aktie i Sensidose ("Andra Reviderade Erbjudandet") (tillsammans med det Första Reviderade Erbjudandet de "Reviderade Erbjudandena"; tillsammans Första Erbjudandet, Andra Erbjudandet och Första Reviderade Erbjudandet "Erbjudandena"). Vidare har EQL Pharma beslutat att frånfalla samtliga villkor för fullföljande av det Andra Erbjudandet, inklusive, så som det får förstås, villkoret att erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att EQL Pharma blir ägare till mer än två tredjedelar av det totala antalet utestående aktier i Sensidose (efter full utspädning, om tillämpligt). EQL Pharma har följaktligen förklarat det Andra Erbjudandet ovillkorat. Det totala värdet av det Andra Reviderade Erbjudandet, baserat på samtliga utestående aktier i Sensidose, uppgår till cirka 100 miljoner kronor.

Vid tidpunkten för offentliggörandet av det Andra Erbjudandet ägde EQL Pharma 1 043 738 aktier, motsvarande cirka 8,7 procent av aktierna och rösterna i Sensidose. Vidare ägde EQL Pharma vid samma tidpunkt 334 876 teckningsoptioner av serie TO 1 i Sensidose. Bolaget har fått kännedom om att EQL Pharma per den 24 april 2023 har ökat sitt innehav av aktier i Sensidose till över 10 procent av aktierna och rösterna i Sensidose.

För ytterligare information om det Andra Reviderade Erbjudandet hänvisas till EQL Pharmas budpressmeddelande från den 24 april

³ Styrelseordförande Per Nilsson och styrelseledamot Sten-Magnus Aquilonius har på grund av intressekonflikt inte deltagit i beredningen av ärendet.

2023 samt den erbjudandehandling som EQL Pharma avser offentliggöra den 24 april 2023, vilka finns eller kommer att finnas tillgängliga på EQL Pharmas webbplats.

Styrelsens åtgärder för att utvärdera de Reviderade Erbjudandena

Styrelsen har gjort motsvarande utvärdering av de Reviderade Erbjudandena som avseende det Första Erbjudandet och det Andra Erbjudandet. Ett nytt värderingsutlåtande (så kallad fairness opinion) har av Styrelsen inte bedömts vara motiverat eftersom ett utlåtande i närtid inhämtats från Eminova Partners Corporate Finance AB ("**Eminova**") i samband med det Första Erbjudandet. I detta utlåtande ansågs Navamedics erbjudandepris om 6,27 kronor per aktie vara skäligt ur ett finansiellt perspektiv. Mer information om utvärderingen av det Första Erbjudandet, det Andra Erbjudandet samt värderingsutlåtandet från Eminova finns att tillgå på Sensidoses hemsida.

Sensidose har anlitat Fredersen Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandena.

Styrelsens rekommendation

Styrelsen har utvärderat de Reviderade Erbjudandena i relation till det Första Erbjudandet och det Andra Erbjudandet, samt i relation till varandra. Det Första Reviderade Erbjudandet från Navamedic om 8 kronor per aktie i Sensidose motsvarar en premie om cirka 88 procent i förhållande till stängningskursen om 4,25 kronor innan handelsstoppet den 17 mars 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av det Första Erbjudandet) och 121 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 3,625 kronor under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörande av det Första Erbjudandet. Det Andra Reviderade Erbjudandet från EQL Pharma om 8,40 kronor per aktie i Sensidose motsvarar en premie om cirka 97,65 procent i förhållande till stängningskursen om 4,25 kronor innan handelsstoppet den 17 mars 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av det Första Erbjudandet) och 132 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 3,625 kronor under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörande av det Första Erbjudandet. Styrelsen konstaterar följaktligen att det Andra Reviderade Erbjudandet från EQL Pharma är mer attraktivt än det Första Reviderade Erbjudandet från Navamedic ur ett finansiellt perspektiv.

Styrelsen har redan den 20 april 2023, på de skäl som anges i Styrelsens uttalande den dagen, konstaterat att, utöver erbjudandepriSET, Styrelsen bedömer att det Första Erbjudandet från Navamedic och det Andra Erbjudandet från EQL Pharma, i all väsentlighet är likvärdiga och att båda budgivarna skulle vara goda ägare till Sensidose vid ett fullföljt övertagande.

Mot denna bakgrund rekommenderar Styrelsen aktieägarna i Sensidose att acceptera det Andra Reviderade Erbjudandet från EQL Pharma om 8,40 kronor per aktie i Sensidose.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Uppsala den 24 april 2023
Sensidose Aktiebolag (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

EQL Pharma erbjuder 8,40 kronor kontant för varje aktie i Sensidose. Om Sensidose skulle betala vinstutdelning eller genomföra annan värdeöverföring till sina aktieägare före redovisning av likvid i Erbjudandet kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet. Vid händelse av något av det föregående förbehåller sig EQL Pharma rätten av att avgöra om denna prisjusteringsmekanism ska åberopas.

Teckningsoptioner

Vissa anställda innehar teckningsoptioner i Sensidose utgivna inom ramen för tre incitamentsprogram, serie 2019/2023, serie 2021/2025 och serie 2022/2026. Sådana finansiella instrument lämnas utanför Erbjudandet. EQL Pharma kommer emellertid att säkerställa att innehavarna av sådana teckningsoptioner i Sensidose ges skälig behandling.

Utöver ovan har Sensidose emitterat 2 265 000 teckningsoptioner av serie TO 1, vilka berättigar till teckning av totalt 2 265 000 nya aktier i Sensidose under perioden 1 juni 2023 till och med den 15 juni 2023, till en teckningskurs om 9,00 kronor per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 är upptagna till handel på Spotlight Stock Market (ticker: SENSI TO 1).

Med hänsyn till det sammanlagda värdet på de utestående teckningsoptionerna av serie TO 1, vilket bedöms vara försumbart mot bakgrund av såväl en "see-through"-värdering som en värdering som beaktar ett tidsvärde (enligt Black & Scholes-formeln), lämnas sådana finansiella instrument utanför Erbjudandet i enlighet med Takeover-regler för vissa handelsplattformar.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är ovillkorat.

Accept av Erbjudandet

Direktregistrerade innehav

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida till aktieägare vars innehav i Sensidose var direktregistrerat hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear").

Aktieägare i Sensidose vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 24 april 2023 till och med kl. 15:00 den 16 maj 2023 underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel till:

Info@nordic-issuing.se

Nordic Issuing AB

Stortorget 3

211 22

Malmö

Anmälningssedel måste skickas i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 15:00 den 16 maj 2023.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande.

Aktieägare i Sensidose som accepterar Erbjudandet bemyndigar och lämnar i uppdrag åt Nordic Issuing att leverera deras aktier i Sensidose till EQL Pharma enligt villkoren för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Sensidose vars innehav är förvaltarregistrerat kommer inte att behöva använda en anmälningssedel. Accept ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier när dessa ska levereras till EQL Pharma.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandling och anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på följande webbplatser:

- ABGs hemsida: www.abgsc.com,
- Nordic Issuings hemsida: www.nordic-issuing.se, och
- EQL Pharmas hemsida: www.eqlpharma.com.

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 24 april 2023 och avslutas kl. 15:00 den 16 maj 2023. EQL Pharma förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande därom kommer i så fall att ske i enlighet med gällande regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Sensidose har rätt att återkalla given accept av Erbjudandet i det fall EQL Pharma offentliggör en tilläggshandling i enlighet med takeover-reglerna. För att återkallelse ska kunna göras ska en skriftlig återkallelse ha kommit Nordic Issuing tillhanda senast kl. 15:00 sista dagen av acceptfristen. Aktieägare i Sensidose vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Förvärv av aktier utanför Erbjudandet

EQL Pharma och dess närstående bolag, rådgivare, mäklare eller andra personer som agerar agent för eller på uppdrag av EQL Pharma kan komma att, från tid till annan, förvärva eller ingå överenskommelser om att förvärva aktier i Sensidose utanför Erbjudandet, från och med att Erbjudandet offentliggjordes fram till utgången av acceptfristen eller efter Erbjudandet. Sådana förvärv kommer att ske i överensstämmelse med tillämpliga lagar, regler och förordningar. Inga sådana förvärv får göras till högre priser än vederlaget som anges i Erbjudandet eller på förmånligare villkor än de som följer av Erbjudandet, såvida inte vederlaget i Erbjudandet höjs och villkoren anpassas därefter. I förekommande fall kommer information om sådana förvärv att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Bekräftelse av accept

Efter det att korrekt ifylld anmälingssedel har mottagits och registrerats kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto (apportkonto) i ägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear en VP-avi som utvisar det antal aktier i Sensidose som debiterats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar antalet aktier i Sensidose som krediterats på det nyöppnade spärrade kontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart

EQL Pharma har offentliggjort utfallet av Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast omkring den 16 maj 2023 förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 24 maj 2023.

Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds avräkningsnotor.

Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Sensidose ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer utbetalningen ske genom förvaltaren.

Observera att om aktierna är pantsatta sker utbetalningen till avkastningskontot som är anslutet till pantkontot.

EQL Pharma kommer inte att betala ränta på utbetalt vederlag för någon aktie till följd av Erbjudandet, oavsett om någon förlängning av acceptfristen för Erbjudandet sker eller om någon försening i utbetalning av vederlag sker.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

För det fall EQL Pharma blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Sensidose avser EQL Pharma att påkalla tvångsinlösen av de resterande aktierna i Sensidose i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva resterande aktier i Sensidose. I samband därmed avser EQL Pharma att verka för att aktierna i Sensidose avnoteras från Spotlight Stock Market.

Övrig information

Att Nordic Issuing är emissionsinstitut innebär inte i sig att Nordic Issuing betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos Nordic Issuing. Följden av att Nordic Issuing inte betraktar accepterade aktieägare som kund är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på transaktionen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterade aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Viktig information angående LEI och NID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare

från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser acceptera Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnande.

Information om personuppgiftshantering

De som accepterar Erbjudandet kommer att

lämna ut personuppgifter till Nordic Issuing.

Personuppgifterna som lämnas in till Nordic Issuing kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrering hos Nordic Issuing. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas.

Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos bolag eller organisationer med vilka Nordic Issuing samarbetar. Information angående behandling av personuppgifter tillhandahålls av Nordic Issuings kontor, vilka även accepterar förfrågningar om korrigering av personuppgifter. Nordic Issuing kan få information om adresser genom automatisk datainhämtning hos Euroclear.

Frågor rörande Erbjudandet

Vid frågor rörande Erbjudandet vänligen kontakta Nordic Issuing på telefon 040-632 00 20.

Information finns även tillgänglig på följande hemsidor:

- ABGs hemsida: www.abgsc.com.
- Nordic Issuings hemsida: www.nordic-issuing.se.
- EQL Pharmas hemsida: www.eqlpharma.com.

Beskrivning av EQL Pharma

EQL Pharma AB är specialiserat på att utveckla och sälja nischläkemedel. Bolaget har för närvarande mer än 20 nischgenerika (dvs generika med begränsad konkurrens bortsett från originalläkemedlet) godkända på de nordiska marknaderna och ett par originalprodukter. I tillägg till dessa finns en betydande pipeline av, mestadels, nischgenerika för lansering 2023 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel, inklusive sjukhusprodukter, i Norden och på utvalda europeiska marknader. EQL Pharma AB har sin verksamhet i Lund och är noterat på Spotlight Stock Market (ticker: EQL). EQL Pharma AB bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat EU och Asien.

För mer information, besök www.eqlpharma.com/investerare.

Beskrivning av Sensidose

Nedanstående information är en översiktlig beskrivning av Bolaget. Informationen är, om inte annat anges, baserad på publik information som är huvudsakligen hämtad från Sensidose hemsida, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021, bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2022 och memorandumet för börsnoteringen från år 2022. Informationen har granskats och godkänts av styrelsen för Sensidose.

Allmänt

Verksamhetsöversikt

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 behandling 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, 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. Dessutom har Sensidose erhållit marknadsgodkännande i ytterligare åtta länder och har inlett dialoger för geografisk expansion. I dagsläget behandlas cirka 270 patienter med Sensidose läkemedel.

Produktportfölj

Sensidose har i dagsläget en produktportfölj bestående av läkemedlet Flexilev® och den medicintekniska doseringsapparaten MyFID®. Sensidose arbetar aktivt med

produktutveckling. Sensidose har även ORAFID, en ny doseringsapparat, som är avsedd att lanseras under slutet av 2023.

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 doseringsapparaten 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. Tabletternas utformning som gör att de passar i doseringsapparaten, är skyddade av Bolagets ena 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 oftast har haft sjukdomen i cirka 8–10 år, som uppfyller subventionsbegränsningen, det vill säga där gängse standard oral terapi har otillräcklig effekt och andra invasiva behandlingar är ett alternativ.

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®). Det är också möjligt för användaren att välja hur apparatens funktioner ska användas.

MyFID® 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 visar bland annat 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.

Ny doseringsapparat – ORAFID

OraFID riktar sig till befintlig patientgrupp likväl som till nya patientgrupper. OraFID ger ett alternativ till patienter som av olika anledningar inte vill eller kan använda MyFID®. Apparaten ska precis som MyFID® dosera mikrotabletterna Flexilev®. En stor skillnad gentemot MyFID® är att OraFID är en engångsförpackning som slängs när den är slut, precis som en vanlig tablettburk. OraFID är ingen kassett utan kan mer beskrivas som en tablettburk som medger att man enkelt tar ut ett visst antal tabletter, mellan 1-20, med två enkla vridningar av kammaren där tabletterna ligger. Detta gör det enklare att komma igång med behandling och väldigt kort instruktion och träning krävs för att komma igång. 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.

Sensidose finansiella information i sammandrag

Nedanstående finansiell information har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 såväl som bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2022 (vilken varken har granskats eller reviderats av Sensidose revisor) med jämförbara siffror för den tolv månadersperiod som avslutades den 31 december 2021.

Årsredovisningarna och delårsrapporter för Sensidose har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Reviderade årsredovisningar samt bokslutskommunikén för Sensidose finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.sensidose.com).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2021, 2020 och 2019. Angivna belopp i detta avsnitt "Sensidose finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till tusen kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan således medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättning	7 724	6 968	6 968	6 964	5 517
Erhållna bidrag	198	850	850	1 851	991
Summa rörelsens intäkter	7 922	7 818	7 818	8 815	6 508
Råvaror och förnödenheter	-696	-1 136	-1 136	-1 166	-1 591
Övriga externa kostnader	-6 756	-3 480	-3 480	-6 887	-5 411
Personalkostnader	-5 994	-5 670	-5 670	-5 599	-5 331
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 538	-1 214	-1 214	-2 772	-2 741
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-43	-43	-20	-15
Summa rörelsens kostnader	-14 984	-11 543	-11 543	-16 444	-15 089
Rörelseresultat	-7 062	-3 725	-3 725	-7 629	-8 581
Räntekostnader och liknande resultatposter	-301	-313	-313	-294	-240
Resultat från finansiella poster	-301	-313	-313	-294	-240
Årets resultat	-7 363	-4 038	-4 038	-7 923	-8 821

Balansräkning i sammandrag

TSEK	2022	2021	2021	2020	2019
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	6 123	5 262	5 262	5 254	5 579
Materiella anläggningstillgångar	2 324	1 146	1 146	1 651	1 957
Summa anläggningstillgångar	8 447	6 408	6 408	6 905	7 536
Omsättningstillgångar					
Varulager	2 768	1 086	1 086	1 879	1 610
Kortfristiga fordringar	2 648	2 450	2 450	1 510	1 543
Kassa och bank	14 386	5 757	5 757	4 206	9 269
Summa omsättningstillgångar	19 801	9 293	9 293	7 595	12 422
Summa tillgångar	28 249	15 701	15 701	14 500	19 958

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital	19 541	14 015	14 015	12 990	11 115
Fritt eget kapital	2 456	-6 096	-6 096	-6 513	1 761
Summa eget kapital	21 996	7 919	7 919	6 477	12 876

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 418	2 775	2 775	3 557	3 007
Skulder till leverantör	0	301	301	289	-
Summa långfristiga skulder	1 418	3 076	3 076	3 846	3 007

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	1 334	543	543	972	1 281
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut	1 357	1 131	1 131	929	792
Kortfristig del av skuld till leverantör	0	1 177	1 177	-	-
Aktuella skatteskulder	0	16	16	20	29
Övriga kortfristiga skulder	202	219	219	265	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 941	1 620	1 620	1 991	1 880
Summa kortfristiga skulder	4 834	4 706	4 706	4 177	4 074
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 249	15 701	15 701	14 500	19 958

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2022	2021	2021	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 576	-2 848	-2 848	-6 016	-5 178
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-3 608	-1 095	-1 095	-2 141	-3 002
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 813	5 494	5 494	3 094	13 856
Likvida medel vid periodens början	5 757	4 206	4 206	9 269	3 593
Likvida medel vid periodens slut	14 386	5 757	5 757	4 206	9 269

Nyckeltal

TSEK	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättning	7 724	6 968	6 968	6 964	5 517
Resultat efter finansnetto	-7 363	-4 038	-4 038	-7 923	-8 821
Balansomslutning	28 249	15 701	15 701	14 500	19 958
Soliditet (%)	77,9	50,4	50,4	44,7	64,5
Medeltal anställda	-	-	7	7	7
Resultat per aktie, SEK	-0,74	-0,58	-0,58	-1,24	-1,71
Eget kapital per aktie, SEK	1,84	1,07	1,07	1,01	2,04

Sensidose aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

Aktierna i Sensidose är noterade på Spotlight Stock Market.

Aktier och aktiekapital

Sensidose registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 11 958 651,00 kronor fördelat på totalt 11 958 651 emitterade aktier med ett kvotvärde om 1 krona per aktie. Sensidose har ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren en röst på bolagsstämma och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Aktieägare

Antalet aktieägare i Sensidose uppgick till 486 den 30 december 2022. De tio största ägarna per den 30 december 2022 framgår av tabellen nedan.⁵

Ägare	Antal aktier och röster	% av aktiekapitalet och rösterna
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 464 790	20,61
BWG Invest S.à r.l.	1 245 875	10,42
Christer Nyström	1 227 437	10,26
Arkonek Invest AB	941 967	7,88
Jungfrutomten Värdeinvest AB	815 523	6,82
Myacom Investment AB	603 915	5,05
Anders Lundmark	329 510	2,76
Abix Life AB	290 000	2,43
Sten-Magnus Aquilonius	277 598	2,32
Avanza Pension	255 086	2,13
Övriga aktieägare	3 506 950	29,32
Totalt	11 958 651	100,00

⁵ Källa: Euroclear Sweden AB.

Incitamentsprogram

Sensidose har tre utestående aktiebaserade incitamentsprogram som omfattar Bolagets verkställande direktör och andra anställda i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Sensidose incitamentsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 550 883 aktier eller cirka 4,61 procent av aktiekapitalet.

Serie	Antal utestående optioner	Antal aktie per option	Lösenpris (SEK)	Lösenperiod
2019/2023	200 883 ⁶	1	10,00 ⁷	29 maj 2023 – 30 juni 2023
2021/2025	140 000	1	3,00	29 maj 2025 – 30 juni 2025
2022/2026	210 000	1	10,00	29 maj 2026 – 30 juni 2027
Totalt	550 883	-	-	-

Teckningsoptioner

Bolaget har totalt utfärdat 2 265 000 teckningsoptioner av serie TO 1. Teckningsoptionerna av serie TO 1 är upptagna till handel på Spotlight Stock Market med ticker "SENSI TO 1". Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rum under perioden 1 juni 2023 till och med den 15 juni 2023. En teckningsoption av serie TO 1 ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie till en kurs om 9,00 kronor per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna i serie TO 1 blir den totala utspädningen högst cirka 18,94 procent av aktiekapitalet.

Utdelningspolicy

Sensidose har inte antagit någon utdelningspolicy. Bolagets årsstämma den 15 juni 2022 beslutade att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2021.

Aktieägaravtal

Styrelsen för Sensidose har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Sensidose med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Sensidose.

Innehav av egna aktier

Sensidose innehar inga egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

Bemyndiganden

Årsstämman, som hölls den 15 juni 2022, beslutade att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen får besluta om emission som innebär en ökning av bolagets aktiekapital motsvarande sammanlagt högst 25 procent av det registrerade aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämman.

⁶ Har varit föremål för omräkning.

⁷ Har varit föremål för omräkning.

Väsentliga avtal

Sensidose har, i sin årsredovisning för räkenskapsåret 2021, inte uppgett några väsentliga avtal som skulle kunna påverkas, sägas upp eller ändras till följd av att kontrollen över Bolaget har ändrats.

Sensidose styrelse, bolagsledning och revisor

Styrelsen⁸

Per Nilsson (född 1975) (Ordförande)

Styrelseledamot och styrelseordförande i Sensidose sedan 2021.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Renewable Ventures Nordic AB, Upgrade Invest Nordic AB (publ) och Upgrade Invest Nordic 2 AB (publ). Styrelseledamot och VD i Råsunda Advice AB och Råsunda förvaltning aktiebolag. Styrelseledamot i Acuma Invest AB och SPACTvå AB.

Innehav i Sensidose: 0 aktier och 156 796 teckningsoptioner.

Sten-Magnus Aquilonius (född 1939)

Styrelseledamot i Sensidose sedan 2003.

Utbildning: Läkarexamen och doktorsexamen, samt professor emeritus vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: -

Innehav i Sensidose: 0 aktier och 5 500 teckningsoptioner.

Lars Tenerz (född 1960)

Styrelseledamot i Sensidose sedan 2021.

Utbildning: Doktorsexamen från Uppsala universitet inom teknisk fysik.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Flygfyren 1 i Västerås Aktiebolag, Nordic Engineering Partner Holding AB och Nordic Engineering Partner AB. Styrelseledamot och VD i GearWheel AB. Styrelseledamot i SeaTwirl AB (publ), Optiga Capital AB, Optiga AB och Antrad Medical AB. Styrelsesuppleant i Nätverkskompaniet Barbro Tenerz AB.

Innehav i Sensidose: 523 130 aktier och 800 teckningsoptioner.

Jack Spira (född 1953)

Styrelseledamot i Sensidose sedan 2021.

Utbildning: Läkarexamen och doktorsexamen från Karolinska Institutet i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i InSpira Medical AB. Styrelseledamot i Progixx AB, MM18 Medical AB och HK Labs AB.

⁸ Information om styrelsens innehav i Sensidose avser eget innehav och/eller innehav genom närstående parter.

Innehav i Sensidose: 94 275 aktier och 212 539 teckningsoptioner.

Åsa Kornfeld (född 1953)

Styrelseledamot i Sensidose sedan 2021.

Utbildning: Magisterexamen i läkemedel och hälsovårdsprodukter från Université de Bordeaux.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Arcede Pharma AB och Aptahem AB.

Innehav i Sensidose: 16 500 aktier och inga teckningsoptioner i Sensidose.

Bolagsledning⁹

Jack Spira (född 1953)

Verkställande direktör i Sensidose.

Utbildning: Läkarexamen och doktorsexamen från Karolinska Institutet i Stockholm.

Innehav i Sensidose: 94 275 aktier och 212 539 teckningsoptioner.

Philip Slätis (född 1972)

Operativ chef och vice verkställande direktör i Sensidose.

Utbildning: Kandidatexamen i språk och en högskoleexamen i psykologi.

Innehav i Sensidose: 0 aktier och 50 000 teckningsoptioner.

Per Holm (född 1989)

Teknisk chef i Sensidose.

Utbildning: -

Innehav i Sensidose: 0 aktier och 20 000 teckningsoptioner.

Maria Wikström (född 1977)

Chef för Quality Assurance och Medical Device i Sensidose.

Utbildning: -

Innehav i Sensidose: 0 aktier och inga teckningsoptioner i Sensidose.

⁹ Information om bolagsledningens innehav i Sensidose avser eget innehav och/eller innehav genom närstående parter.

Revisor

Årsstämman beslutade den 15 juni 2022 att som revisor välja den auktoriserade revisorn Ivan Tivic som revisor i Sensidose för perioden till slutet av årsstämman 2023.

Övrigt

Det finns inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva aktier i Bolaget.

Sensidose bolagsordning

Bolagsordning för Sensidose Aktiebolag
Org.nr 556550-3074

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 skall 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 skall 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).

Sensidose bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022



Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022

Tillväxt trots fortsatt komponentbrist och högt fokus på produktutveckling.

Året i sammandrag 2022

- Nettoomsättning 7 724 tkr (6 968 tkr)
- Tillväxt 10,9% (-10,8%)
- Rörelseresultat -7 062 tkr (-3 725 tkr)
- Resultat per aktie -0,74 kr (-0,58 kr)
- Likvida medel 14 386 tkr (5 757 tkr)

Fjärde kvartalet i sammandrag 2022

- Nettoomsättning 2 046 tkr (1 791 tkr)
- Tillväxt 14,2% (8,5%)
- Rörelseresultat -2 967 tkr (-49 tkr)
- Resultat per aktie -0,29 kr (-0,02 kr)
- Likvida medel 14 386 tkr (5 757 tkr)

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet (oktober-december)

Philip Slätis, som anställts som operativ chef och vice VD, tillträdde sin tjänst 1 november 2022.

Bolagets VD och Vice VD deltog i ett partnering event, CPHI i Frankfurt. Ett flertal viktiga kontakter gällande marknadsexpansion togs.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Sensidose har fortsatta diskussioner med olika aktörer med de kontakter som togs förra året vad gäller marknadsexpansion av Bolagets produkter.

Produktion av dosautomaten MyFID har kommit igång igen i och med att mjukvaruuppdatering anpassad till nya komponenter har avslutats.

Beställning av verktyg för kommersiell produktion av vår nya dosautomat, OraFID, har lagts.

Den 8 februari 2023 erhöll bolaget godkänd subvention för Flexilev i Finland. Subventionen är begränsad till samma patientgrupp som i övriga Norden.

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2022 oktober-december	2021 oktober-december	2022 januari-december	2021 januari-december
Rörelsens intäkter, tkr	2 169	2 525	7 922	7 818
Rörelseresultat, tkr	-2 967	-49	-7 062	-3 725
Resultat efter skatt, tkr	-3 021	-137	-7 363	-4 038
Balansomslutning, tkr	28 249	15 701	28 249	15 701
Periodens kassaflöde, tkr	-3 322	-693	13 642	1 551
Likvida medel, tkr	14 386	5 757	14 386	5 757
Resultat per aktie (SEK)	-0,29	-0,02	-0,74	-0,58
Eget kapital per aktie (SEK)	1,84	1,07	1,84	1,07
Soliditet, %	77,9%	50,4%	77,9%	50,4%

Information om verksamheten

Sensidose AB utvecklar produkter för individuell dosering av läkemedel för patienter med Parkinsons sjukdom. Bolaget är i kommersialiseringsfas av den egna produkten Flexilev samt den egenutvecklade doseringsautomaten "MyFID". Bolagets primära marknad är för närvarande Skandinavien. Sensidose har under 2022 utvecklat en ny manuell doseringsapparat, "OraFID", som ett komplement till MyFID. Den nya doseringsapparaten kan tidigast introduceras på marknaden mot slutet av 2023.

Sensidose i korthet

Sensidose AB är ett läkemedelsbolag som utvecklat ett innovativt system för individualiserad dosering av tabletter vilket medger en optimering av den medicinska behandlingen.

Systemet består av "mikro"-tabletter, innehållande subterapeutiska doser i varje enskild tablett. Korrekt dos erhålls genom att dosera ett specifikt antal tabletter. Mikrotabletterna dispenserar med hjälp av en dosautomat. Dosautomaten MyFID har ett inbyggt alarm, levererar doser vid de förinställda tiderna och registrerar alla doser som levererats och även sjukdomssymtom med hjälp av skattningsskalor som är enkla att använda. Dosautomaten OraFID har inget eget larm utan förlitar sig på påminnelseapparat i patientens smartphone. Patienten ställer sedan in och matar ut sin dos manuellt. OraFID är en engångsapparat som är enklare att distribuera än MyFID och bolaget ser en stor internationell potential för denna enklare doseringsapparat.

Företagets teknologi ger patienten och läkaren en möjlighet att styra behandlingen för att uppnå en bättre individualiserad dosering. En sådan behandling har visat sig kunna ge en bättre rörelseförmåga och bättre livskvalitet jämfört med standardbehandling. (Johansson et al CNS Neurosci Ther. 2018 May;24(5):439-447)

Om Parkinsons sjukdom

Parkinsons sjukdom är den näst vanligaste neurodegenerativa sjukdomen och över hela världen finns det drygt 10 miljoner människor som lever med sjukdomen, med en genomsnittlig sjukdomstid på cirka 15–25 år, mycket beroende vid vilken ålder man insjuknar. Vanliga symptom är stelhet, långsamma rörelser, darrningar och skakningar, vilket orsakas av minskade nivåer av dopamin i hjärnan. Behandling av Parkinsons sjukdom sker vanligen med läkemedel som innehåller levodopa, ett ämne som kroppen gör om till dopamin. Tillståndet för Parkinsonspatienter kan svänga snabbt och ofta mellan bland annat nedsatt rörlighet, att kunna röra sig vanligt och överrörlighet. 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. Behandling av denna patientgrupp är komplicerad och Sensidose erbjuder ett kostnadseffektivt och patientvänligt alternativ för denna patientgrupp.

•

VD-kommentar

Med stöd av det expensionskapital som inhämtades i samband med börsintroduktionen i maj har Sensidose tagit stora steg framåt för att förbereda en storskalig försäljning av vårt unika behandlingskoncept för patienter med Parkinsons sjukdom där behandling med standard tabletter inte ger tillfredställande resultat.

Årets resultat, en försämring med c:a 3.3 MSEK jämfört med 2021, förklaras av utvecklingskostnaden för den nya dosapparaten ORAFID samt omprogrammering av MyFID efter komponentbyten. I övrigt har kostnaderna varit jämförbara med 2021. Med detta i åtanke är det glädjande att vi på befintlig marknad, dvs Sverige, Norge och Danmark, har ökat försäljningen med 10,9%. Detta är speciellt glädjande med tanke på en bristande tillgång av dosautomaten MyFID. Vi ser nu slutet på denna begränsning och kan framgent koncentrera oss på expansion, både på befintliga marknader och geografisk expansion på nya marknader. Vi har även i samband med detta bytt till en ny producent av MyFID för att på ett effektivt sätt snabbt kunna komma upp i volym.

I och med att vi erhöll godkänd subvention för Finland i början av februari 2023, så kan vi nu börja arbetet att tillsammans med kommande partner planera för marknadsintroduktionen i vårt grannland. Vi diskuterar med flera olika möjliga licenstagare för marknadsintroduktionen i Finland, för ökande marknadsföringsinsatser på befintliga marknader i Norden och vidare expansion i övriga Europa och globalt. I Polen har vi ett pågående arbete och ser fram emot att kunna lämna in en prisansökan under våren. Vi har inte för avsikt att själva marknadsföra produkten utan vill på sikt att en eller flera licenstagare skall hantera all marknadsföring och försäljning.

Under 2022 har en helt ny dosautomat utvecklats, OraFID. OraFID är en helt manuell dosautomat som har unika egenskaper som gör den enklare att använda, lätt att starta behandlingen med och enklare att producera. Vi ser stora möjligheter med vår nya dosautomat som ett komplement till den befintliga dosautomaten MyFID. OraFID har nu gått över till industriell anpassning för att vara i kommersiell produktion under våren 2023. Innan den kan introduceras på marknaden behövs ytterligare en del tester och myndighetsgodkännande.

På senhösten 2022 anställdes Philip Slätis som vice VD i bolaget med initial huvudinriktning på marknadsexpansion och affärsutveckling och han har snabbt kommit in i arbetet. Denna organisationsförstärkning har gett oss möjlighet att på allvar ta oss an expansionen vi ser framför oss. Bolaget är nu bättre rustat och redo då vi dels har bemanningen, produktion av MyFID och Flexilev under kontroll samt ett nytt unikt erbjudande med OraFID. För 2023 hoppas vi kunna komma med flera positiva nyheter i denna riktning och att vi kommer kunna erbjuda vår behandling till många fler patienter med Parkinsons sjukdom både på befintliga och nya marknader! Vi kommer även inleda arbetet med att komma igång med nya indikationer inom andra områden än Parkinson för vår behandlingsstrategi, fintitrerad individualiserad behandling!

Sollentuna den 15 februari 2022

Jack Spira
VD Sensidose

Finansiell utveckling

Finansiell utveckling - fjärde kvartalet 2022 (okt-dec)

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Intäkter:

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgår till 2 046 tkr (1 791 tkr) vilket innebär en ökning med 14,2%.

Bolaget erhöll också bidrag om 124 tkr (734 tkr) under kvartal 4.

Kostnader:

Varukostnader uppgår till -937 tkr (-271 tkr). Övriga externa kostnader uppgår till -2 002 tkr (-280 tkr). Dessa kostnader består till stor del av försäljnings- och konsultkostnader samt kostnader relaterade till produktutveckling.

Personalkostnader är i linje med föregående år och uppgår till -1 764 tkr (-1 519 tkr).

Avskrivningar för kvartal fyra uppgår till -434 tkr (-349 tkr). Ökningen beror på att bolaget under 2022 har fortsatt att aktivera kostnader som skrivs av löpande.

Resultat och finansiell ställning:

Rörelseresultatet uppgick till -2 967 tkr (-49 tkr) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3 021 tkr (-137 tkr).

Resultat efter skatt uppgick till -3 021 tkr (-137 tkr).

Resultat per aktie uppgick till -0,29 (-0,02) kronor.

Finansiell utveckling - helåret 2022 (jan-dec)

Intäkter:

Nettoomsättningen för helåret 2022 uppgår till 7 724 tkr (6 968 tkr), nettoomsättningen har ökat med 10,9% jämfört med motsvarande period föregående år.

Bolaget har också erhållit bidrag om 198 tkr (850 tkr).

Kostnader:

Bolagets varukostnader uppgår till -696 tkr under 2022 (-1 136 tkr).

Övriga externa kostnader uppgår till -6 756 tkr (-3 480 tkr). Denna ökning är till stor del en följd av engångskostnader för notering samt produktutvecklingskostnader.

Personalkostnader för 2022 uppgår till -5 994 tkr (-5 670 tkr) och avskrivningar -1 538 tkr (-1 214 tkr).

Resultat och finansiell ställning:

Rörelseresultatet uppgick till -7 062 tkr (-3 725 tkr) och resultat efter finansiella poster uppgick till -7 363 tkr (-4 038 tkr).

Resultat efter skatt uppgick till -7 363 tkr (-4 038 tkr).

Resultat per aktie uppgick till -0,74 (-0,58) kronor.

Kassaflödet för perioden uppgick till 8 629 tkr (1 551 tkr)

Bolagets likvida medel per 2022-12-31 uppgår till 14 386 tkr (5 757 tkr).

Bolagets egna kapital per 2022-12-31 uppgår till 21 996 tkr (7 919 tkr).

Bolagets soliditet per 2022-12-31 uppgår till 77,9% (50,4%).

Resultatutvecklingen för 2022 har varit negativ jämfört med föregående år. Nettoförsäljningen har ökat men bolaget har också fått lägre ersättning i år för permitterad personal. Personalkostnaderna också har ökat till följd av en nyanställning vid slutet på året. Under året har man haft högre kostnader för produktutveckling samtidigt som noteringen har medfört vissa stora kostnader av engångskaraktär.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Sensidose väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering.

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets kommersialisering av individanpassad medicinering genom dosautomaten "MyFID" erhåller allmän marknadsacceptans. Sensidose utveckling befinner sig i tidig kommersialiseringssfas och det finns en risk att MyFID inte når tillräcklig lönsamhet. Det finns även en risk att den nya dosautomaten OraFID inte får genomslag på marknaden.

Bolaget har inte genererat tillräckliga intäkter för att uppnå positivt kassaflöde. Sensidose kan även i framtiden komma att behöva tillgång till kapital om inte dess kassaflöde blir positivt. Sådana kapitaltillgångar kan vara begränsade vid tillfällen då Bolaget behöver det.

Transaktioner med närstående

Styrelsens ledamöter har uppburit styrelsearvoden i enlighet med beslut på årsstämman.

Aktier

Den 1 januari 2022 uppgick totalt antal aktier till 7 428 651 st och vid den 31 december 2022 uppgick antalet aktier till 11 958 651 st. I samband med noteringen våren 2022 tecknades och emitterades 4 530 000 st nya aktier.

Incitamentprogram

Sensidose har tre (3) aktiebaserade incitamentprogram

Tilldelade	Antal utestående*	Lösenpris	Värde per tilldelad option	Volatilitet %**	Riskfri ränta %	Värde per aktie	Förfall
2019/2023	200 883	10,00	0,60	35	-0,29	7,00	2023
2021/2025	140 000	3	0,03	35	-0,18	1	2025
2022/2026	210 000	10,00	0,30	40	2,27	1	2026
Totalt	550 883	-	-	-	-	-	-

*Omräknat antal med hänsyn till genomförda nyemissioner

**Förväntad framtida volatilitet är fastställd genom jämförelse med historiska genomsnitts- och medianvärden för jämförbara noterade bolag i samma sektor som Sensidose baserat på analys i S&P Capital IQ.

	2022-12-31	2021-12-31*	2020-12-31
Innehavare av teckningsoptioner	Antal tilldelade	Antal tilldelade	Antal tilldelade
Jack Spira 2019/2023	156 689	156 689	117 000
Övriga optionsinnehavare 2019/2023	44 194	44 194	33 000
Jack Spira 2021/2025	90 000	90 000	-
Övriga optionsinnehavare 2021/2025	50 000	50 000	-
Jack Spira 2022/2026	150 000	90 000	-
Övriga optionsinnehavare 2022/2026	60 000	-	-
Totalt	550 883	430 883	150 000

*Omräknat antal med hänsyn till genomförda nyemissioner

Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen under antagande att samtliga 550 883 st optioner utnyttjas för nyteckning av aktier cirka 4,4 procent av aktier och röster.

Bolagets resultaträkning

tkr	2022 oktober-december	2021 oktober-december	2022 januari-december	2021 januari-december
Intäkter				
Nettoomsättning	2 046	1 791	7 724	6 968
Erhållna bidrag	124	734	198	850
Rörelsens intäkter	2 169	2 525	7 922	7 818
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-937	-426	-696	-1 136
Övriga externa kostnader	-2 002	-280	-6 756	-3 480
Personalkostnader	-1 764	-1 519	-5 994	-5 670
Avskriv, inventarier & immateriella tillgångar	-434	-349	-1 538	-1 214
Övriga rörelsekostnader	0	0		-43
Summa rörelsens kostnader	-5 136	-2 574	-14 984	-11 543
Rörelseresultat	-2 967	-49	-7 062	-3 725
Finansiella intäkter och kostnader	-54	-88	-301	-313
PERIODENS RESULTAT	-3 021	-137	-7 363	-4 038

Resultat per aktie SEK

Resultat per aktie, vägt genomsnitt	-0,29	-0,02	-0,74	-0,58
Antal aktier, vägt genomsnitt	10 448 651	7 428 651	9 945 318	7 011 984
Antal aktier, vid periodens utgång	11 958 651	7 428 651	11 958 651	7 428 651

Balansräkning

tkr	2022-12-31	2021-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
IMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 073	5 077
Patent	50	185
Summa immateriella anläggningstillgångar	6 123	5 262
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar (MyFID)	1 430	692
Inventarier	445	209
Pågående nyanläggningar (MyFID)	449	245
Summa materiella anläggningstillgångar	2 324	1 146
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	8 447	6 408
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager, mm.		
Lager	2 768	1 086
Summa varulager	2 768	1 086
Kundfordringar	1 174	1 532
Övriga fordringar	513	675
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	960	243
Summa kortfristiga fordringar	2 648	2 450
Kassa och bank	14 386	5 757
Summa kassa och bank	14 386	5 757,0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	19 801	9 293
SUMMA TILLGÅNGAR	28 249	15 701
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	11 959	7 429
Reservfond	1 509	1 509
Fond för aktiverade utvecklingskostnader	6 073	5 077
Summa bundet eget kapital	19 541	14 015
Fritt eget kapital		
Överkursfond	127 969	112 054
Balanserat resultat	-118 150	-114 112
Periodens resultat	-7 363	-4 038
Summa fritt eget kapital	2 456	-6 096
SUMMA EGET KAPITAL	21 996	7 919
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	1 418	2 775
Skulder till leverantör	0	301
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	1 418	3 076
KORTFRISTIGA SKULDER		
Leverantörsskulder	1 334	543
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut	1 357	1 131
Kortfristig del av skuld till leverantör	0	1 177
Aktuella skatteskulder	0	16
Övriga kortfristiga skulder	202	219
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	1 941	1 620
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	4 834	4 706
SUMMA SKULDER	6 252	7 782
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 249	15 701

Bolagets Kassaflödesanalys

tkr	2022 jan-december	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-7 363	-3 725
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-313
Avskrivningar & nedskrivningar	1 538	1 214
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 825	-2 824
Förändringar av rörelsekapital		
Förändring varulager (ökning - / minskning +)	-1 682	793
Förändringar i kortfristiga fordringar (ökning - / minskning +)	-198	-940
Förändringar i kortfristiga skulder (ökning + / minskning -)	128	123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 576	-2 848
Investeringsverksamheten		
Förvärv (-) / Avyttring (+) av anläggningstillgångar	-3 608	-1 095
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 608	-1 095
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	21 471	5 480
Förändring lån	-1 658	14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 813	5 494
Periodens kassaflöde	8 629	1 551
Likvida medel vid periodens början	5 757	4 206
Likvida medel vid periodens slut	14 386	5 757

Redovisningsprinciper

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Intäkter och offentliga bidrag

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av sålda varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter och mervärdesskatt.

Intäkter från offentliga bidrag som inte är förenade med krav på framtida presentationer redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfylls och de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt att inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäktsredovisningen av EU-bidrag sker i samma takt som bolaget har därtill hänförliga kostnader.

Inkomster från uppdrag på löpande räkning redovisas som intäkt i takt med att arbetet utförts och material levererats eller förbrukats.

Skatt

Sensidose har skattemässiga underskott per balansdagen 2023-12-31 uppgående till cirka 123,2 (115,8) Mkr.

Skatt på årets resultat består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Framtida resultat är svårbedömda varför uppskjuten skattefordran ej aktiveras.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av lön, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för planenliga av- och nedskrivningar. Sensidose arbetar med att ta fram internt utvecklat immateriella anläggningstillgångar delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från en forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling redovisas som tillgång enligt K3 om samtliga följande villkor är uppfylla:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företaget avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Projektkostnader kostnadsförs i utvecklingsfasen om ovanstående villkor ej är uppfylla.

Sensidose bedömning är att utvecklingen av MyFID tillgodoser nämnda krav. Kostnader som uppstått i projektet har aktiverats från och med att kriterierna ovan uppnåts. Sensidose aktiverar därmed kostnader avseende MyFID 1.5 från och med räkenskapsår 2019. Avskrivning av aktiverade kostnader påbörjas först när utvecklingen är färdigställd.

De immateriella tillgångarna skrivs sedermera av över sin bedömda nyttjandeperiod och har gett upphov till avskrivningskostnader. Bedömd nyttjandeperiod är 7 år. Avskrivningskostnaden redovisas i resultaträkningen.

Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar. De utgifter som aktiverats förs om i eget kapital till fond för utvecklingskostnader efter ändringar i Årsredovisningslagen för räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2015.

Bolaget har prövat tillgångarnas redovisade värden genom att prognosticera framtida kassaflöden varvid de aktiverade tillgångarnas värde inte har påvisat något nedskrivningsbehov.

Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar är redovisade 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 därför av över sin bedömda nyttjandeperiod och har gett upphov till avskrivningskostnader. Bedömd nyttjandeperiod är 5 år. Avskrivningskostnaden redovisas i resultaträkningen.

Utgifter för forskning och utveckling

Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan har omräknats till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med ÅRL 4 kap. kapitel 11 (finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde). Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Eget kapital

Bolaget har ställt ut kapitalinstrument i form av teckningsoptioner. Transaktioner med aktieägarkretsen, samt nyemissioner till kurs överstigande kvotvärdet, redovisas direkt mot överkursfonden.

Leasing

Sensidose har inga finansiella leasingavtal. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Företaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Bedömningar görs även vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper.

Bolaget bedömer baserat på förväntade framtida kassaflöden att balanserade immateriella tillgångar har återvinningsbart värde. Avskrivning sker enligt fastställd avskrivningsplan. Den faktiska livslängden bedöms vara som lägst enligt giltighetstiden för giltiga patentskydd, vilken tid väsentligt överstiger fastställd avskrivningsplan.

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital/aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av sålda varor
Rapportperiod	Januari-december 2021	Förklaring av tidsperiod som denna delårsrapport omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma Bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Datum för kommande rapporter:

- | | |
|---|-------------|
| • Delårsrapport Q1 januari-mars 2023 | 11 maj 2023 |
| • Halvårsrapport Q2 januari-juni 2023 | 18 aug 2023 |
| • Delårsrapport Q3 januari-september 2023 | 10 nov 2023 |
| • Bokslutskommuniké januari-december 2023 | 16 feb 2024 |

Kontaktuppgifter

Sensidose AB (Org. nr. 556550-3074)

Vetenskapsvägen 10
191 38 Sollentuna, Sverige

VD, Jack Spira

Telefon: +46 10 707 73 80
info@sensidose.se
www.sensidose.se

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Sollentuna den 15 februari 2023

Per Nilsson
Ordförande

Sten-Magnus Aquilonius
Ledamot

Lars Tenerz
Ledamot

Åsa Kornfeld
Ledamot

Jack Spira
Verkställande direktör & Ledamot

Denna information är sådan information som Sensidose AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i Sensidose som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto;
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst, respektive avdragsförbud för kapitalförlust, och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktier i Sensidose skattemässigt är att betrakta som näringsbetingade;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är, eller tidigare har varit, fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som har gjort investeraravdrag;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Sensidose

För aktieägare i Sensidose som accepterar Erbjudandet och som avyttrar sina aktier i Sensidose aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Avyttringstidpunkten infaller när ett för parterna bindande avtal föreligger. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs

samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Sensidose, får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital.

Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För beräkning av kapitalvinst och kapitalförlust se beskrivning ovan under "Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Sensidose". Kapitalförlust på aktier i marknadsnoterade bolag, såsom Sensidose, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstskattelaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott som inte kan utnyttjas enligt ovan går förlorat och kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. För beräkning av kapitalvinst och kapitalförlust se beskrivning ovan under "Beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Sensidose". Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. För det fall en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag

som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, bland annat att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat nyttjas ett visst år får sparas hos det aktiebolag som haft förlusten, och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis värdepappersfonder eller specialfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier.

Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Sensidose om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar delta i Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, acceptssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken EQL Pharma, MCL, Nordic Issuing eller ABG accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Sensidose som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser

och garantier som anges i avsnittet "*Erbjudanderestriktioner - Intyg avseende restriktioner*" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i acceptssedeln.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Sensidose som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Sensidose för några personer).

Varje acceptssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Sensidose kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Sensidose behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av acceptssedeln.

EQL Pharma och Nordic Issuing förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav EQL Pharma (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörigt undertecknad acceptssedel till Nordic Issuing, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in acceptssedeln eller deltar i Erbjudandet på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, acceptssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås, utan begränsning telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av acceptssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av acceptssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Kontaktuppgifter

EQL Pharma AB

Stortorget 1
223 23
Lund

Sensidose Aktiebolag

Vetenskapsvägen 10
191 38 Sollentuna
Sverige

Markets & Corporate Law Nordic AB

Stortorget 3
211 22
Malmö

Nordic Issuing AB

Stortorget 3
211 22
Malmö

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25, plan 8
111 53
Stockholm