



## NYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO2

Nyttjandeperiod: 10 juni – 21 juni 2024



### VIKTIG INFORMATION

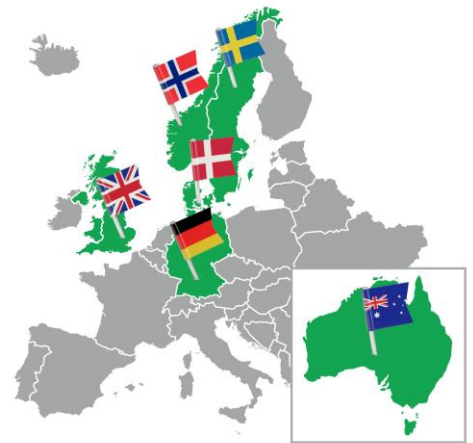
Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risktagande. Denna investeringsbroschyr av Stenocare ("Företaget") innehåller beskrivningar av potentiella risker kopplade till företagets verksamhet. Innan ett investeringsbeslut fattas bör samtlig information läsas noggrant.

Vid eventuella diskrepanser mellan ordalydelsen i denna investeringsbroschyr och det officiella presmeddelandet som offentliggjordes via Nasdaq First North Growth Market Danmark den 7 juni 2024, ska ordalydelsen i presmeddelandet ha företräde.



## Om Stenocare

Stenocare är ett danskt läkemedelsföretag grundat 2017. Under 2018 blev Stenocare det första danska företaget att erhålla samtliga tre tillstånd för odling, import och hantering av medicinsk cannabisolja inom det danska pilotprogrammet. Stenocare är även det första danska företaget som har fått godkännande för medicinska cannabisprodukter baserade på olja inom det danska pilotprogrammet. Idag verkar Stenocare i Danmark, Sverige, Norge, Tyskland, Storbritannien och Australien.



Medicinsk cannabis är lagligt för patientbehandling i 22 europeiska länder i olika former. Vissa länder är fullständigt legaliserade (t.ex. Tyskland, Storbritannien), vissa har ett pilotprogram (t.ex. Danmark, Frankrike) - medan andra ännu inte har påbörjat legaliseringsprocessen (t.ex. Sverige, Norge).

Fler länder förväntas fullständigt legalisera under de kommande åren. De utgör också en intressant patientgrupp, då Stenocare förväntar sig att de kommer att uppskatta att få behandling från en välutbildad läkare med läkemedel som producerats av läkemedelsindustrin och som kontrolleras av hälsomyndigheterna. Detta möjliggör försäljningstillväxt genom expansion till nya marknader.

Stenocare har en stark historik när det gäller att få receptbaserade medicinska cannabisprodukter godkända av läkemedelsmyndigheterna. Över sina sex marknader har de 13 produkter till försäljning – som är godkända av lokala läkemedelsmyndigheter.

Stenocare investerar i forskning och utveckling av nästa generations produkter med patentskydd (t.ex. det nya varumärket Astrum), Astrum-produkterna förväntas ge Stenocare en unik konkurrensfördel genom att förbättra behandlingseffekten för patienter med högre upptag i blodet, förbättrad enhetlighet i upptag mellan patienter samt förkorta tiden till maximalt upptag. Produkten lanseras under 2024.

## Förväntade milstolpar 2024/2025

# 2024

### Rekordsättning på 15 MDKK (bruttoförsäljning):

- Framgångsrika lanseringar av nya, godkända produkter bidrar till tillväxten under 2024.
- Astrum: Nästa generations medicinska cannabisolja produkter med patentskydd, ger bättre patienteffekt och gör Stenocare till exklusiv leverantör i denna innovativa oljeteknik.
- Utöka försäljningen med Astrum-produkter i Australien, en marknad med stark tillväxt.
- Introducera Astrum-produkter i ett nytt land.

# Q4 2024

### Break-even:

- Stenocare får godkännande att sälja THC/CBD-olja i Danmark - stärker dess exklusiva marknadsposition.
- Förväntningar om försäljningsfördubbling under 2024 och stärkt balansräkning vid årets slut, där hela produktlinjen spelar en avgörande roll i denna prognos.
- Lagstiftning har godkänts i Tyskland, vilket öppnar upp en långsiktigt viktig marknad.

# 2025

### Ta marknadsandelar och stärka balansräkningen med målet att bli skuldfri.

- Expandera kommersiell aktivitet på befintliga marknader med den starka produktportföljen.
- Expandera till 1-2 nya marknader där det finns tillväxtpotential.
- Skala upp den danska odlingsanläggningen till full kapacitet och exportera blommor till strategiska partners.

## Strategi, scale-up

### Stark tillväxt & break-even i sikte

Senocares senaste starka kvartal speglar väl den kommersiell expansion och finansiell stabilitet Bolaget strävar emot, med en försäljningstillväxt på 62% under första kvartalet 2024.

Denna tillväxt drevs främst av försäljning på den danska hemmamarknaden.

Senocares expansionsfas stärks ytterligare av de nya produktintroduktionerna och godkännandena, såsom THC/CBD-oljan i Danmark och Australien, vilket signalerar fortsatt tillväxtpotential. Under 2024 kommer den nya och innovativa produkten Astrum att nå marknaden och spås sätta företaget i en starkt ledarroll i sektorn.

Tysklands positiva regulatoriska förändringar, även om de inte innebär en kommersiell marknad för Stenocare, bär lovande framtidsutsikter för tillgängligheten av medicinsk cannabis, med betydande inverkan på den växande medicinska cannabismarknaden i landet.

### Stark finansiell position

Stenocare stärkte sin finansiella ställning genom en refinansierings som minskade den totala skulden med 2,8 mDKK. Utöver detta reste Bolaget 7,8 mDKK i eget kapital genom teckningsoptionen TO1, vilket positionerar dem väl för förväntad break-even vid slutet av 2024.



### Strategi

Sedan 2017 har Stenocare varit en ledande aktör genom att säkra godkännanden och vara pionjärer inom medicinska cannabisolja produkter för det danska pilotprogrammet. STENOCARE 2.0 innebär att Bolaget dedikerat fokuserar på fyra identifierade tillgångar; regulatoriska tillgångar för expansion till nya marknader, global distribution, farmaceutisk produktion och produkt-formuleringar.



## LIKVIDENS ANVÄNDADE



**Cirka 33%** av nettolikviden kommer att allokeras till rörelsekapital för stärkt finansiell position, innan break-even nås. Med Stenocares expansion till ett internationellt företag och deras växande kommersiella aktiviteter, särskilt med tanke på de ständigt föränderliga lagarna kring medicinsk cannabis i olika länder, kräver Stenocares team ekonomisk flexibilitet för att kunna navigera denna expansion.



**Cirka 67%** av nettolikviden kommer att användas till att stärka balansräkningen genom amortering av kortfristiga skulder. Även om skulder kan vara fördelaktiga för ett företags verksamhet, kan oförmågan att återbetala utgöra en risk. Genom att återbetala skulder kan bolaget därför stärka sin finansiella position och kapitalstruktur, vilket gör det mer attraktivt för investerare och kan främja nya möjligheter till tillväxt.

## Villkor & Historik

### Företrädesemission av Units, maj/juni 2023

Stenocare erbjöd 30% rabatt vid utnyttjande av Teckningsoptioner av serie TO2 i samband med Företrädesemissionen av Units i juni 2023 - med ett max/min-pris. Trots gynnsam bolagsutveckling sjönk aktiekursen under H2 2023 och närmade sig det lägsta lösenpriset för teckningsoptionerna.

**Villkor:** Varje en (1) teckningsoption av serie TO2 ger innehavaren (ägaren) rätten att teckna en (1) ny aktie i Stenocare till en kurs motsvarande 30% rabatt mot den 10-dagars volymvägda genomsnittskursen (VWAP), som publicerades den 7 juni 2024.



### Justering av villkor

För att uppfylla löftet till aktieägarna om att maximera teckningsoptionslikviden tog Stenocare bort max/manpriserna för lösenpriset för Teckningsoptioner av serie TO2 i november 2023.

Full teckning	
Teckningskurs	3.16 DKK
Emissionsbelopp brutto	5.4 mDKK
Transaktionskostnader	0.5 mDKK
Emissionsbelopp netto	4.9 mDKK

## Handel med TO2

Teckningsoptioner av serie TO2 går att handla, vilket innebär att det är möjligt att köpa fler TO2 och/eller sälja TO2 i marknaden.

Genom att köpa TO2 får en investerare rätten att nyttja dessa och köpa nya aktier i Stenocare med en rabatt på 30% under nyttjandeperioden från 10 juni till 21 juni 2024.

ISIN-koden för teckningsoptionerna TO2 är DK0062493615 och kan handlas via din bank. Länkar till Avanza och Nordnet finns nedan

**Notera:** TO 2 som inte utnyttjats eller sålts den 19 juni kommer att vara ogiltiga från och med den 22 juni.

## Teckning av aktier med rabatt

Personer som vill köpa de nya aktierna kommer tekniskt sett att "teckna" med stöd av sina teckningsoptioner av serie TO2.

Innehavare av teckningsoptioner av serie TO2 kan teckna de nya aktierna till det rabatterade priset om 3,16 DKK per styck.

För att teckna måste innehavaren skicka in en ifylld teckningsblankett till sin bank (där TO2 ägs).

ISIN-koden för de TO2 är ISIN: DK0062493615 (ticker STENO TO 2) och sista dag för teckning är den 21 juni, 17:00 (OBS: kontrollera med din bank då den kan ha en tidigare sista dag).



[Klicka här](#) för att handla  
TO2 på Avanza



[Klicka här](#) för att handla  
TO2 på Nordnet

## Kontakta oss, vi finns här för att hjälpa till



**STENOCARE A/S**  
Thomas Skovlund Schnegelsberg  
[info@stenocare.com](mailto:info@stenocare.com)



**GEMSTONE CAPITAL**  
Sadjad Hassani  
[sh@gemstonecapital.com](mailto:sh@gemstonecapital.com)

Eller besök

**STENO CARE®**  
[Mer Information](#)



## VD har ordet

Stenocare grundades för att förbättra patienters liv. Medicinsk cannabis blir alltmer känt för sina terapeutiska fördelar vid kronisk smärta, spasmer vid multipel skleros, epilepsi och biverkningar av kemoterapi. Som en tidig aktör inom Europas medicinska cannabissektor kretsar vårt fokus kring 4 nyckelinitiativ.

**Att utveckla vår produktportfölj** är avgörande för att positionera Stenocare som en seriös leverantör av produkter för behandling av läkare och i slutändan kommer detta att driva vår försäljning. Vi samlar in feedback från läkare för att kvalificera produktkandidater, sedan samarbetar vi med läkemedels-myndigheterna för att få produkten godkänd för försäljning. I detta arbete ingår att anpassa kvalitetsstandarder och produktionsmetoder till de regulatoriska kraven från läkemedelsmyndigheterna. Vi har 13 receptbaserade produkter godkända för försäljning, med ambitionen att inom mycket kort tid revolutionera branschen med vår oljeprodukt Astrum.

**Att säkra vår leveranskedja** är viktigt för att vi ska kunna anpassa oss till efterfrågan på varje marknad. Vissa marknader är unga och växer långsamt - medan andra växer snabbare. Vi måste kunna hantera hela kedjan från odling till patient på marknader med komplexa regelverk. Vi har omfattande erfarenhet från olika marknader, däribland Danmark, Norge och Australien. Vi strävar efter att ha en flexibel och skalbar leveranskapacitet, där vår egen odlingsanläggning är central för produktion och export av medicinska cannabisblommor.

**Att nå fler patienter** är nödvändigt för att öka försäljningen. Det måste bli lättare för patienter att hitta skickliga läkare för behandling med medicinsk cannabis. På vissa marknader är tillgången dyr och geografiskt utmanande, därför samarbetar vi med lokala partners och läkare för att förbättra tillgängligheten. Vi har utvecklat en IT-plattform som läkare kan använda för onlinekliniker och vi samarbetar även med andra onlinekliniker för att nå fler patienter och öka försäljningen.

**Att utöka antalet medicinska cannabisförskrivare** är avgörande för att underlätta patienters tillgång och öka försäljningen. Vi erbjuder träning och material för att förbättra läkares färdigheter.

Vår medicinska rådgivare samarbetar med nyckelpersoner för att rekrytera och utbilda förskrivare, och därmed utöka patienters tillgång.



## Viktiga datum

- **Sista dag för handel med Teckningsoptioner av serie TO2:** 19 juni 2024 (17:00).
- **Nyttjandeperiod för Teckningsoptioner av serie TO2 :** 10 juni (09:00) till 21 juni 2024 (17:00).(köpa aktier i Stenocare med 30% rabatt)
- **Första dag för handel med nya aktier:** Förväntas äga rum vecka 27, 2024.
- **Viktig information:** Varje teckningsoptionsinnehavare uppmanas att kontrollera sin banks sista dag för sista nyttjande, då denna kan variera beroende på i vilken bank teckningsoptionerna hålls.