



## UDNYTTELSE AF TO2 WARRANTS

Udnyttelseperiode: 10 juni – 21 juni 2024



### VIGTIG INFORMATION

Alle investeringer i værdipapirer er forbundet med risikotagning. Virksomhedens præsentation af Stenocare ("Selskabet") indeholder beskrivelser af potentielle risici forbundet med selskabets drift. Inden der træffes en investeringsbeslutning, bør disse oplysninger læses grundigt.

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem ordlyden i denne investeringsbrochure og den officielle selskabsmeddelelse offentliggjort via Nasdaq First North Growth Market Danmark den 7. juni 2024, skal ordlyden i selskabsmeddelelsen have forrang.



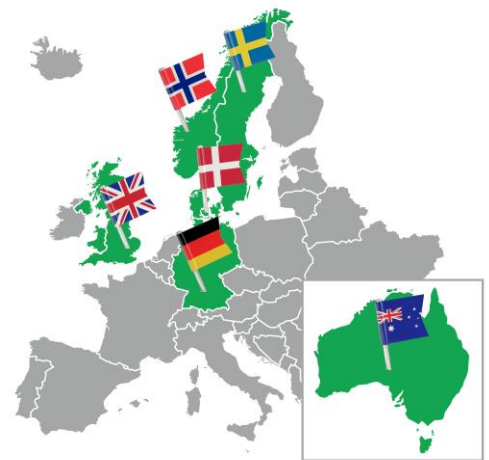
## Om Stenocare

Stenocare er en dansk medicinalvirksomhed, der blev grundlagt i 2017.

Allerede året efter blev Stenocare den første danske virksomhed, der fik alle tre tilladelser til at dyrke, importere og håndtere medicinske cannabisolier i den danske forsøgsordning. Stenocare er også den første danske virksomhed, der har opnået godkendelse af medicinske oliebaserede cannabisprodukter til den danske forsøgsordning. I dag opererer Stenocare i Danmark, Sverige, Norge, Tyskland, UK og Australien.

Medicinsk cannabis er legaliseret til patientbehandling i 22 europæiske lande i forskellige former. Nogle lande er fuldt legaliserede (f.eks. Tyskland, Storbritannien), nogle har et pilotprogram (f.eks. Danmark, Frankrig), mens andre ikke har påbegyndt legaliseringsprocessen (f.eks. Sverige, Norge).

Flere lande forventes at fuldt legalisere i de kommende år. Disse lande repræsenterer en interessant patientgruppe, da Stenocare forventer, at patienter vil værdsætte behandling fra læger med farmaceutisk fremstillede produkter, der er kontrolleret af lægemiddelmyndighederne. Dette giver Stenocare mulighed for at øge deres salg ved at trænge ind på nye markeder



Stenocare har gode erfaringer med at få receptpligtige medicinske cannabisprodukter godkendt af lægemiddelmyndighederne. På tværs af deres 6 markeder har de 13 produkter til salg - som er godkendt af de lokale lægemiddelmyndigheder.

Stenocare investerer i forskning og udvikling af næste generations produkter med patentbeskyttelse (det nye Astrum-brand), hvilket vil give virksomheden en unik konkurrenceposition. Astrum-produkterne forventes at forbedre behandlingseffekten gennem bedre optagelse i blodet, forbedret ensartethed af optagelsen på tværs af patienter og reduceret tid til maksimal optagelse. Astrum lanceres i 2024.

## Forventede milepæle i 2024/2025

### Rekord på 15 MDKK (bruttosalg):

- Succesfuld lancering af nye, godkendte produkter, der bidrager til vækst i 2024.
- Det nye Astrum-brand: Lancering af den næste generation af medicinske cannabisolieprodukter med patentbeskyttelse, der tilbyder bedre effekt for patienter og positionerer Stenocare som den eneste leverandør af denne nye og innovative olie teknologi.
- Stenocare udvider salget af Astrum-produkter til Australien, et marked med høj vækst.
- Indtræden i et nyt land med Astrum-produkterne.

### Break-even:

- Stenocares godkendelse til at sælge THC/CBD-olie i Danmark styrker selskabets eksklusive markedsposition.
- Stenocare forventer at fordoble salget i 2024 og nå break-even ved årets udgang, og hele produktlinjen spiller en afgørende rolle i denne prognose.
- Lovgivning vedtaget i Tyskland, der åbner et vigtigt marked på lang sigt.

### Vækst i markedsandele og styrkelse af balancen med henblik på at blive gældfri

- Skalering af eksisterende markeder med den stærke produktportefølje for at øge bruttosalg.
- Udvid til 1-2 nye markeder med vækstpotentiale
- Skalering af dansk dyrkningsanlæg til fuld kapacitet og eksporterer blomster til strategiske partnere

2024

Q4  
2024

2025

## Strategi, opskalering

### Stærk vækst baner vejen for break-even

Stærk vækst baner vejen for break-even. Stenocares seneste resultater afspejler deres kurs mod kommerciel ekspansion og finansiell stabilitet, idet de opnåede en omsætningsvækst på 62 % i første kvartal 2024. Væksten var primært drevet af salget på det danske hjemmemarked.

Stenocares opskalingsfase understreges yderligere af de nye produktintroduktioner og -godkendelser, såsom THC/CBD-oilen i Danmark og Australien, der signalerer fortsat vækstpotentiale. I 2024 vil det nye og innovative Astrum-produkt komme på markedet og give virksomheden en førende rolle.

Tysklands positive lovændringer giver, selv om de ikke etablerer et kommercielt marked, lovende udsigter for tilgængeligheden af medicinsk cannabis. Det forventes at få en betydelig indvirkning på landets blomstrende marked for medicinsk cannabis ved at øge antallet af lægeordinationer og reducere patienternes begrænsninger til at få behandling.

### Solid finansiell position

Stenocare styrkede deres finansielle position gennem en refinansieringsaftale, der reducerede den samlede gæld med 2,8 mDKK, og rejste 7,8 mDKK i egenkapital gennem TO1-warrantudøvelsen, hvilket positionerer dem godt til forventet break-even ved udgangen af 2024.



### Strategi

Siden 2017 har Stenocare ført an ved at sikre godkendelser og lanceret medicinske cannabisolieprodukter til det danske pilotprogram. STENOCARE 2.0 strategien fokuserer på at udnytte sine regulatoriske aktiver til nye markeder, global distribution, forsyningskædeaktiver til farmaceutisk produktion og leverage samt partnerskaber for innovative produktformuleringer.



## ANVENDELSE AF MIDLER



**Ca. 33 % af nettoprovenuet** vil blive afsat til arbejdskapital for at sikre finansiell stabilitet før break-even. Med udgangspunkt i Stenocares udvikling til en international virksomhed og deres voksende kommercielle bestræbelser, herunder den skiftende lovgivning om medicinsk cannabis i forskellige lande, har Stenocare-teamet brug for økonomisk fleksibilitet til arbejdet på dette område og opnå yderligere vækst.



**Ca. 67 % af nettoprovenuet** vil blive brugt til at styrke balancen ved at afdrage på kortfristet gæld. Selvom gæld kan være gavnlige for en virksomheds forretning, kan manglende evne til at tilbagebetale udgøre en risiko. Ved at tilbagebetale gæld kan virksomheden derfor styrke sin finansielle position og kapitalstruktur, hvilket gør den mere attraktiv for investorer og kan skabe nye muligheder for vækst.

## Vilkår & Historie

### Fortegningsemission af units i maj/juni 2023

Stenocare tilbød en rabat på 30 % ved udnyttelse af TO2 Warrants under fortegningssemissionen i juni 2023 - med en maks. og en min. pris. På trods af en gunstig udvikling faldt aktiekursen i løbet af 2. halvår 2023 og nærmede sig min. for udnyttelse af warrants.

**Vilkår:** Hver (1) ejet TO2 warrant giver indehaveren (ejer) ret til at tegne en (1) ny aktie i Stenocare til en pris, der svarer til 30% rabat på den 10-dages volumenvægtede gennemsnitspris, som blev offentliggjort d. 7. juni 2024.



### Ændring af vilkår

For at overholde aktionærernes løfter og maksimere proventet fra warrants fjernede Stenocare grænserne for udnyttelsesprisen for TO2-warrants i november 2023.

Maksimum tegning	
Pris	3,16 DKK
Bruttoprovenu	5,4 mDKK
Transaktionsomkostninger	0,5 mDKK
Nettoprovenu	4,9 mDKK

## Handel med TO2 Warrant

TO 2-warrants er omsættelige, hvilket betyder, at det er muligt at købe flere TO 2 og/eller at sælge TO 2-warrants på markedet.

Ved at købe TO2-warrants kan en investor få ret til at udnytte og købe nye Stenocare-aktier til 30 % i handelsvinduet fra den 10. til den 21. juni.

ISIN-koden for TO 2-warrants er DK0062493615 og kan købes eller sælges via din depotbank. Links til Avanza og Nordnet er vist nedenfor.

**Bemærk:** TO2 Warrants, der ikke er udnyttet eller solgt den 19. juni, vil være ugyldige.

## Tegning af aktier med rabat

Investorer, der er interesseret i at "købe" de nye aktier med rabat, skal teknisk set "tegne" disse ved brug af deres TO2-warrants.

Ejerne af TO2-warrants kan tegne de nye aktier til den nedsatte pris af DKK 3,16 per styk.

For at tegne, skal ejere af TO2-warrants indsende en tegningsformular til deres depotbank (hvor TO2-warranten er opbevaret).

ISIN-koden for TO2 warranten er ISIN DK0062493615 (ticker STENO TO 2), og sidste frist for tegning er den 21. juni, 17.00 (tjek med din bank, om den eventuelt har en tidligere frist).



[Klik her](#) for at handle TO2 på Avanza



[Klik her](#) for at handle TO2 på Nordnet

## Kontakt os, vi er her for at hjælpe



**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 besøg **STENOCARE®**  
[Mere information](#)



## CEO har ordet

Stenocare blev grundlagt for at forbedre livskvaliteten hos patienter. Medicinsk cannabis er ved at blive anerkendt for sine terapeutiske fordele ved kroniske smerter, spasmer ved multipel sklerose, epilepsi og bivirkninger ved kemoterapi. Som en tidlig aktør i Europas medicinske cannabissektor har vi fokus på fire nøgleinitiativer.

**Udvikling af vores produktpipeline** er nøglen til at positionere Stenocare som en seriøs leverandør af produkter til lægers behandling af patienter, og i sidste ende vil det drive vores salg. Vi indsamler feedback fra læger for at kvalificere nye produkter, og derefter samarbejder vi med lægemiddelmyndighederne for at få produkterne godkendt til salg. Dette arbejde omfatter tilpasning af kvalitetsstandarder og produktionsmetoder til de lovgivningsmæssige krav fra lægemiddelmyndighederne. Vi har 13 receptpligtige produkter, der er godkendt til salg, og vores ambition er også at revolutionere branchen med vores Astrum-olieprodukt i den nærmeste fremtid.

**Det er afgørende at sikre vores forsyningskæde** for at tilpasse os efterspørgslen på forskellige markeder. Nogle markeder vokser langsomt, mens andre vokser hurtigere. Vi styrer hele forsyningskæden fra dyrkning til patient på markeder med komplekse lovgivningsmæssige procedurer. Vi har solid viden om dette på markeder som f.eks Danmark, Norge og Australien. Vores strategi er at have adgang til forsyningskapacitet, der er tilpasset og skaleret efter vores behov. Vores egen dyrkningsfacilitet er vigtig for at producere og eksportere medicinsk cannabisblomst til vores partnere.

**At øge antallet af patienter** er forudsætningen for at øge salget. Der er behov for at gøre det nemmere for patienter at finde en dygtig læge, der er i stand til at tilbyde behandling med medicinsk cannabis. På nogle markeder kan adgangen til læger både være dyr og geografisk udfordrende. Derfor samarbejder vi med lokale partnere og læger for at forbedre tilgængeligheden af medicinsk cannabis for patienter. Vi har udviklet vores egen IT-plattform, som læger kan bruge til at drive online klinikker og nå flere patienter. Vi samarbejder også med andre online klinikker for at øge antallet af patienter og dermed øge salget af vores produkter.

**At udvide antallet af læger, der udskriver medicinsk cannabis** er afgørende for patienterne og for at øge salget. Vi tilbyder træning og materiale til at forbedre lægers viden om medicinsk cannabis. Vores medicinske rådgiver samarbejder med nøgle-personer for at rekruttere og uddanne læger, og dermed udvide patienters adgang til medicinsk cannabis.



## Vigtige datoer

- **Sidste dag for handel med TO 2 warrants:** 19. juni 2024 (kl. 17:00)
- **Udnyttelsesperiode for TO 2 warrants:** 10. juni (kl. 9:00) til 21. juni 2024 (kl 17:00) .
- **Handel med nye aktier:** Forventes at finde sted i løbet af uge 27, 2024.
- **Vigtig information:** Hver warrantindehaver opfordres til at tjekke deres depotbanks frist for sidste udnyttelsesdag, da den kan variere afhængigt af, hvilken bank warranterne opbevares i.