



Inbjudan till teckning av aktier

SensoDetect Aktiebolag (publ), 556682-7464

- Objektiva diagnosstöd
- Undersökning av läkemedels och andra substansers verkan
- Forskningsinstrument





OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "SensoDetect" avses SensoDetect Aktiebolag (publ) med organisationsnummer 556682-7464.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission AB finansiell rådgivare till SensoDetect. Sedermera Fondkommission AB har biträtt SensoDetect vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i SensoDetect är ansvariga för innehållet i memorandumet, varpå Sedermera Fondkommission AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i SensoDetect samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera Fondkommission AB agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

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

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på SensoDetects kontor samt på Bolagets hemsida (www.sensodetect.se). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommission AB:s respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om framtiden

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

AktieTorget

SensoDetect är sedan november 2009 listat på AktieTorget. Bolaget har – i samband med listningen – i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om SensoDetects utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. SensoDetect avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag som driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---|----|
| ERBJUDANDET I SAMMANDRAG | 3 |
| EN FÖRENKLAD SAMMANFATTNING | 5 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER | 6 |
| TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING | 7 |
| BAKGRUND OCH HISTORIK | 8 |
| MOTIV FÖR EMISSION | 9 |
| VD JENS HOLMBERG HAR ORDET | 11 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 12 |
| ILLUSTRERAT EMISSIONSUPPLÄGG | 16 |
| SENSODETECT AKTIEBOLAG (PUBL) | 17 |
| STYRELSE OCH VD | 26 |
| AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 28 |
| FINANSIELL ÖVERSIKT | 30 |
| ÖVRIGA UPPLYSNINGAR | 35 |
| RISKFAKTORER | 39 |
| BOLAGSORDNING | 42 |





ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

| | |
|---------------------------------|--|
| Avstämningsdag: | 22 mars 2013. |
| Teckningstid: | 27 mars – 12 april 2013. |
| Teckningskurs: | 15,00 SEK per aktie. |
| Företrädesrätt: | För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. |
| Antal aktier i erbjudandet: | Erbjudandet omfattar 1 341 286 aktier. |
| Emissionsvolym: | 20 119 290 SEK. |
| Handel med teckningsrätter: | Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 27 mars – 9 april 2013. |
| Handel med BTA: | Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 27 mars 2013 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i månadsskiftet april/maj 2013. |
| Antal aktier innan emission: | 4 694 505 aktier. |
| Värdering: | Cirka 70,4 MSEK (pre-money). |
| Tecknings- och garantiåtagande: | SensoDetect har – via skriftliga avtal – erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,3 MSEK och garantiteckning om cirka 7,0 MSEK. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiteckning cirka 14,3 MSEK, det vill säga drygt 70 procent av emissionsvolymen. |





EN FÖRENKLAD SAMMANFATTNING

Inledning

En grundförutsättning för att kunna ge en patient god vård med rätt läkemedel är att korrekt diagnos kan ställas. När detta är gjort är det viktigt att mäta att beslutad behandling har avsedd verkan. SensoDetect erbjuder idag objektiva diagnosstöd inom neuropsykiatriska sjukdomar och har för avsikt att inom kort erbjuda mätning av läkemedels verkan. Dessutom kan Bolagets produkt användas som forskningsinstrument. Mångårig forskning ligger bakom SensoDetects skalbara tekniska plattform som utgör grunden för SensoDetects marknadsbreddning.

Nuläge

- Proof-of-Concept uppnått för:
 - a) Schizofreni
 - b) ADHD (vuxna)
- Nära förestående breddning och utökad marknad genom Proof-of-Concept för:
 - a) ADHD (barn och ungdom) – Q4 2013
 - b) Bipolär sjukdom (för att kunna särskilja mot schizofreni och ADHD) – Q4 2013
 - c) Demens – 2014

Tredelat immateriellt skydd

- Patent och patentansökningar
- Algoritm
- Databas

Nyemission för att nå målsättning

- Cirka 20,1 MSEK (täckar Bolagets kostnader i cirka två år)
- Teckningsförbindelser och garantiteckning motsvarande drygt 70 procent av emissionsvolymen
- Förutsatt full kapitaltillförsel och med nuvarande strategi, förväntas inte ytterligare kapitalbehov

Målsättning

Positivt kassaflöde under 2015

SensoDetect i mer säljinriktad fas

- I december 2012 uppnått Proof-of-Concept har lagt grunden för intensifierad marknadsföring och försäljning av befintliga produkter inom vuxenpsykiatri; ett direkt ökat fokus på försäljning
- Fokus på kommande försäljning genom att bredda bearbetningsbara marknader med Proof-of-Concept för ADHD (barn och ungdom), Bipolär sjukdom och Demens

Marknadsstorlek (EU)*

- Demens > 5 000 MSEK
- Vuxenpsykiatri > 2 500 MSEK
- Barnpsykiatri > 1 000 MSEK

* Baseras på bedömningar gjorda av SensoDetects ledning och styrelse (exklusive Pharma och Research)

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Emissionsbeslut

Vid styrelsesammanträde i SensoDetect Aktiebolag (publ) den 22 februari 2013 beslutades att genomföra en företrädesemission av högst 1 341 286 aktier, motsvarande cirka 20,1 MSEK. Beslutet var villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma. Vid extra bolagsstämma den 13 mars 2013 godkändes emissionsbeslutet. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

SensoDetect har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,3 MSEK och garantiteckning om cirka 7,0 MSEK. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiteckning cirka 14,3 MSEK, det vill säga drygt 70 procent av emissionsvolymen.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför SensoDetect 20 119 290,00 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK. Härutöver utgår premieersättning om totalt 699 000 SEK för garantiteckning.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i SensoDetect Aktiebolag (publ) till en kurs om 15,00 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 228 018,62 SEK, från 798 065,85 SEK till 1 026 084,47 SEK och antalet aktier kommer att öka med 1 341 286 aktier från 4 694 505 aktier till 6 035 791 aktier.

Ansvar

Styrelsen för SensoDetect Aktiebolag (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 20 mars 2013

Styrelsen i SensoDetect Aktiebolag (publ)

Leif Smeby – styrelseordförande
Lars Gunnarsson – styrelseledamot
Sören Nielzén – styrelseledamot

Erik von Schenck – styrelseledamot
Anette Sjögren – styrelseledamot



TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

SensoDetect har erhållit teckningsförbindelser om totalt 7 309 740 SEK och garantiteckning om totalt 6 990 000 SEK; sammantaget motsvarande 14 299 740 SEK.

Teckningsförbindelser

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen har avtalats. Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Det utgår inte någon premieersättning för dessa åtaganden.

| Namn | Teckningsförbindelse |
|--|----------------------|
| Mats Lagerdahl | 1 399 980 |
| Magnus Linderoth | 999 990 |
| Mexor i Skellefteå AB | 999 990 |
| Sedermera Fondkommission AB (för egen och klienters räkning) | 832 140 |
| Gunilla Åhländer | 600 000 |
| Kristoffer Biberg | 499 980 |
| Tunberg i Stehag AB (Lars Gunnarsson med familj) | 399 990 |
| Göran Ofsén | 300 000 |
| Michael Evenholt | 292 830 |
| Trinto AB (Leif Smeby) | 200 010 |
| Erpur Adalsteinsson | 150 000 |
| Mattias Löfgren | 150 000 |
| Rebecca Hincks | 105 000 |
| Magnus Engstedt | 99 990 |
| Bernt Österling | 99 990 |
| Johan Källstrand | 69 990 |
| Preventia AB (Anette Sjögren med familj) | 60 000 |
| Schenck Consulting AB (Erik von Schenck) | 45 000 |
| Jens Holmberg | 4 860 |
| Totalt | 7 309 740 |

Vederlagsfria överlåtelse av teckningsrätter

I syfte att möjliggöra ovanstående teckningsförbindelser har Johan Källstrand, Lars Gunnarsson, Sara Nehlstedt, Sören Nielzén, Trinto AB (Leif Smeby) och Anna arap Soi skriftligen vederlagsfritt överlåtit teckningsrätter. Således baseras alla teckningsförbindelser på teckning med stöd av företrädesrätt.

Garantitecknare

I nedanstående tabell presenteras information om garantiteckning, vilken skriftligen har avtalats. Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Premieersättning om tio (10) procent av respektive garanterat belopp utgår för dessa åtaganden. Således uppgår den totala premieersättningen till 699 000 SEK.

Ikraftträdande och sex månaders lock-up

Avtalen avseende garantiteckning kommer att träda i kraft i det fall nyemissionen inte skulle bli tecknad upp till 14 299 770 SEK, vilket innebär att överskjutande del av emissionsvolymen inte omfattas av garantitecknarnas åtaganden. För det fall garantiteckning resulterar i tilldelning har garantitecknarna förbundit sig att inte avyttra tilldelade värdepapper hänförliga till garantiåtagandet inom en period om sex månader från det att teckningstiden för nyemissionen avslutas.

| Namn | Garantiteckning |
|------------------|------------------|
| Mats Lagerdahl | 3 990 000 |
| Michael Evenholt | 3 000 000 |
| Totalt | 6 990 000 |



BAKGRUND OCH HISTORIK

SensoDetect bildades 2005 med fokus på objektiva diagnosstöd inom psykiatri, initialt för schizofreni, då under namnet SchizoDetect. SensoDetects applikationsmöjligheter har utifrån Bolagets befintliga tekniska plattform breddats markant sedan dess. En framgångsrik blindstudie vid Akademiska sjukhuset i Uppsala har genomförts och Proof-of-Concept har uppnåtts för ADHD och schizofreni med specificitet (andelen friska personer som friskförklaras genom test) och sensitivitet (andel sjuka personer som identifierats genom test) överstigande 80 procent.

Den lyckade studien är viktig för försäljning av befintliga produkter och ger även trovärdighet för att Bolaget ska lyckas med Proof-of-Concept-studier för andra diagnoser. Med SensoDetects tekniska plattform ligger såväl demens, ADHD (barn och ungdom), samt bipolär sjukdom inom räckhåll för Proof-of-Concept och därmed utökade kommersiella aktiviteter på en marknad av betydande storlek.

SensoDetect

SensoDetect är sprunget ur mångårig forskning vid Kliniskt psykoakustiskt laboratorium i Lund. Den underliggande tekniken i SensoDetects mätinstrument utgår från hjärnstamsaudiometri. SensoDetect erbjuder objektiva diagnosstöd inom psykiatri och neurodiagnostik (verksamhetsområdet *Diagnosis*) samt undersökning av läkemedels och andra substansers verkan på centrala nervsystemet (verksamhetsområdet *Pharma*). SensoDetects produkt kan även användas som forskningsinstrument (verksamhetsområdet *Research*) för andra typer av sjukdomar.

Schizofreni och ADHD hos vuxna är en av de mest allvarliga psykiska sjukdomarna respektive ett av de mest vanligt förekommande neuropsykiatriska funktionshindren. Bolaget bildades 2005 med fokus på objektiva diagnosstöd inom psykiatri, initialt för schizofreni och därefter för ADHD. Inom kort förväntas SensoDetects erbjudande även omfatta objektiva diagnosstöd inom neurodiagnostik, bland annat avseende demens, som är ett utbrett folkhälsoproblem. Såväl inom psykiatri som neurologisk diagnostik finns ett stort behov av objektiva diagnosstöd för att snabbt ge möjlighet till tidig adekvat behandling.

I december 2012 avslutades en prövarinitierad blindstudie omfattande ADHD och schizofreni med specificitet och sensitivitet överstigande 80 procent. Studieresultatet har mötts av positiva signaler från psykiatriker och förväntas ge en direkt effekt på försäljning av befintliga produkter. Det positiva utfallet i studien utgör ett i branschen utmärkande Proof-of-Concept för diagnoserna ADHD och schizofreni. Att nå Proof-of-Concept har tagit längre tid än vad styrelsen och bolagsledningen initialt bedömde, men nu är SensoDetect i ett läge då Bolaget genom omfattande forskning har öppnat möjlighet för intäktsstillväxt både från validerade diagnoser och genom breddning av marknaden utifrån befintlig teknisk plattform.





MOTIV FÖR EMISSION

Nyemission

SensoDetect genomför nu en företrädesemission för befintliga aktieägare, i vilken även allmänheten ges rätt att teckna aktier. Det huvudsakliga motivet för nyemissionen är att accelerera Bolagets försäljning. Genom befintlig teknisk plattform avser SensoDetect att bredda den kommersiella marknaden från schizofreni och ADHD till att även omfatta demens, ADHD hos barn och ungdom samt bipolär sjukdom. Emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att användas inom områdena demens, läkemedels påverkan på centrala nervsystemet, ADHD (barn och ungdom) samt marknadsföring/försäljning.

Tecknings- och garantiåtagande om drygt 70 procent av emissionsvolymen

SensoDetect har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,3 MSEK och garantiteckning om cirka 7,0 MSEK, totalt motsvarande cirka 14,3 MSEK. Av ovanstående har grundare och styrelsemedlemmar lämnat teckningsförbindelser om totalt cirka 0,8 MSEK.

Kapitalbehov och emissionslikvidens användande

Exkluderat försäljningsintäkter beräknas emissionsbeloppet om cirka 20,1 MSEK täcka SensoDetects kostnader i cirka två år. Notera att denna hypotes avser kostnadsramen och att Bolaget förväntas uppnå signifikant ökande intäkter under samma period. Detta kapital är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att SensoDetect ska nå sin målsättning, att under 2015 uppnå positivt kassaflöde. Förutsatt att Bolagets kapitalisering inbringar hela beloppet, 20,1 MSEK, och att Bolaget fasthåller nuvarande strategi med egen försäljning inom Norden och försäljning genom distributörer/partnerskap inom EU, bedömer styrelsen och bolagsledningen att Bolaget inte behöver tillföras mer kapital för att nå positivt kassaflöde. Emissionslikviden är avsedd att användas enligt följande:

| Ändamål | Belopp (MSEK) |
|---|---------------|
| Demens | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Kliniska prövningar • Marknadsaktiviteter • Teknisk utveckling • Analys • Patent | 5,0 |
| Läkemedels verkan på centrala nervsystemet | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Kliniska prövningar • Marknadsaktiviteter • Analys • Patent • Teknisk utveckling | 4,0 |
| ADHD (barn och ungdom) | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Kliniska prövningar • Marknadsaktiviteter • Analys • Patent • Teknisk utveckling | 4,0 |
| Marknadsföring/försäljning | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Anställning av marknadschef • Deltagande vid internationella kongresser och möten • Etablering av distributörsnätverk • Vidareutveckling av marknadsstrategi | 4,0 |
| Organisationsförbättringar, inklusive kvalitetssäkrad analyskapacitet | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Investering inom analysområdet • Tekniska och mjukvarumässiga investeringar • Kapacitetsutbyggnad inom områdena ekonomi och administration | 1,0 |
| Övriga kostnader inklusive emissionskostnader | 2,1 |
| Summa | 20,1 |

Prioriteringar om nyemissionen inte skulle bli fulltecknad

I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum inte skulle bli fulltecknad kommer Bolaget att prioritera marknadsföring/försäljning av befintliga produkter inom verksamhetsområdet *Diagnosis*. Beroende på utfall avser styrelsen och bolagsledningen att utvärdera rådande situation för att utifrån denna optimera emissionslikvidens användande inom ovannämnda områden.

Aktiekursens utveckling

SensoDetects aktie är sedan den 24 november 2009 listad på AktieTorget. I diagrammet nedan visas kursutveckling (blå kurva) och omsättning (röda staplar) från listning till styrelsebeslut om nyemission den 22 februari 2013; ett beslut som godkändes vid extra bolagsstämma den 13 mars 2013.



I sammanhanget väsentliga händelser

- Oktober 2009: Listningsemission som övertecknades, Bolaget tillfördes 8,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskursen var 10,00 SEK per aktie. Värderingen (pre money) uppgick till cirka 31 MSEK.
- November 2009: Listning på AktieTorget.
- Februari 2011: Nyemission som kraftigt övertecknades, Bolaget tillfördes 17,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskursen var 21,80 SEK per aktie. Värderingen (pre money) uppgick till cirka 85 MSEK.
- Februari 2013: Styrelsebeslut om nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Erbjudandet omfattar cirka 20,1 MSEK. Emissionskursen har fastställts till 15,00 SEK per aktie. Värderingen (pre money) uppgår till cirka 70,4 MSEK.



VD JENS HOLMBERG HAR ORDET

Vi på SensoDetect ser mycket goda möjligheter att nå marknadsgenombrott baserat på befintliga kliniska data och i närtid planerade samt pågående studier. För det första att erbjuda differentialdiagnostiska hjälpmedel för att ge adekvat behandling för ADHD, bipolär sjukdom och schizofreni. För det andra att erbjuda ickeinvasiva diagnostiska hjälpmedel för att ge adekvat diagnos och behandling inom demensområdet.

För att få en bild av den resa som SensoDetect hittills har gjort backar jag bandet till år 2005 då SensoDetect bildades. Under den relativt korta tid som förflutit fram till idag har Bolaget gjort stora framsteg. Bland annat har SensoDetects applikationsmöjligheter utifrån vår befintliga tekniska plattform breddats markant. En framgångsrik blindstudie vid Akademiska sjukhuset i Uppsala har genomförts och Proof-of-Concept har i december 2012 uppnåtts för ADHD och schizofreni. Den lyckade studien är i sig positiv men ger även trovärdighet för att vi ska lyckas med Proof-of-Concept-studier för andra diagnoser.

Med vår tekniska plattform ligger både demens, ADHD (barn och ungdom), samt bipolär sjukdom inom räckhåll för Proof-of-Concept och därmed inledande av kommersiella aktiviteter inom nämnda områden. Vi har redan nu, med starka studieresultat i ryggen, kunnat gå in i en betydligt mer säljriktad fas än tidigare inom vuxenpsykiatri.

Parallellt med mer fokuserad försäljning avser vi öppna upp för differentialdiagnostik inom vuxenpsykiatri, att kunna adressera barn- och ungdomspsykiatri samt att sätta en ny standard inom neurodiagnostik (exempelvis demens), vilket väsentligen skulle öppna den privata marknaden. Försäljning till den privata marknaden skulle givetvis innebära stora fördelar. Vi har nu således direkt ökat fokus på försäljning av befintliga produkter och ett indirekt ökat fokus på försäljning genom vårt arbete med att bredda den bearbetningsbara marknaden.

Vår målsättning är tydlig; att genom föreliggande kapitalisering accelerera SensoDetects försäljning och därmed nå positivt kassaflöde under 2015. För att uppnå målsättningen ska vi, genom befintlig teknisk plattform, bredda användningsområdet från schizofreni och ADHD till att även omfatta demens, ADHD hos barn och ungdom samt bipolär sjukdom.

Utöver ovanstående *Diagnosis*-område vill jag även nämna våra verksamhetsområden *Pharma* och *Research*. *Pharma*, som omfattar undersökning av läkemedels och andra substansers påverkan på centrala nervsystemet, innefattas för närvarande i ett samarbete med Karlstad Universitet. I studien, som är den första i sitt slag, mäts effekter av antidepressiva psykofarmaka vid depression med vår produkt. Gällande det andra området, *Research*, kan vår produkt användas som forskningsredskap och på samma sätt som inom *Pharma* kan mätning som genererar både topografisk (var) och farmakokinetisk (när) information från centrala nervsystemet göras. Under januari 2013 initierades ett samarbete gällande *Research* med institutionen öron-, näsa-, halskirurgi vid Akademiska sjukhuset i Uppsala.

Vi har spännande aktiviteter framför oss och inför den kommande emissionen känns det som en trygghet att vi har teckningsförbindelser och garantiteckning motsvarande drygt 70 procent av emissionsvolymen, något jag tycker visar att det finns en stark tro på våra produkter och på SensoDetect i stort. Förutsatt full kapitaltillförsel i nu beskriven nyemission beräknas våra kostnader för de kommande två åren att täckas. Vi förväntar oss under denna tid att uppnå signifikanta försäljningsintäkter. Sammantaget gör ovanstående att vi inte förväntar oss ytterligare kapitalbehov framöver.

Jag hoppas att ni finner vår position, med Proof-of-Concept för schizofreni och ADHD (vuxna) och planerad breddning av användningsområden i närtid, lika intressant som vi gör och jag vill hälsa er alla hjärtligt välkomna att teckna aktier i nyemissionen.

Jens Holmberg
VD, SensoDetect Aktiebolag (publ)



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i SensoDetect AB (publ) beslutade den 13 mars 2013 att godkänna styrelsens beslut från 22 februari 2013 att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 228 018,62 SEK genom nyemission av högst 1 341 286 aktier envar med ett kvotvärde om 0,17 SEK till en teckningskurs om 15,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 20 119 290,00 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 22 mars 2013 var registrerade som aktieägare i SensoDetect äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen var den 22 mars 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 19 mars 2013 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 20 mars.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 22 mars 2013 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av två (2) nya aktier erfordras sju (7) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i SensoDetect senast den 12 april 2013 eller sälja teckningsrätterna senast den 9 april 2013.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 27 mars – 9 april 2013.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 15,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 27 mars – 12 april 2013.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 12 april 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för SensoDetect äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 12 april 2013. Styrelsen i SensoDetect har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. *Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.*

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast den 12 april 2013. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 12 april 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer SensoDetect att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta

inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 mars – 12 april 2013. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på nedanstående adress eller telefonnummer, på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.sensodetect.se), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld Särskild anmälningssedel II skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 12 april 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer SensoDetect att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB
Emissionstjänster
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 (0)431 - 47 17 21
E-post: nyemission@sedermerna.se

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE08 8000 0816 9591 4038 4703

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 27 mars 2013 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i månadsskiftet april/maj 2013.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet SDET och ISIN-kod SE0003037456. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.sensodetect.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 16, 2013.

Emissionsinstitut

Sedermersa Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

| | |
|--|--|
| SensoDetect AB (publ) | Sedermersa Fondkommission AB |
| Tel: +46 (0)46 – 15 79 04 | Tel: +46 (0)431 – 47 17 00 |
| E-post: info@sensodetect.com | E-post: nyemission@sedermersa.se |

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.sensodetect.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermersa Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermersa.se).

Memorandum kan även erhållas kostnadsfritt från SensoDetect.

ILLUSTRERAT EMISSIONSUPPLÄGG

De som på avstämningsdagen den 22 mars 2013 var registrerade som aktieägare i SensoDetect äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. För att förtydliga emissionsupplägget visas nedan ett fiktivt exempel avseende en person som på avstämningsdagen ägde 10 000 aktier.

10 000 aktier



1 aktie ger 1 teckningsrätt. 10 000 aktier ger därmed 10 000 teckningsrätter.

10 000 teckningsrätter

7 teckningsrätter berättigar till teckning av 2 nya aktier.

$10\,000 / 7 = 1\,428,5714$



För att möjliggöra tilldelning av hela aktier sker avrundning nedåt.

$1\,428,5714 = 1\,428$



Rätt att teckna antal aktier.

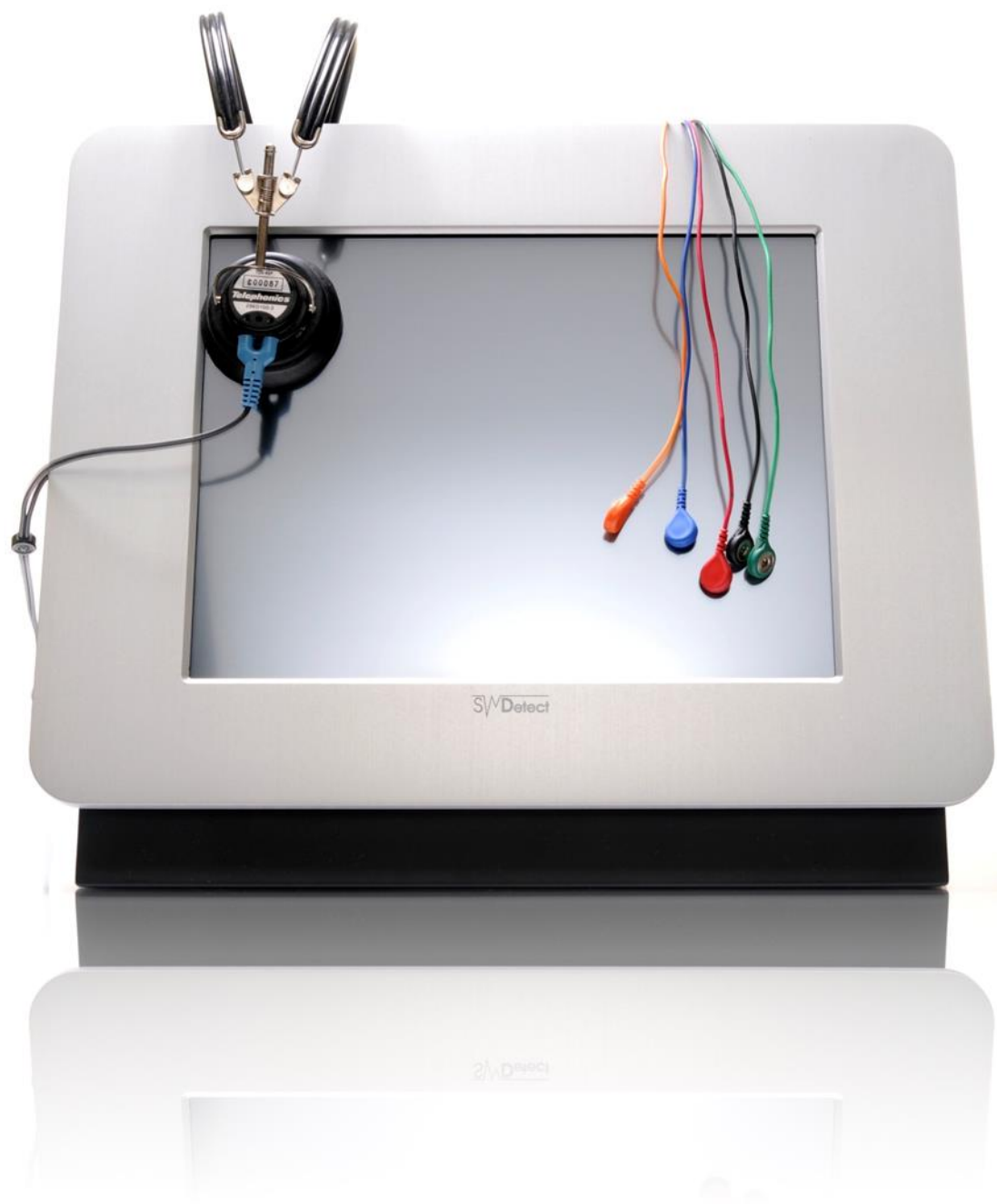
$1\,428 \times 2 = 2\,856$



Kostnad för att teckna 2 856 aktier (15 SEK/aktie).

$2\,856 \times 15 = 42\,840 \text{ SEK}$

Notera att det även är möjligt att teckna aktier utan stöd av företrädesrätt.





SENSODETECT AKTIEBOLAG (PUBL)

Verksamhet

En grundförutsättning för att kunna ge en patient adekvat behandling och rätt läkemedel är att korrekt diagnos kan ställas. När detta är gjort är det viktigt att fastställa att behandlingen har avsedd verkan. SensoDetect erbjuder idag ett snabbt objektiva diagnosstöd (inom verksamhetsområdet *Diagnosis*) och har för avsikt att inom kort erbjuda mätning av läkemedels verkan (verksamhetsområdet *Pharma*). Dessutom kan Bolagets produkt användas som forskningsinstrument (verksamhetsområdet *Research*). Mångårig forskning ligger bakom SensoDetects skalbara tekniska plattform som utgör grunden för SensoDetects marknadspotential.

Bolagsstruktur

SensoDetect Aktiebolag (publ) har inga dotterbolag och inte heller några mindre aktieinnehav i andra företag.

Bolagsinformation

| | |
|---|--|
| Firmanamn | SensoDetect Aktiebolag (publ) |
| Säte och hemvist | Skåne län, Lund kommun |
| Organisationsnummer | 556682-7464 |
| Datum för bolagsbildning | 2005-04-20 |
| Datum när bolag startade sin verksamhet | 2005-07-01 |
| Land för bolagsbildning | Sverige |
| Juridisk form | Publikt aktiebolag |
| Lagstiftning | Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen |
| Adress | Kyrkogatan 19, 222 22 Lund |
| Telefon | 046-15 79 04 |
| Hemsida | www.sensodetect.com |

Affärsmodell

SensoDetects affärsmodell består av att generera intäkter från mätinstrument och genomförda mätningar. Prissättningen är beroende av flera parametrar såsom indikation/område, avtalstid och antal mätningar. SensoDetect har ett datahanteringssystem som möjliggör en väl fungerande struktur för hantering av stora datamängder och system för smidig hantering av data från genomförda mätningar. Datahanteringssystemet möjliggör autonom användning av Bolagets produkt för såväl nationella som internationella kunder. Med kontinuerlig ny anonymiserad rådata vidareutvecklas SensoDetects databas och modeller, varvid analys säkerheten kontinuerligt förbättras. Försäljning sker direkt mot kund i Norden och planeras ske via distributörer och/eller partnerskap i övriga delar av Europa/världen.

Målsättningar

SensoDetects övergripande målsättning är att genom föreliggande planerade kapitalisering accelerera Bolagets försäljning och därmed nå positivt kassaflöde under 2015. Grunden för detta är att, genom befintlig teknisk plattform, bredda användningsområdet från schizofreni och ADHD till att även omfatta demens, ADHD hos barn och ungdom samt bipolär sjukdom. Det senare förstärker möjligheterna för differentialdiagnostik (att skilja mellan olika diagnoser). Förutsatt att den planerade kapitaliseringen genomförs som planerat är målsättningen att nå ett kommersiellt marknadsgenombrott baserat på följande planerade aktiviteter:

| Tidpunkt | Applikation | Målsättning |
|----------|---|---|
| 2013 Q4 | ADHD (barn och ungdom) | Proof-of-Concept |
| 2013 Q4 | Bipolär sjukdom (för att möjliggöra differentialdiagnostik) | Proof-of-Concept |
| 2014 | Demens | Proof-of-Concept |
| 2014 | Samtliga ovanstående applikationer | Första kommersiella aktiviteter för dessa diagnoser |





SensoDetect i mer säljinriktad fas

Genom nyligen uppnått Proof-of-Concept avseende schizofreni och ADHD lade SensoDetect grunden för intensifierad marknadsföring och försäljning inom vuxenpsykiatri. Bolaget har, med starka studieresultat, kunnat gå in i en betydligt mer säljinriktad fas än tidigare. Parallellt med mer fokuserad försäljning avser SensoDetect att bredda marknaden genom att utöka möjligheterna för differentialdiagnostik inom vuxenpsykiatri, att kunna adressera barn- och ungdomspsykiatri samt att sätta en ny standard inom neurodiagnostik (exempelvis demens). SensoDetect har således ett direkt ökat fokus på försäljning av befintliga produkter och ett indirekt ökat fokus på försäljning genom arbetet med att uppnå Proof-of-Concept för ett bredare urval av neuropsykiatriska sjukdomar.

Hur går en mätning till?

Mätning genomförs i ett tyst rum med dämpad belysning. Elektroder klistras fast i pannan och bakom öronen. Ljud spelas upp i hörlurar och ljudnivån överstiger inte den nivå som förekommer i samtal mellan två personer. Hela mätningen tar cirka trettio minuter och är skonsam för patienten.

- Patientförberedelse.
- Mätningförfarande, 15 000 ljudklick spelas upp under 15-30 minuter.
- Databasjämförelse/databearbetning.

Flera grundläggande mekanismer för hörselns funktion har visats fungera på ett avvikande sätt hos personer med neuropsykiatriska funktionshinder. SensoDetects publicerade studier på patienter med schizofreni och Aspergers syndrom bekräftar detta.¹ Manuskript för publikation angående hjärnstamsfynd detekterade med SensoDetect-metoden för ADHD samt bipolär sjukdom bearbetas för närvarande. Beträffande demens finns det enligt bolagsledningens och styrelsens bedömning god anledning att anta att den planerade blindstudien kommer att bekräfta de positiva fynden från pilotstudien.

SensoDetects teknologi utgår från fysiologiska avvikelser i hjärnstammen relaterat till neuropsykiatriska sjukdomstillstånd. Den underliggande elektrofysiologiska metoden är en typ av hjärnstamsaudiometri; cellaktivitet orsakad av ljudstimuli mäts och analyseras i en dator. Hög systematisk aktivitet resulterar i en vågtopp. Latenser och amplituder jämförs mellan kliniska grupper. Mätresultat sparas på mätsystemets hårddisk för att analyseras. Mätresultatet jämförs vid analys med referensdata inom sjukdomsgruppen samt med friska åldersmatchade referenser varvid diagnosspecifikt index beräknas. Anonymiserade analysdata lagras i Bolagets databas som utökas kontinuerligt i takt med att antalet analyser genomförs.

En viktig del i SensoDetects verksamhet är att Bolaget förfogar över en ständigt växande databas som idag innehåller 10 000-tals hjärnstamskurvor från mer än 2 000 patienter och friska personer. Genom att jämföra inkommande data med välutredda grupper i databasen kan matchningar göras, varvid specifika avvikelser kan detekteras.

Teknisk plattform och användningsområden

Grunden för SensoDetects erbjudande är Bolagets tekniska plattform, som med begränsade anpassningar i mjukvara öppnar upp ett brett spektrum av användningsområden. SensoDetects mjukvara detekterar idag reproducerbara sjukdomsspecifika mönster bland miljontals mätpunkter för varje analyserad patient. Bolaget har en redan stor och ständigt växande databas med noggrant kliniskt diagnostiserat patientmaterial som används för att skapa statistiskt relevanta mönster för patienter med specifika neuropsykiatriska sjukdomstillstånd.

¹ Schizofreni, Källstrand et al, 2012; Aspergers, Källstrand et al, 2010



Verksamhetsområdet *Diagnosis*

SensoDetect erbjuder objektiva diagnosstöd inom psykiatri, med uppnått Proof-of-Concept för schizofreni och ADHD. Bolaget breddar nu användningsområdet till att även omfatta objektiva diagnosstöd inom ADHD (barn och ungdom), bipolär sjukdom, Aspergers syndrom och neurodiagnostik (exempelvis demens).

| Indikation/område | Status i korthet |
|-------------------------------------|--|
| Schizofreni | <u>Proof-of-Concept uppnått</u> 2012 genom prävariniterad blindstudie vid Akademiska sjukhuset i Uppsala. Produkten har även utvärderats internationellt vid Pfalzklintum, Klingenberg, Tyskland. Härutöver pågår en studie i Tromsø, Norge, vilken är viktig för att möjliggöra differentialdiagnostik mellan schizofreni och bipolär sjukdom. Insjuknande i schizofreni sker ofta i sena tonåren och det förekommer sällan studier på barn- och ungdomsnivå. |
| ADHD (vuxen) | <u>Proof-of-Concept uppnått</u> 2012 genom prävariniterad blindstudie på Akademiska sjukhuset i Uppsala. Produkten har även utvärderats internationellt vid universitetssjukhuset Charité, Berlin. Och idag pågår en multidiagnostisk studie i Tromsø, Norge, i vilken ADHD ingår. |
| ADHD (barn och ungdom) | Pilotstudie genomförd med positiva resultat för juvenil ADHD mot ålders- och könsmatchat kontrollmaterial. Med dessa data som grund avser Bolaget att genomföra en blindstudie för att nå Proof-of-Concept. |
| Aspergers syndrom (vuxen) | Två separata studier som involverar Aspergers syndrom för vuxna pågår för närvarande vid Gillberg centrum respektive flera psykiatriska mottagningar i Stockholm och Örebro. |
| Aspergers syndrom (barn och ungdom) | Barn och ungdomar med Aspergers är inkluderade i kontrollgrupp till juvenil ADHD vid BUP, Lund. |
| Bipolär sjukdom | En studie avslutades under andra kvartalet 2012 vid Umeå Universitet. Specifika avvikelser mellan bipolär typ 1 och schizofreni konstaterades. Det pågår en studie i Tromsø, Norge, i syfte att möjliggöra differentialdiagnostik (skilja mellan bipolär sjukdom och schizofreni samt därmed kunna föreslå adekvat behandling). |
| Demens | 2011 genomförde SensoDetect sin första studie på Alzheimers-patienter. En uppföljande pilotstudie avseende Alzheimers och Lewy body demens avslutades med positivt utfall under 2012. Pilotresultat är planerade att konfirmeras med blindstudie för att nå Proof-of-Concept. |

Verksamhetsområdet *Pharma*

Detta område omfattar undersökning av läkemedels och andra substansers verkan på centrala nervsystemet. SensoDetect erbjuder mätning som genererar både topografisk (var) och farmakokinetisk (när) information från centrala nervsystemet. Utöver läkemedelsverkan kan påverkan av olika typer av neuroaktiva preparat (till exempel nikotin, koffein och alkohol) mätas. SensoDetect har ett pågående samarbete med Karlstad Universitet i vilket effekter av antidepressiva psykofarmaka vid depression mäts med Bolagets produkt. Studien öppnar upp för både realtidsmonitorering av psykofarmaka, behandlingsrespons av psykofarmaka och objektiv identifikation av depression. Bolaget jobbar också aktivt med att, genom partnerskap med läkemedelsindustri och Pharmaforskning, etablera Proof-of-Concept-studier för effektmätning och doseroptimering av specifika läkemedel.

Verksamhetsområdet *Research*

SensoDetects produkt kan också användas som forskningsredskap. På samma sätt som inom *Pharma* kan mätning som genererar både topografisk (var) och farmakokinetisk (när) information från centrala nervsystemet göras. Denna tillämpning har främst förekommit inom neurovetenskapen, men även innefattat undersökning av hur somatiska sjukdomar påverkar hjärnan. När det gäller somatiska sjukdomar har Bolagets produkt använts för att undersöka hjärnstamsfunktion vid magåkomman IBS (Irritable Bowel Syndrome). Vidare har produkten använts för att objektivt undersöka psykologiska frågeställningar, såsom om personlighetsdrag återspeglas i hjärnstammen.

Under januari 2013 initierades ett samarbete med institutionen för öron- näsa-, halskirurgi vid Akademiska sjukhuset i Uppsala. Projektet är ett resultat av Bolagets produkts bevisade användning som forskningsinstrument, också för explorativ grundforskning. Specifikt ska träningsinducerad andnöd, EILO (Excercise Induced Laryngeal Obstruction), undersökas. Syftet är att kunna bistå kirurger med beslutsunderlag då det föreligger tveksamhet huruvida operation är nödvändig.

Marknad

Verksamhetsområdet *Diagnosis*

Schizofreni (Proof-of-Concept)

Knappt en procent av västvärldens befolkning har idag diagnosen schizofreni² och årligen insjuknar över en miljon personer.³ Sjukdomen, som är starkt genetiskt betingad, innebär grundläggande störning i tänkande och varseblivning. Uppkomstorsaken är ännu okänd.

ADHD (Proof-of-Concept, vuxna)

ADHD (Attention Deficit Hyperactivity Disorder) är en neuropsykiatrisk funktionsnedsättning som karaktäriseras av bristande uppmärksamhet och hyper- alternativt hypoaktivitet. Förekomsten av ADHD är 1-3 procent hos flickor och cirka tre gånger större hos pojkar.⁴ Hos vuxna har prevalensen beräknats vara 4,5 procent.⁵ Närliggande tillstånd är exempelvis autismspektrum, begåvningshandikapp och dyslexi. SensoDetects uppskattning är att mellan en och två procent av befolkningen i vuxen ålder uppfyller diagnoskriterierna för ADHD.

Bipolär sjukdom (Pilotstudie genomförd)

Bipolär sjukdom är ett livslångt tillstånd med hög ärftlighet som förlöper i maniska, hypomana, och depressiva skov (tillfälliga försämringar av sjukdomstillstånd). SensoDetects uppskattning är att mellan en och tre procent av befolkningen drabbas av bipolär sjukdom.⁶ Många insjuknar första gången när de är mellan 15 och 30 år. Ärftlig belastning är den viktigaste riskfaktorn.

Demens (Pilotstudie genomförd)

Demens är ett utbrett folkhälsoproblem och det finns ett antal olika demensdiagnoser. En korrekt diagnos innebär att man kan sätta in bromsmediciner, men undersökningar har visat att upp till en tredjedel av demensutredda personer är feldiagnostiserade. Korrekt diagnos möjliggör att man i ett tidigare skede kan sätta in adekvat symptomlindrande behandling. Vid 75 års ålder har fem procent av befolkningen en demenssjukdom. Vid 85 års ålder har denna siffra stigit till 30 procent.⁷ Privata mottagningar utgör en betydande del av marknaden för demensdiagnostik. Avsikten är att tillhandahålla Bolagets produkt på både stora offentliga kliniker och mindre privata mottagningar. I nuläget baseras en demensdiagnos på intervjuer, skattningsskalor och oftast ryggmärgsprov. Detta är tidsödande och även om specificiteten på ryggmärgsprov är relativt hög är det svårt att urskilja de specifika demensdiagnoserna från varandra. SensoDetects förfarande är ickeinvasivt, utan obehag och komplikationer och har i hittillsvarande studier visat sig ha en konkurrenskraftig sensitivitet och specificitet som ur ett patient- och läkarperspektiv är mycket tilltalande som diagnosstöd.

2 Jablensky, A., 2000. Epidemiology of schizophrenia: the global burden of disease and disability. *European Archives of Psychiatry and Clinical Neuroscience*

3 <http://www.schizophrenia.com/szfacts.htm>

4 http://www.socialstyrelsen.se/Lists/Artikelkatalog/Attachments/10942/2002-110-16_200211017.pdf

5 *Läkartidningen* nr 18 2007 volym 104: 1398-1400

6 Merikangas KR, Akiskal HS, Angst J, et al. (2007) Lifetime and 12-month prevalence of bipolar spectrum disorder in the national comorbidity survey replication. *Arch Gen Psychiatry* 64:543-552.

7 <http://www.sahlgrenska.se/sv/SU/Om-sjukhuset/Halsoframjande-sjukhus/Forelasningar/Glimtar-fran-forelasningarna/Levnadsvanor-har-betydelse-for-risken-att-fa-en-demenssjukdom1/>

Kunder och marknadsstorlek

SensoDetects teknologi kan användas inom allmänpsykiatri, rättspsykiatri och privat psykiatri. Marknaden breddas genom validering inom barn- och ungdomspsykiatri samt äldrepsykiatri. Genom demens vidgas den privata marknaden ytterligare.

| Indikation/område | Prevalens | Utredningar (EU) | Typisk kund | Marknadsstorlek (EU) | Start kommersiell aktivitet | Patientnytta |
|-------------------|--------------------|------------------|---|----------------------|-----------------------------|--------------------|
| Demens | 5 % | 1 000 000 st. | Privatklinik Allmänläkare Geriatrisk klinik | > 5 000 MSEK | 2014 | Adekvat behandling |
| Vuxenpsykiatri | 5 % ADHD 1 % SZ | 500 000 st. | ADHD-klinik Psykosmottagning Akutpsykiatri | > 2 500 MSEK | 2013 | Adekvat behandling |
| Barnpsykiatri | 5 % ADHD | 200 000 st. | BUP | > 1 000 MSEK | 2014 | Adekvat behandling |

Tabellen avser utredningar i klinisk psykiatri, exklusive Pharma och Research och baseras på bedömningar gjorda av SensoDetects ledning och styrelse.

Verksamhetsområdet Pharma

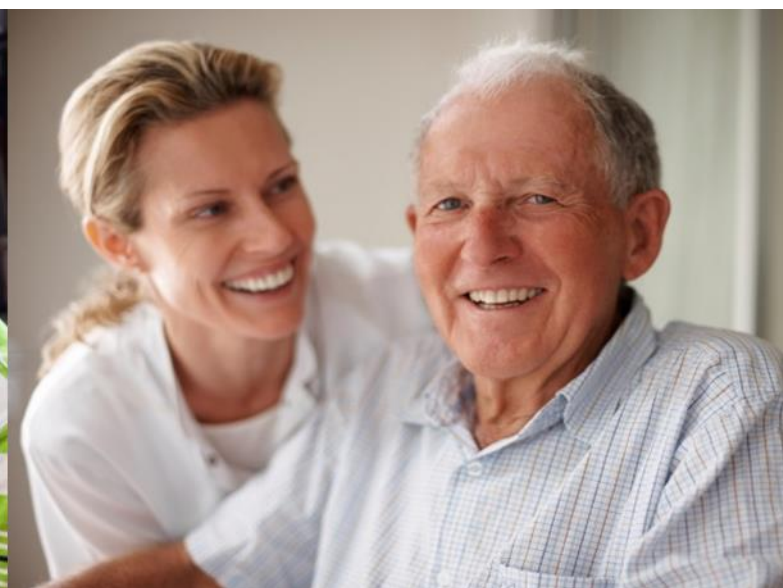
Test av behandlingsrespons

Att testa behandlingsrespons är intressant för samtliga diagnoser. Även test av antidepressiva psykofarmaka är av stort intresse. Således är denna marknad av betydande storlek. Noterbart är att test avseende behandlingsrespons möjliggör minst två mätningar per patient.

Verksamhetsområdet Research

Forskningsinstrument

SensoDetects produkt kan också användas som forskningsredskap. I detta sammanhang riktar sig Bolagets produkt primärt till forskargrupper inom neurovetenskap. Breda applikationsmöjligheter finns med väsentlig ekonomisk potential.





Konkurrenter

Det finns, såvitt bolagsledningen och styrelsen känner till, ingen direkt konkurrent inom produktområdet *Diagnosis*, där SensoDetect har en plattform för att kostnadseffektivt, tillförlitligt och objektivt detektera ett brett spektrum av neurologiska sjukdomstillstånd och funktionsnedsättningar. Dock kan man med tekniker som MR (magnetrontgen) och fMRI (funktionell magnetresonansavbildning) med sensitivitet och specificitet på samma nivå som Bolagets produkt identifiera mönster typiska för schizofreni. En mätning med MR eller fMRI är idag, såvitt bolagsledningen och styrelsen känner till, mer kostsam än en mätning med Bolagets produkt och användarnas initiala investering för att köpa den här typen av system överstiger vanligtvis 10 MSEK.

Vidare är testning med ovannämnda alternativa mättekniker mer komplex och belastande för patienten. Av dessa skäl används inte teknikerna i den kliniska verksamheten i nuläget. Dessutom finns en stor mängd psykologiska tester från den alternativa mättekniken med varierande prestanda, men då dessa inte är objektiva utan förutsätter aktiv patientmedverkan betraktas de inte som direkt konkurrerande utan bedöms av bolagsledningen och styrelsen snarare vara av kompletterande karaktär. Även datorbaserade alternativa testmetoder som mäter patientens felsvarsfrekvens, huvud- eller ögonrörelser med mera, används i viss utsträckning, men är också, av bolagsledningen, att betrakta som subjektiva.

Inom produktområdena *Pharma* och *Research* konkurrerar SensoDetect med laboratorieinstrument som objektivt kan mäta effekter i centrala nervsystemet. Inom dessa två produktområden kan SensoDetect erbjuda enkel, snabb och kostnadseffektiv mätning som genererar både topografisk (var) och farmakokinetisk (när) information från centrala nervsystemet. Såvitt bolagsledningen och styrelsen känner till är SensoDetect ensamma i den nischen och med den kombinationen. När det gäller *Pharma* ska det poängteras att SensoDetect behöver göra ytterligare valideringsstudier samt att Bolaget behöver certifiera tekniken för att mäta effekter av läkemedel innan Bolaget kan börja bearbeta denna marknad.

Härutöver kan vidareutveckling av andra elektrofysiologiska metoder komma att utgöra konkurrerande alternativ till SensoDetects teknik. En stor mängd publikationer rörande kvantitativa elektroencefalogram finns, men generellt anses kortikal elektrofysiologisk aktivitet vara för varierande och ha för låg reliabilitet för psykiatriska frågeställningar.⁸

Ovanstående syftar till att ge en översiktlig bild över konkurrenssituationen. Utöver vad som nämnts ovan kan det finnas presumtiva konkurrerande metoder under utveckling, vilka bolagsledningen och styrelsen inte har någon kännedom om.

Tredelat immateriellt skydd

SD-BERA *Diagnosis* (bolagets produkt inom diagnostik) patentsöktes i december 2004 och ansökan har gått vidare så att den nu täcker merparten av världen sett till befolkning. Bland annat har patent godkänts i Kina. Den nationella fasen skiljer sig dock rent tidsmässigt mycket från land till land, därför kan denna process komma att pågå med ökande kostnader i många år framöver. De lösningar som ligger till grund för SD-BERA *Pharma* (bolagets produkt inom detta produktområde) skyddas av en helt fristående patentansökan, vilken under 2010 skickades in till den europeiska patentmyndigheten och till dess motsvarighet i USA.

Patent

SD-BERA:s mätsystem har ett patentskydd med stor geografisk spridning utifrån den internationella ansökan PCT/SE2005/001877 "System and method for diagnosis of brainstem disorders", med prioritetsdatum december 2004. För närvarande har SensoDetect godkända patent i Sverige (t.o.m. år 2024) samt bland annat i USA, Japan, Kina, Australien, Ryssland, Mexiko och Sydafrika (t.o.m. år 2025). För Europapatentansökan EP1824384 förväntas ett godkännande inom kort med möjlighet att registrera patentet i fler än 30 europeiska länder. En "Freedom-to-Operate"-undersökning har gjorts för USA med positivt utlåtande av ett externt patentombud. Ett flertal ytterligare patentansökningar är inlämnade. SensoDetect® är ett godkänt varumärke i EU, Japan samt USA och ansökningar är under behandling i flera länder.

⁸ Clin Neurophysiol. 2007 Oct;118(10):2162-71. Epub 2007 Aug 31



Patentansökningar

SensoDetect lämnade i september 2010 in en ny patentansökan till den europeiska patentmyndigheten och till dess motsvarighet i USA. Patentansökningarna bygger delvis på befintlig teknisk plattform och avser specifikt ett mätsystem framtaget för snabb, enkel och tillförlitlig undersökning av substansers verkan i centrala nervsystemet. Vidare har ansökningar för ytterligare tillämpningar inlämnats.

Utöver patentskydd bygger SensoDetects immateriella skydd på ytterligare två delar. För att kunna använda Bolagets produkt krävs tillgång till ändamålsenlig algoritm. SensoDetects algoritm är en företagshemlighet och är exkluderad i patent. Dessutom har SensoDetects en omfattande databas med referensdata som är en nödvändighet för att kunna använda produkten på ett adekvat sätt. Sammanfattningsvis har Bolaget ett tredelat immateriellt skydd i form av patent, algoritm och databas.

Medicinteknisk certifiering

SensoDetect Aktiebolag (publ) är certifierat enligt medicinteknisk standard EN ISO 13485:2003/AC:2009. Certifikatet är utfärdat av TÜV SÜD med följande scope: "Design and development, production, distribution, installation and service of medical devices and services within the field of neurodiagnostics".





STYRELSE OCH VD

Leif Smeby – styrelseordförande

Smeby, född 1944, är sedan 2006 styrelseordförande i SensoDetect. Smeby är PhD och bioingenjör samt har mer än 40 års erfarenhet av medicinteknisk forskning, produktutveckling och bolagsutveckling. Han har bland annat varit chefschef och VD inom Gambro-koncernen och har stor industriell erfarenhet från internationell bolagsutveckling inom Europa, USA och Japan. Smeby har under de senaste åtta åren arbetat som affärsängel med aktivt engagemang i flera bolag och är för närvarande ordförande i två bolag. Smeby har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Innehav i SensoDetect

Smeby innehar via Trinto AB 201 750 aktier i SensoDetect.

Teckningsförbindelse

Leif Smeby har genom sitt helägda bolag Trinto AB lämnat en teckningsförbindelse om 200 010 SEK.

Lars Gunnarsson – styrelseledamot

Gunnarsson, född 1952, är sedan 2011 styrelseledamot i SensoDetect. Gunnarsson har en PhD i mikrobiologi och har arbetat med miljöteknik inom framför allt vattenområdet i mer än 30 år. Under dessa år har Gunnarsson haft engagemang inom forskning, arbetat som konsult och VD för såväl entreprenadföretag som driftsorganisationer i Sverige och i England. Gunnarsson har varit med och startat och utvecklat företag och arbetar nu som affärsängel med aktivt engagemang i fyra företag och är ordförande i tre av dessa. Gunnarsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Innehav i SensoDetect

Gunnarsson innehar 420 432 aktier i SensoDetect.

Teckningsförbindelse

Lars Gunnarsson har via det familjeägda bolaget Tunberg i Stehag AB lämnat en teckningsförbindelse om 399 990 SEK.

Sören Nielzén – styrelseledamot

Nielzén, född 1937, är sedan 2005 styrelseledamot i SensoDetect. Nielzén är docent och överläkare. Nielzén har tidigare varit studierektor inom psykiatri vid Lunds universitet samt gästprofessor i Wien. Nielzén är internationellt erkänd inom klinisk psykoakustik och hans avhandling "Music, Mind and Mental Illness" ses som ett referensverk. Nielzén har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Innehav i SensoDetect

Nielzén innehar 331 014 aktier i SensoDetect.

Anette Sjögren – styrelseledamot

Sjögren, född 1963, är sedan 2012 styrelseledamot i SensoDetect. Sjögren har arbetat med medicinteknik och läkemedel i 25 år inom områdena kvalitet, registrering, klinisk prövning och toxikologi. Sjögren arbetar idag med konsultation inom områdena medicinteknisk utrustning och farmaceutisk industri och har tidigare bland annat innehaft ett antal olika ledande positioner på Gambro Lundia AB. Sjögren har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Innehav i SensoDetect

Sjögren innehar inga aktier i SensoDetect.

Teckningsförbindelse

Anette Sjögren har via Preventia AB lämnat en teckningsförbindelse om 60 000 SEK.

Erik von Schenck – styrelseledamot

von Schenck, född 1964, är sedan 2012 styrelseledamot i SensoDetect. von Schenck har arbetat inom life science-segmentet sedan 1991. von Schenck är sedan mars 2011 verksam som Vice President Globalt för HLR produkter på Physio-Control, ett branschledande företag när det gäller att utveckla produkter som övervakar och behandlar patienter i akuta medicinska situationer. Historiskt har von Schenck även haft ett antal ledande positioner, bland annat på Gambro AB. Von Schenck har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Innehav i SensoDetect

von Schenck innehar inga aktier i SensoDetect.

Teckningsförbindelse

Erik von Schenck har via Schenck Consulting AB lämnat en teckningsförbindelse om 45 000 SEK.

Jens Holmberg – VD

Holmberg, född 1972, är sedan 24 oktober 2012 VD i SensoDetect och har tidigare varit Bolagets vice VD och forskningschef. Tidigare har Holmberg haft nyckelpositioner inom forskning på Bionor Immuno AS Norge, Pharmexa AS Danmark och Pharmexa-Epimmune, San Diego, USA. Holmberg har drivit och implementerat flera Proof-of-Concept-studier med goda resultat och publicerats i ledande internationella medicinska tidsskrifter. Holmberg är doktor i medicinsk vetenskap med studier från University of Cambridge, USC Medical School Los Angeles och Lunds Universitet. Holmberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i någon konkurs eller tvångslikvidation.

Innehav i SensoDetect

Holmberg innehar 1 135 aktier i SensoDetect.

Teckningsförbindelse

Jens Holmberg har lämnat en teckningsförbindelse om 4 860 SEK, innebärande att Holmberg täcker sin andel i nyemissionen.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 527 694 SEK och högst 2 110 776 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 3 104 088 och högst 12 416 352.
- Registrerat aktiekapital är 798 065,85 SEK.
- Kvotvärde är 0,17 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format. Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0003037456.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Kvotvärde | Antal aktier (+/-) | Aktiekapital (+/-) | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital |
|------|----------------|-----------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 2005 | Bolagsbildning | 100,00 | 1 000 | 100 000 | 1 000 | 100 000 |
| 2006 | Nyemission | 100,00 | 108 | 10 800 | 1 108 | 110 800 |
| 2007 | Nyemission | 100,00 | 108 | 10 800 | 1 216 | 121 600 |
| 2008 | Nyemission | 100,00 | 106 | 10 600 | 1 322 | 132 200 |
| 2008 | Split 100:1 | 0,10 | 1 320 678 | 0 | 1 322 000 | 132 200 |
| 2008 | Nyemission | 0,10 | 179 877 | 17 987,70 | 1 501 877 | 150 187,70 |
| 2009 | Nyemission | 0,10 | 50 167 | 5 016,70 | 1 552 044 | 155 204,40 |
| 2009 | Fondemission | 0,34 | 0 | 372 490,56 | 1 552 044 | 527 694,96 |
| 2009 | Split 2:1 | 0,17 | 1 552 044 | 0 | 3 104 088 | 527 694,96 |
| 2009 | Nyemission | 0,17 | 800 000 | 136 000,00 | 3 904 088 | 663 694,96 |
| 2010 | Nyemission | 0,17 | 8 000 | 1 360,00 | 3 912 088 | 665 054,96 |
| 2011 | Nyemission | 0,17 | 782 417 | 133 010,89 | 4 694 505 | 798 065,85 |
| 2013 | Nyemission* | 0,17 | 1 341 286 | 228 018,62 | 6 035 791 | 1 026 084,47 |

* Nyemissionen som beskrivs i detta memorandum, förutsatt att den blir fulltecknad.

Bemyndigande

Vid årsstämma den 7 mars 2012 beslutades att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 1 000 000 aktier. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen. Styrelsen skall äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

Vid emission med stöd av bemyndigandet skall aktieägarna ha företrädesrätt till de nya aktierna/eller teckningsoptionerna i förhållande till det antal aktier de äger. Aktier och/eller teckningsoptioner som inte tecknats med företrädesrätt får tecknas och tilldelas allmänheten.

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital för förstärkning av Bolagets organisation av marknadsinriktad personal. Vidare skall det möjliggöra för styrelsen att genomföra en expansion på nya geografiska marknader.



Ägarförteckning per 2012-12-31 (>5 %)

| Namn | Antal aktier (st.) | Andel av röster och kapital (%) |
|---------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Johan Källstrand | 492 886 | 10,50 |
| Lars Gunnarsson | 420 432 | 8,96 |
| Sara Nehlstedt | 336 286 | 7,16 |
| Sören Nielzén | 331 014 | 7,05 |
| Ann-Marie Lindvall Olsson | 275 458 | 5,87 |
| Övriga (ca 300 st.) | 2 838 429 | 60,46 |
| Totalt | 4 694 505 | 100,00 |

Utspädning

I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad kommer 1 341 286 aktier att nyemitteras. Det medför en procentuell utspädning om cirka 22 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.



FINANSIELL ÖVERSIKT

Sammanställd finansiell information

| | 120101 -121231 | 110101 -111231 | 100101 -101231 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning (SEK) | 460 148 | 750 081 | 1 554 718 |
| Rörelseresultat (SEK) | -9 005 514 | -5 195 926 | -2 657 014 |
| Immateriella anläggningstillgångar (SEK) | 6 743 507 | 6 111 681 | 5 170 903 |
| Kassa och bank (SEK) | 4 069 443 | 2 408 438 | 1 969 412 |
| Soliditet (%) | 80,1 | 92,6 | 91,1 |

SensoDetects nettoomsättning har sedan räkenskapsåret 2010 uppvisat en negativ trend. De anledningar som påverkat nettoomsättningen i denna riktning är att det under 2009 fanns ett stort intresse av att pröva på SensoDetects produkt. Under 2009-2010 fick Bolaget betydande intäkter från externa forskningsprojekt. Under 2011 behölls majoriteten av gamla kunder men forskningsprojekten avslutades och under 2012 har Bolaget märkt av en avvaktande hållning i väntan på validerade forskningsresultat. I december 2012 nådde SensoDetect Proof-of-Concept avseende ADHD och schizofreni.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför SensoDetect nu en nyemission om cirka 20,1 MSEK. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 14,3 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Resultaträkning i sammandrag

| (SEK) | 2012-01-01 -2012-12-31 12 mån* | 2011-01-01 2011-12-31 12 mån** | 2010-01-01 2010-12-31 12 mån** |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Nettoomsättning | 460 148 | 750 081 | 1 554 718 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 837 934 | 1 408 607 | 1 373 084 |
| Övriga rörelseintäkter | 12 073 | 1 751 | 5 850 |
| | 1 310 155 | 2 160 439 | 2 933 652 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -731 959 | -1 259 180 | -1 522 742 |
| Övriga externa kostnader | -2 132 084 | -1 779 499 | -1 217 740 |
| Personalkostnader | -6 434 325 | -3 303 470 | -2 327 771 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -1 017 301 | -1 014 216 | -522 413 |
| Rörelseresultat | -9 005 514 | -5 195 926 | -2 657 014 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 168 791 | 338 893 | 12 411 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -881 | -6 134 | -45 829 |
| Resultat efter finansiella poster | -8 837 604 | -4 863 167 | -2 690 432 |
| Årets resultat | -8 837 604 | -4 863 167 | -2 690 432 |

* Hämtat från av revisor översiktligt granskad bokslutskommuniké.

** Hämtat från av revisor granskad årsredovisning.

Balansräkning i sammandrag

| (SEK) | 2012-12-31* | 2011-12-31** | 2010-12-31** |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 4 685 607 | 4 659 174 | 4 062 068 |
| Patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 1 975 896 | 1 447 951 | 1 092 953 |
| | 6 661 503 | 6 107 125 | 5 155 021 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier | 82 004 | 4 556 | 15 882 |
| | 82 004 | 4 556 | 15 882 |
| Summa anläggningstillgångar | 6 743 507 | 6 111 681 | 5 170 903 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | 256 166 | 217 938 | 608 191 |
| Övriga fordringar | 108 133 | 125 288 | 983 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 292 082 | 488 858 | 165 081 |
| | 656 381 | 832 084 | 774 255 |
| <i>Kortfristiga placeringar</i> | 0 | 10 105 523 | 0 |
| Kassa och bank | 4 069 443 | 2 408 438 | 1 969 412 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 725 824 | 13 346 045 | 2 743 667 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 11 469 331 | 19 457 726 | 7 914 570 |

* Hämtat från av revisor översiktligt granskad bokslutskommuniké.

** Hämtat från av revisor granskad årsredovisning.

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

| (SEK) | 2012-12-31* | 2011-12-31** | 2010-12-31** |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital (4 694 505 aktier kvotvärde 0,17) | 798 066 | 798 066 | 665 055 |
| | 798 066 | 798 066 | 665 055 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | 29 385 584 | 29 385 584 | 14 160 642 |
| Balanserat resultat | -12 157 076 | -7 293 909 | -4 928 277 |
| Årets resultat | -8 837 604 | -4 863 167 | -2 690 432 |
| | 8 390 904 | 17 228 508 | 6 541 933 |
| Summa eget kapital | 9 188 970 | 18 026 574 | 7 206 988 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | 765 845 | 467 871 | 148 381 |
| Övriga skulder | 304 023 | 187 613 | 86 824 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 210 493 | 775 668 | 472 377 |
| | 2 280 361 | 1 431 152 | 707 582 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 11 469 331 | 19 457 726 | 7 914 570 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | | | |
| <i>Panter och säkerheter för egna skulder</i> | | | |
| Företagsinteckningar | 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| <i>Ansvarsförbindelser</i> | <i>Inga</i> | <i>Inga</i> | <i>Inga</i> |

* Hämtat från av revisor översiktligt granskad bokslutskommuniké.

** Hämtat från av revisor granskad årsredovisning.

Förändring eget kapital

2010-01-01 – 2010-12-31

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Vid årets början | 663 695 | 14 092 002 | -3 318 466 | -1 609 811 |
| Enligt stämmobeslut: Balanseras i ny räkning | | | -1 609 811 | 1 609 811 |
| Utbyte konvertibelt lån | 1 360 | 68 640 | | |
| Årets resultat | | | | -2 690 432 |
| Belopp vid årets utgång | 665 055 | 14 160 642 | -4 928 277 | -2 690 432 |

Hämtat från av revisor granskad årsredovisning.

2011-01-01 – 2011-12-31

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Vid årets början | 665 055 | 14 160 642 | -4 928 277 | -2 690 432 |
| Enligt stämmobeslut: Balanseras i ny räkning | | | -2 690 432 | 2 690 432 |
| Nyemission | 133 011 | 16 923 680 | | |
| Emissionskostnader | | -1 698 738 | | |
| Teckningsoptioner | | | 324 800 | |
| Årets resultat | | | | -4 863 167 |
| Belopp vid årets utgång | 798 066 | 29 385 584 | -7 293 909 | -4 863 167 |

Hämtat från av revisor granskad årsredovisning.

2012-01-01 – 2012-12-31

| (SEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat |
|---|----------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Vid årets början | 798 066 | 29 385 584 | -7 293 909 | -4 863 167 |
| Enligt stämmobeslut: Balanseras i ny räkning | | | -4 863 167 | 4 863 167 |
| Årets resultat | | | | -8 837 604 |
| Redovisat värde vid årets slut | 798 066 | 29 385 584 | -12 157 076 | -8 837 604 |

Hämtat från av revisor översiktligt granskad bokslutskommuniké.

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (SEK) | 2012-01-01 -2012-12-31 12 mån* | 2011-01-01 2011-12-31 12 mån** | 2010-01-01 2010-12-31 12 mån** |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -8 837 604 | -4 863 167 | -2 690 432 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 1 017 301 | 1 014 216 | 522 413 |
| | -7 820 303 | -3 848 951 | -2 168 019 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -7 820 303 | -3 848 951 | -2 168 019 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 175 703 | -57 829 | -59 603 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder | 849 209 | 723 571 | 130 252 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -6 795 391 | -3 183 209 | -2 097 370 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering i immateriella anläggningstillgångar | -1 557 268 | -1 954 994 | -1 604 786 |
| Investering i materiella anläggningstillgångar | -91 859 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 1 649 127 | -1 954 994 | -1 604 786 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission efter avdrag för emissionskostnader | 0 | 15 357 952 | 0 |
| Erhållna aktieägartillskott | 0 | 324 800 | 0 |
| Amortering av låneskulder | 0 | 0 | -1 323 734 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 15 682 752 | -1 323 734 |
| Årets kassaflöde | -8 444 518 | 10 544 549 | -5 025 890 |
| Likvida medel vid årets början | 12 513 961 | 1 969 412 | 6 995 302 |
| Likvida medel vid årets slut | 4 069 443 | 12 513 961 | 1 969 412 |

* Hämtat från av revisor översiktligt granskad bokslutskommuniké.

** Hämtat från av revisor granskad årsredovisning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisor

Ola Bjärehäll
c/o Öhrlings PricewaterhouseCoopers
220 02 Lund

Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Anställda

SensoDetect har i dagsläget elva personer anställda. I tabell nedan presenteras SensoDetects personal med tillhörande befattning.

| | | |
|--|---|---|
| Jens Holmberg, PhD VD & tillförordnad forskningschef | Mia Sköld, PhD Projektledare | Maria Andersson, BSc Produktspecialist |
| Johan Källstrand, MSc vVD & utvecklingschef (samt grundare) | Amir Asayesh, PhD Analytiker (Göteborg) | Annika Lill Produktspecialist |
| Thord Olsson, MSc Teknisk chef | Sara Nehlstedt, MSc, leg. audionom QA/RA & Produktansvarig (samt grundare) | Irene Troedsson, BSc Informatör |
| Sigrun Axelsson, BSc (Business, Administration & Economics) Senior Advisor | Anna Arap Soi VD-assistent | |

Nedan följer en förteckning över medelantal anställda för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012.

| | 2012 | 2011 | 2010 |
|---------------|-----------|----------|----------|
| Kvinnor | 7 | 4 | 3 |
| Män | 4 | 3 | 3 |
| Totalt | 11 | 7 | 6 |

Transaktioner med närstående

Styrelseledamot Anette Sjögren har via Preventia AB, som Sjögren med familj kontrollerar till 100 procent, fakturerat SensoDetect 143 650 SEK under räkenskapsåret 2011 och 73 500 SEK under räkenskapsåret 2012 för operativt arbete i Bolaget. Ersättningen har enligt styrelsens bedömning utbetalats på marknadsmässiga grunder.

Det fanns tidigare konvertibla lån om totalt 70 000 SEK från två av Bolagets grundare; Sara Nehlstedt (20 000 SEK) och Sören Nielzén (50 000 SEK). Lånen togs den 22 november 2008 och konverterades till aktier i oktober 2010. I samband med detta emitterades 8 000 aktier till en konverteringskurs om 8,75 SEK per aktie.

Härutöver har det inte förekommit några transaktioner med närstående från 2010 till memorandumets datering.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Intressen i SensoDetect Aktiebolag (publ)

Sedermersa Fondkommission AB ("Sedermersa") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermersa är även emissionsinstitut. Sedermersa äger inga aktier i Bolaget men kommer i enlighet med lämnad teckningsförbindelse att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermersa ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermersa medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin anslutningsprocess och marknadsövervakning.

Leif Smeby (via bolag), Lars Gunnarsson (via familjeägt bolag), Anette Sjögren (via familjeägt bolag), Erik von Schenck (via bolag) och Jens Holmberg har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter och VD i Bolaget aktier i SensoDetect. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och VD" i detta memorandum.

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum har SensoDetect tecknat avtal om garantiteckning med ett antal så kallade garantitecknare. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till garantitecknare. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum.

SensoDetect har för operativt arbete i SensoDetect under 2011 och 2012 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Preventia AB, som ägs till 100 procent av styrelseledamot Anette Sjögren med familj. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Preventia AB betalas av SensoDetect ska dessa godkännas i enlighet med SensoDetects riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i SensoDetect och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Transaktioner i SensoDetects värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.
- Det finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla lån i SensoDetect vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.



RISIKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i SensoDetect. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas. En samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning måste göras.

Bolaget

Finansieringsbehov och kapital

SensoDetects planerade marknadssatsningar och fortsatta valideringsstudier kommer att medföra kostnader. Bolaget genomför nu en nyemission. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning"). Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse och/eller garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet. Det kan inte uteslutas att SensoDetect i framtiden kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan komma att genomföra framtida kapitalanskaffningar för att tillföra SensoDetect expensionskapital och likaså kan Bolaget komma att behöva anskaffa kapital i det fall valideringsstudier eller marknadsföring och försäljning skulle komma att vara mer kapitalkrävande än beräknat. Om något av ovanstående scenarion aktualiseras kan SensoDetect inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Nyckelpersoner och medarbetare

Nyckelpersoner på SensoDetect har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Försäljningsutveckling

SensoDetect planerar att expandera under de kommande åren, dels genom ökad penetration i Norden, men också genom etablering i andra länder och regioner, vilket kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra tidsförskjutning i intäktsgenerering. Det finns konservativa och teknikfientliga aktörer inom Bolagets verksamhetsområde, vilket kan komma att påverka expensionsmöjligheterna. Vidare kan det uppstå svårigheter att upprätta effektiva distributionskanaler utanför Bolagets nuvarande hemmamarknad i Sverige. Den planerade expansionen kan även komma att omfatta förvärv av eller fusion med andra företag. Eventuella uteblivna synergieffekter och ett eventuellt mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultat. Tillväxt kan dessutom komma att medföra organisatoriska problem. Det kan visa sig svårt att rekrytera rätt personal och det kan komma att uppstå svårigheter att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Konkurrens

Inom verksamhetsområdet *Diagnosis* konkurrerar SensoDetect främst med tekniker som MR (magnetrontgen) och fMRI (funktionell magnetresonansavbildning). Dessutom finns en stor mängd psykologiska tester med varierande prestanda men då dessa inte är objektiva utan förutsätter aktiv patientmedverkan betraktas de inte som direkt konkurrerande utan bedöms av styrelsen snarare vara av kompletterande karaktär. Inom verksamhetsområdena *Pharma* och *Research* konkurrerar SensoDetect med laboratorieinstrument som objektivt kan mäta effekter i centrala nervsystemet. När det gäller *Pharma* skall det poängteras att SensoDetect behöver göra ytterligare studier och certifiera sin produkt för att mäta effekter av läkemedel innan Bolaget aktivt kan börja bearbeta denna marknad. Härutöver kan det finnas presumtiva konkurrerande metoder under utveckling, vilka styrelsen inte har någon kännedom om. Om fallet är så kan det komma att bidra till ökad konkurrens. Multinationella företag med stora ekonomiska resurser som idag är verksamma inom närliggande områden kan också framgent komma att utgöra konkurrenter. En inom SensoDetects verksamhetsområde omfattande satsning och produktutveckling från ett eller flera sådana företag kan medföra risker i form av

reducerade försäljningsmöjligheter. Därutöver kan ökad konkurrens uppstå om konkurrerande tekniker såsom MR eller fMRI skulle bli väsentligt mycket billigare att köpa in och använda för Bolagets presumtiva kunder. Avslutningsvis kan vidareutveckling av andra elektrofysiologiska metoder komma att utgöra konkurrerande alternativ till SensoDetects produkt. En stor mängd publikationer rörande kvantitativa elektroencefalogram finns, men generellt anses kortikal elektrofysiologisk aktivitet vara för varierande och ha för låg reliabilitet för psykiatriska frågeställningar (se bland annat referens nedan).

Referens: Gudmundsson S, Runarsson TP, Sigurdsson S, Eiriksdottir G, Johnsen K. Reliability of quantitative EEG features. Clin Neurophysiol. 2007 Oct;118(10):2162-71. Epub 2007 Aug 31.

Validering av resultat

SensoDetect arbetar såväl med interna som externa valideringsstudier som en viktig del i verksamheten. SensoDetect avser via studier bredda befintligt användningsområde. En övergripande risk med dessa valideringsstudier är att det inom Bolagets verksamhetsområden inte finns objektiva referenser att validera mot. Objektiva utfall från Bolagets produkt valideras därmed mot ett facit baserat på subjektiva bedömningar. Detta kan medföra oväntade variationer i studiers utfall som beror på de individer som ställt referensdiagnoserna. Även validering mot fysiologiska undersökningsmetoder som magnetröntgen är förenliga med viss problematik, då dessa inte heller är fullständigt säkra. Det finns också risker för att resultat som genereras internt kan komma att avvika från resultat i externa studier. SensoDetect har uppnått Proof-of-Concept avseende ADHD och schizofreni samt har därutöver i pilotstudier nått positiva preliminära resultat inom andra områden. Preliminära resultat stämmer inte alltid överens med slutgiltiga studieresultat och det finns därför risk för att de genererade positiva preliminära resultaten kan komma att skilja sig från slutliga resultat från kvalitetssäkrade valideringsstudier. Vid eventuella negativa utfall i valideringsstudier kan Bolagets möjligheter att till marknadsexpansion komma att hämmas, vilket i sin tur kan komma att påverka SensoDetects omsättning och resultat negativt.

Produktansvar

Trots att SensoDetects produkt inom området *Diagnosis* enbart genererar ett beslutsstöd och att slutgiltig diagnos alltid ställs av läkare är det relevant att beakta SensoDetects produktansvar. Vid eventuellt felaktigt ställda diagnoser, med felaktig medicinering som följd, kan externa parter komma att hävda att felaktiga diagnoser har ställts som följd av bristfälligt beslutsstöd genererat med Bolagets produkt. Enligt styrelsens bedömning har Bolaget ett försäkringsskydd som är tillfredsställande utifrån föreskriven användning av produkten. Dock finns det alltid begränsningar i försäkringars omfattning och dess beloppsmässiga grunder. Det finns därför en risk att Bolaget kan påverkas negativt av eventuella rättsliga krav, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Leverantörer och tillverkare

SensoDetect har inte bundit upp sig mot enskilda leverantörer och tillverkare för att skapa valfrihet och flexibilitet. Generellt finns dock risker relaterade till framtida leverantörer och samarbetspartners, då det inte kan garanteras att dessa till fullo kommer att uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. SensoDetects framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

SensoDetect avser i takt med den planerade expansionen att bli verksamt i ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska företag. SensoDetect påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Patent

SensoDetect har patentskydd i ett antal länder avseende teknik och mätsystem bakom framtaget kommersiellt diagnosstöd. Bolaget kan inte garantera att patentskyddet i framtiden kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. SensoDetect lämnade härutöver i september 2010 in en ny patentansökan till den europeiska patentmyndigheten och till dess motsvarighet i USA. Patentansökningarna bygger delvis på befintlig teknisk plattform och avser specifikt ett mätsystem framtaget för snabb, enkel och tillförlitlig undersökning av substansers verkan i centrala nervsystemet. Det finns inga garantier för att denna patentansökan kommer att godkännas och inte heller att ett eventuellt godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd.

Utvecklingskostnader

SensoDetect kommer även fortsättningsvis att vidareutveckla sin produkt och dess tillämpningsområden för att bredda marknaden och skapa en större kundnytta. Valideringsstudier är en viktig del i denna verksamhet. Tids- och kostnadsaspekter för validering kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk i form av att framtida validering kan komma att bli mer kostnadskrävande än planerat.

Aktien

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i den löpande handeln på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med SensoDetects underliggande värde. Kursvariationerna kan komma att påverka Bolagets aktiekurs och värdering negativt.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Aktieförsäljning från styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

De styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som innehar aktier i SensoDetect ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Det finns dock inga nu gällande lock-up avtal för dessa personer. Således finns risk för att en eller flera av dessa personer kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka SensoDetects aktiekurs negativt.

Utdelning

SensoDetect har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i tidig försäljningsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Inga garantier kan lämnas för att framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.

Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

BOLAGSORDNING

Antagen 2012-03-07

§ 1 Firma

Bolagets firma är SensoDetect Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt genom dotterbolag bedriva forskning och utveckling inom området för medicinska, diagnostiktekniska produkter, förvärva och upplåta licenser och försäljning inom det området. Bolaget skall även bedriva konsult- och utbildningsverksamhet inom det psykiatriska och neurologiska området samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även kunna förvalta fast och lös egendom.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 527 694,96 kronor och högst 2 110 779,84 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 104 088 och högst 12 416 352 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen 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.



§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).





SensoDetect Aktiebolag (publ)

Kyrkogatan 19, 222 22 Lund
046-15 79 04
info@sensodetect.com
www.sensodetect.com