


sensidose


Inbjudan till att förvärva units i Sensidose Aktiebolag

Inför planerad
notering på
Spotlight Stock
Market

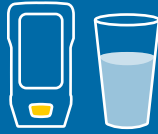


Individualiserad och finjusterad behandling av Parkinsons sjukdom

Viktig Information

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I memorandumet för Sensidose Aktiebolag ("Sensidose" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut kan fattas ska dessa risker med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på Bolagets (www.sensidose.se) och Sedermera Corporate Finance AB:s (www.sedermera.se) respektive hemsidor.

”Vårt fokus är att förbättra vården för patienter med Parkinsons sjukdom”



”Sensidose är ett läkemedelsbolag som utvecklat ett innovativt system för individualiserad dosering av tabletter vid Parkinsons sjukdom.”

Nuläge

- Innehåller ett godkänt läkemedel mot Parkinsons sjukdom, som säljs och marknadsförs i Skandinavien.
- Erbjuder individualiserad läkemedelsbehandling med patenterad teknologi.
- Växande försäljning i Skandinavien.
- Planerar marknadsexpansion till fler länder.



Vägen framåt

- Under 2023 lanserar Sensidose en ny doseringsapparat, ORAFID, också för användning vid Parkinsons sjukdom. ORAFID är enklare och riktas mot patienter i en tidigare sjukdomsfas. Den förväntas därför kunna nå större patientgrupper och därmed bidra till ökad tillväxt och försäljning.
- Förbereder notering på Spotlight Stock Market, bl.a. för att finansiera utveckling och lansering av ORAFID, samt expansion på nya marknader och ökad försäljning på befintliga marknader.
- Bolaget bedömer att en noterad miljö kan ge ökad varumärkeskännetecken och stärkt offentlig profil, något som bedöms vara fördelaktigt vid framtida rekryteringar och partnerförhandlingar.

Vår vision

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



Varför investera i Sensidose?

Unik behandling av Parkinsons sjukdom

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

Försäljning i Skandinavien sedan 2016

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

Marknadsgodkännande i elva länder

Behandlingen med Flexilev® och MyFID® är godkänd i elva länder och för närvarande planeras ytterligare marknads-expansion i Finland och Polen. Bolaget utvärderar även möjligheterna till expansion i Nederländerna och Storbritannien. För att påbörja försäljning i dessa länder krävs, utöver marknadsgodkännande, även godkännande från prissättande myndighet.

Stabila intäkter

Det finns i nuläget inget läkemedel som påverkar förloppet av Parkinsons sjukdom. Sjukdomen är långsamt progredierande och patienten lider av sjukdomen under cirka 15–25 år, mycket beroende av individens ålder vid sjukdomsdebut. Detta gör sjukdomen till ett långvarigt, kroniskt tillstånd som påverkar patienten och de anhörigas liv negativt. Sensidose behandlingsmetod kan i dagsläget startas cirka 8–10 år in i sjukdomsförloppet och fortlöpa under patientens resterande livstid. Med intäkterna från försäljning av Flexilev®, som för närvarande är cirka 25 000–40 000 SEK per patient och år, bedömer styrelsen att Bolaget har möjlighet att generera stabila intäktströmmar framgent.

Konkurrenskraftig prissättning

Enligt styrelsens bedömning har Sensidose en av de mest prisvärda metoderna för behandling av Parkinsons sjukdom i avancerad fas. För att ge patienter i tidigare faser möjlighet till individualiserad behandling avser Bolaget utveckla en uppdaterad och mindre

komplex doseringsapparat. Sensidose bedömer att en enklare och billigare apparat kan resultera i stora kommersiella möjligheter, både på befintliga och nya marknader, på grund av de tekniska fördelarna samt ett konkurrenskraftigt pris.

Stor marknadspotential med cirka 490 000 patienter

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

Fem patentfamiljer

Sensidose har totalt fem patentfamiljer, där patent för Dispensing Device (doseringsapparaten) och Compacted Power (tablettens form) bedöms vara de mest kritiska patenterna. Nämnade patent, som är godkända i både EU och USA, skyddar doseringsapparatens teknik samt tablettens galeniska form (storlek och utseende). Med dessa patentfamiljer bedömer styrelsen att Sensidose har ett gediget skydd mot konkurrenter och för fortsatt expansion på fler marknader.

Behandlingsmetod som är anpassningsbar för fler sjukdomar

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

Erfaren styrelse och ledning

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

1. https://www.age-platform.eu/sites/default/files/EPDA-Political_Manifesto_Parkinson.pdf

Målsättningar

- Utvärdera förutsättningarna att lansera Flexilev®/MyFID® i Polen, Finland och Nederländerna.
- Stärka försäljningsorganisationen för att främja försäljning av Flexilev®/MyFID® på befintliga marknader (Sverige, Danmark och Norge).

2022

- Utveckla Bolagets nya doseringsapparat, ORAFID, avsedd för samma läkemedel som nuvarande doseringsapparat.
- Inleda avtalsförhandlingar med potentiella partners för ORAFID i Europa.

- Inleda diskussioner med prissättande myndigheter avseende ORAFID.
- Initial lansering av Flexilev®/ORAFID i Sverige, Danmark och Norge, riktad mot patienter i tidigare faser av Parkinsons sjukdom.

2023

- Expandera verksamheten genom lansering av Flexilev®/MyFID® i Polen och Finland, med befintlig indikation och samma subvention som i Sverige.

- Utökad lansering av Flexilev®/ORAFID i Sverige, Danmark och Norge.
- Expandera verksamheten genom lansering av Flexilev®/MyFID® i Nederländerna och Storbritannien, i samarbete med partners. Lanseringen görs med samma subvention som i Sverige.

2024

- Utvärdera en ny indikation, t.ex. för smärtlindring, ADHD eller epilepsi. Utvecklingen avses bekostas av Bolagets intäkter.
- Lansera Flexilev®/ORAFID i Tyskland, Nederländerna, Belgien, Storbritannien och Polen.

Finansiella målsättningar

Under Q4 2023 avser Bolaget att med Flexilev®/MyFID® uppnå positivt kassaflöde på kvartalsbasis i Sverige, Danmark och Norge*. Detta baseras på att cirka 450–500 patienter behandlas med Flexilev®/MyFID®, samt att kostnader hänförliga till investeringar i ORAFID exkluderas.

Med en uppnådd marknadsandel i EU om cirka 1–2 procent år 2026, har Sensidose som målsättning att generera cirka 45–90 MSEK i intäkter år 2026. Vidare har Bolaget som målsättning att med en uppnådd marknadsandel i EU om cirka 4–6 procent år 2028, generera cirka 180–270 MSEK i intäkter år 2028. Marknadsandelen är baserad på Bolagets reella marknad, vilket enligt styrelsen uppskattas vara cirka 490 000 patienter inom Europa.

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



VD Jack Spira har ordet

Parkinsons sjukdom är den näst vanligaste neurodegenerativa sjukdomen i världen.² Globalt lever drygt tio miljoner människor med sjukdomen,³ med en genomsnittlig sjukdomstid på cirka 15–25 år, mycket beroende av vid vilken ålder patienten insjuknar. Vanliga symptom är stelhet, långsamma rörelser, darrningar och skakningar, vilket orsakas av minskade nivåer av dopamin i hjärnan.⁴ Behandling av Parkinsons sjukdom sker vanligen med läkemedel som innehåller levodopa, ett ämne som kroppen omvandlar till dopamin. Tillståndet för Parkinsons-patienter kan svänga snabbt och ofta, bland annat mellan nedsatt rörlighet, normal rörlighet och överrörlighet.⁵ Sådana symptom uppstår vanligen åtta till nio år in i sjukdomsförloppet och det dagliga intaget av levodopa bör då fördelas på fler doseringstillfällen, där mängd och tidpunkt har visat sig vara högst individuell. För att individer med Parkinsons sjukdom ska kunna må bra resterande livstid, krävs fler optimala behandlingsmetoder.

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

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

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

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

"Vårt mål är att Sensidose behandlingsmetod skall bli tillgänglig och accepterad i hela Europa."

Jack Spira
VD, Sensidose Aktiebolag



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

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

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

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

Sammanfattning av erbjudandet

Anmälningstid:

19 april till 3 maj 2022.

Erbjudandepreis:

10,70 SEK per unit, vilket motsvarar 5,35 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 erhålls vederlagsfritt.

Minsta post:

400 units, motsvarande 4 280 SEK.

Bryggglån:

Under januari 2022 genomfördes en bryggfinansiering om sammanlagt cirka 7,5 MSEK. Bryggfinansiärer erhåller en premie i form av units som motsvarar 20 procent av utlånat belopp. Bryggglån samt premie kommer att kvittas mot units i samband med noteringen.

Emissionsvolym:

Bolaget kan initialt tillföras cirka 24,2 MSEK (före avdrag för emissionskostnader och kompensation till bryggglånegivare). Bolaget kan i ett senare skede, vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1, tillföras ytterligare högst cirka 20,4 MSEK (före emissionskostnader).

Teckningsförbindelser:

Sensidose har erhållit teckningsförbindelser från ett antal styrelsemedlemmar och externa investerare om totalt cirka 16,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 68 procent av den initiala emissionsvolymen. Resterande del av den initiala delen av nyemissionen, motsvarande cirka 7,7 MSEK, är tillgänglig för allmänheten.

Antal aktier före emission av units:

7 428 651 aktier.

Värdering (pre-money):

Cirka 40 MSEK.

Planerad första dag för handel på Spotlight Stock Market:

10 maj 2022.

ISIN-kod för aktien:

SE0017232671

Lock up:

Flera av Bolagets aktieägare samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 40,66 procent av Bolagets aktier per dagen för memorandumet, har åtagit sig att inte avyttra mer än maximalt 10 procent av sina befintliga innehav i Bolaget under de första 9 månaderna, räknat från första handelsdag på Spotlight Stock Market.

Sammanfattning av teckningsoptioner av serie TO 1

Nyttjandeperiod:

1 juni till 15 juni 2023.

Lösenkurs:

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 9,00 SEK per aktie.

Emissionsvolym:

I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas, kommer Bolaget erhålla ytterligare cirka 20,4 MSEK före emissionskostnader.

ISIN-kod för teckningsoption TO 1:

SE0017615636

Mer information om erbjudandet och hur du förvärvar units i Sensidose Aktiebolag

LÄS MER HÄR!

Anmälningstid: 19 april till 3 maj 2022