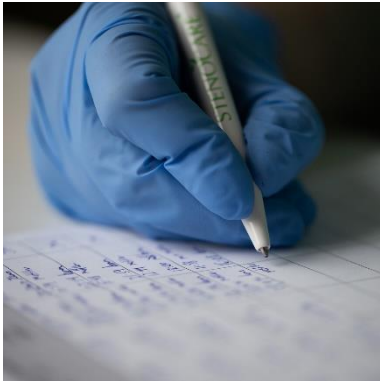


Maj 2023:

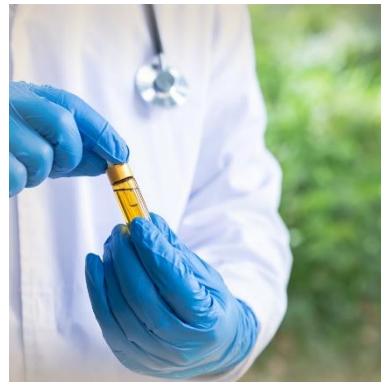
Invitation til at investere i Stenocare En markedsleder indenfor Medicinsk Cannabis



VORES PASSION: at fremstille farmaceutiske produkter baseret på medicinsk cannabis af højeste kvalitet til patienter der lider af alvorlige sygdomme.

VORES POSITION: et førende brand som er anerkendt blandt læger og patienter for vores receptbaserede produkter.

VORES POTENTIALE: Europa er fortsat på et tidligt stadie i forhold til at realisere markedspotentialet, som er drevet af Tyskland og 18 andre europæiske lande, som nu er åbne overfor medicinsk cannabis



Stort potentiale i en ny industri

Makro: En voksende industri med stort markedspotentiale

En forventet omsætning på 550 millioner euro i 2023 understøttes af den igangværende legalisering af medicinsk cannabis i flere europæiske lande, som betyder en forventet stigning på 33% CAGR frem til 2027, hvilket vil resultere i en omsætning på 2,2 milliarder euro. Denne udvidede lovgivning omfatter både rekreativ- og medicinsk brug, hvilket øger bevidstheden om de potentielle anvendelser af cannabis og fremmer mere uddannelse på hele markedet, en tendens som Stenocare udnytter.

Anvendelse: Stor patientgruppe til medicinske cannabis behandlinger

Indførelsen af medicinsk cannabis er stadig i den tidlige fase. Men efterhånden bliver farmaceutiske medicinske cannabisprodukter, som dem der tilbydes af Stenocare, mere og mere tilgængelige i takt med, at de bliver anerkendte af læger og patienter, for den potentielle virkning de har, til at forbedre livskvaliteten for store grupper af patienter med forskellige sygdomme. Dette omfatter sygdomme med udbredte sygdomme i Europa såsom epilepsi (1,2 mio. patienter) kræft (4 mio. patienter) og kroniske smerter (100 mio. patienter). Hvis blot 1% af disse patienter behandles med medicinsk cannabis, vil det svare til mere end 1 million europæiske patienter.

Markeder: Udbredt og voksende legalisering

Medicinsk cannabis er legaliseret til patientbehandling i 18 europæiske lande i forskellige varianter. Nogle lande er fuldt legaliseret (f.eks. Tyskland og Storbritannien), andre har et pilotprogram (f.eks. Danmark og Frankrig), mens de sidste ikke har påbegyndt legaliseringsprocessen (f.eks. Sverige og Norge). Flere lande forventes at legalisere fuldt ud i de kommende år. Samtidig er der en stor gruppe mennesker, der selvmedicinerer med cannabis fra det grå eller ulovlige marked. De udgør også en interessant patientgruppe, da Stenocare forventer, at de vil sætte pris på at blive behandlet af en uddannet læge med farmaceutisk fremstillede produkter, som kontrolleres af sundhedsmyndighederne.

Næste generation: Introduktion af avancerede produkter af farmaceutisk kvalitet

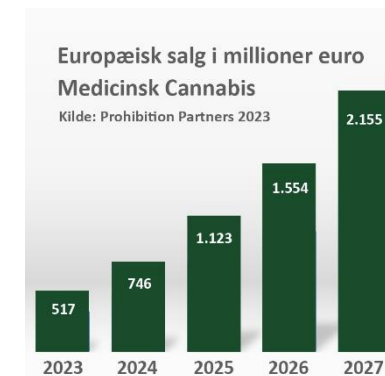
Markedet tilbyder i dag receptpligtige produkter, der enten er i form af tørrede cannabisblomster (dvs. generation 1-produkter, der skal ryges eller doseres som teposer) eller i form af cannabisolie (dvs. generation 2-produkter). Stenocares hovedformål er at introducere premium olieprodukter med en doseringsform, som læger anerkender som traditionel medicin. Stenocare investerer i forskning og udvikling af generation 3-produkter, som vil give virksomheden en unik konkurrencemæssig position. Det første generation 3-produkt vil være baseret på en patenteret olieteknologi, der har potentiale til at forbedre patienternes effekt af produktet betydeligt. En Stenocare-sponsoreret forskningsundersøgelse fra 2022 dokumenterede, at kroppens optag af cannabinoider kan øges, tiden til maksimal effekt reduceres, virkningsvarigheden forlænges og ensartetheden af optagelsen i blodet kan bedre afstemmes på tværs af patienterne.

STENOCARE henvender sig til et europæisk marked, der forventes at vokse til 2,2 milliarder Euro i 2027

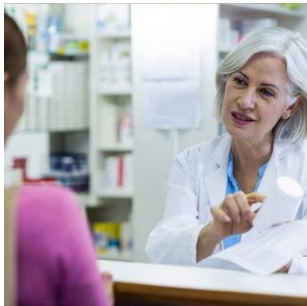
Brugen af medicinsk cannabis til behandling af sygdomme er både gammel og ny på samme tid. Det har været brugt igennem århundreder, men er først blevet legaliseret til medicinske formål i Europa inden for de sidste 5-8 år. Derfor er den lovlige medicinske cannabisindustri stadig ny og befinder sig i de tidlige vækstfaser.

~50 lande i hele verden er tilhængere af cannabis til medicinsk brug.

Lande, hvor cannabis til medicinsk brug er godkendt, og lande, hvor STENOCARE er etableret



Stærke aktiver, formål og fremskridt ...



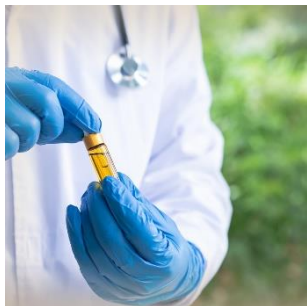
Stenocare er en af de første danske virksomheder indenfor medicinsk cannabis af høj kvalitet. Stenocare er stadig, efter mere end 4 år, den eneste leverandør med godkendte olieprodukter til salg i det danske pilotprogram og har et stort fodaftryk med en bred patientgruppe i 5 markeder og 9 godkendte produkter.



Stenocare er en medicinalvirksomhed, der blev grundlagt i 2017. I 2018 blev Stenocare den første virksomhed, der fik samtlige tilladelser fra Lægemiddelstyrelsen til at dyrke, importere og handle med medicinske cannabisolie i det danske pilotprogram. Dette førte også til det første overskudsgivende kvartal (Q1-2019). Derefter blev Stenocare udfordret af problemer med forsyningskæden. Disse udfordringer blev overvundet, og i dag er Stenocare i en stærkere position end nogensinde før; med licens til at levere i alt 9 farmaceutisk producerede medicinske cannabisolieprodukter til patienter i Danmark, Sverige, Norge, Storbritannien og Australien.



Medicinsk cannabis er et receptpligtigt lægemiddel i Europa og er kun lovligt tilgængeligt via apoteker og hospitaler. Produkterne skal testes, gennemgås og dokumenteres af de lokale lægemiddelmyndigheder for at blive godkendt til salg til patienter.



Stenocare er den første aktør i Skandinavien (Danmark, Sverige og Norge) med salg i alle disse lande samt i Storbritannien (og Australien).

Stenocare tilhører nu den eksklusive gruppe af førende europæiske virksomheder med stor rækkevidde i forhold til potentielle patienter.

Gør en reel forskel

Vores formål er at forbedre patienternes livskvalitet og mindske følelsen af magtesløshed hos deres pårørende.

"Livskvalitet for kritisk syge patienter er lig med at have flere dage med færre eller ingen alvorlige symptomer.

Som mange andre danskere har stifterne af Stenocare selv været vidne til, at familiemedlemmer har mistet søvn, appetit og sindsro i forbindelse med alvorlig sygdom. Denne problemstilling er en stærkt motiverende faktor for vores ledelse hver dag og for de tre stiftere af Stenocare.

Medicinsk cannabis har potentiale til at forbedre livskvaliteten for patienter, der lider af søvn- og appetitforstyrrelser, kvalme, spasmer, inflammationer, epilepsi, multipel sklerose, kræft og kroniske smerter.

Stenocare gør en reel forskel ved at give et stort antal patienter pålidelige, veldokumenterede og let tilgængelige medicinske cannabisprodukter som et godt alternativ til opioider og/eller medicinering med ulovlig cannabis med udokumenteret oprindelse eller indhold".

Thomas Skovlund Schnegelsberg
CEO og medstifter af Stenocare A/S

STENOCARE STRATEGI 2.0 - de fire vigtigste aktiver. Stenocare har med succes investeret i fire strategiske aktiver som grundlag for væksten i virksomheden:



Regulatoriske aktiver

Stenocare har 9 godkendte produkter og licens til at sælge i Danmark, Sverige, Norge, Storbritannien og Australien. Stenocare sigter mod at nå op på i alt 10 markeder og >15 godkendte produkter inden 2025.



Supply Chain aktiver

Stenocare er ved at lægge sidste hånd på en omfattende plan for forsyningskæden, der udnytter deres eget dyrkningsanlæg i verdensklasse i Randers (DK), og importerede produkter fra førende leverandører.



Kommercielle aktiver

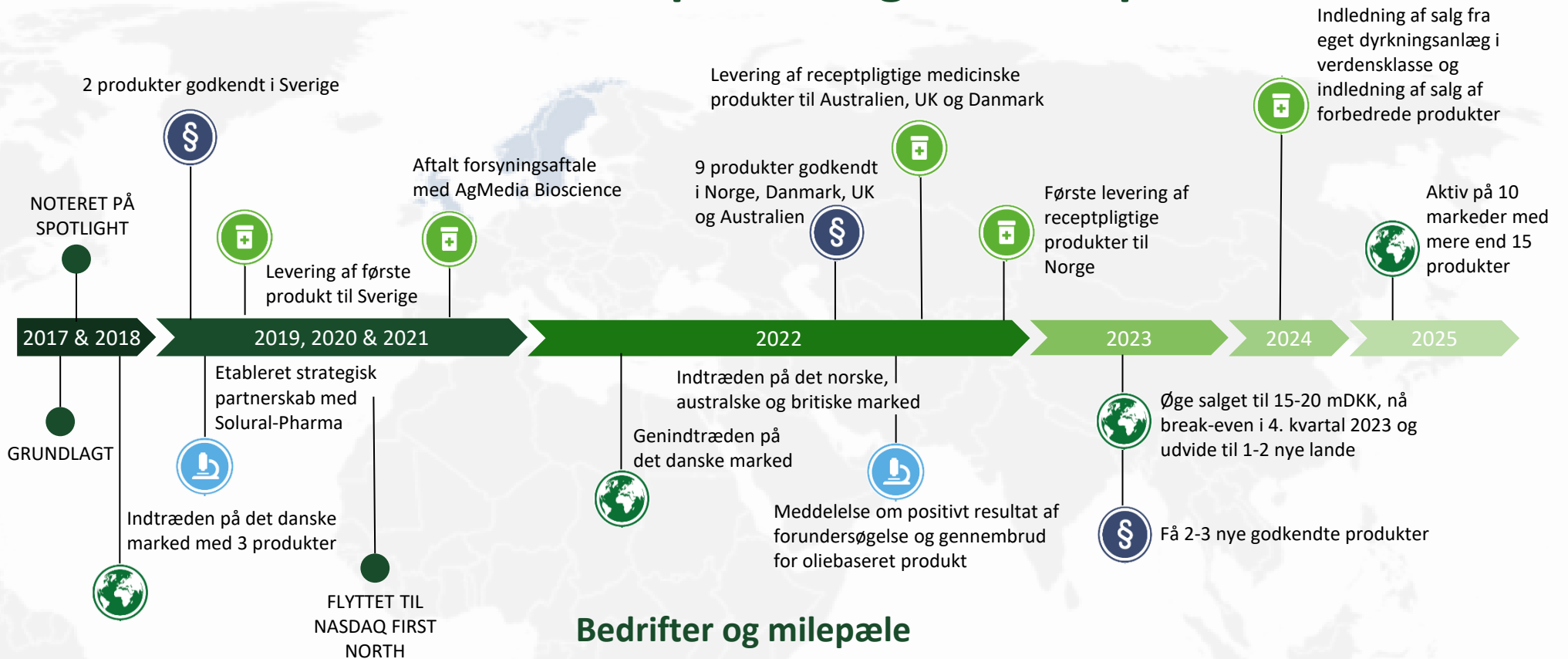
Fremskaffelsen af nationale licenser, udvikling af en distributionsinfrastruktur af farmaceutisk kvalitet og uddannelse og vidensdeling til læger. Stenocare opererer i hele værdikæden fra leverandør til patient.



Partnerskabs aktiver

Accelereret model for samarbejde med farma-partnere med patenter eller kompetencer, der er synergetiske med Stenocares mål om at forske i og udvikle innovative medicinske cannabisprodukter.

Stenocare eksekverer efter planen og med ekspertise



Bedrifter og milepæle



For komplet tidslinje besøg Stenocare website: <https://stenocare.com/investor-relations/timeline/>

Hvorfor investere i Stenocare



STENOCARE®

FORRETNINGEN

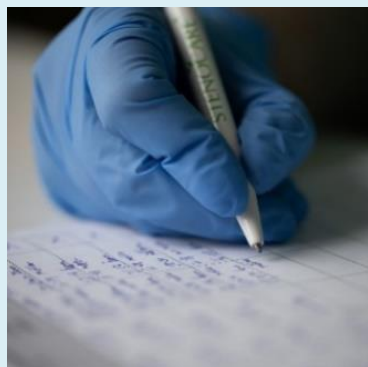
Markedsleder

Efter 5 års drift er Stenocare en anerkendt leder og first mover i Danmark, Sverige og Norge med indtægter fra 9 produkter i 5 lande (herunder Storbritannien og Australien).



Substans

Stenocare opnåede profit efter blot 2 kvartaler i Q1-19 fra salg af 2. generations produkter. Salget steg med 181% i 2022, og Stenocare nærmer sig nu break-even (ved udgangen af 2023).



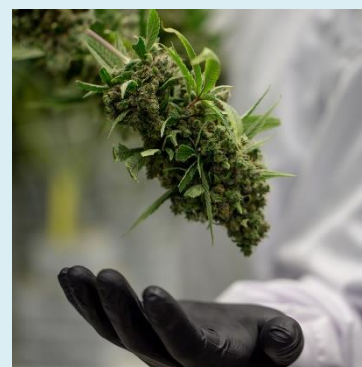
Acceleration

Europæisk medicinsk cannabis er et voksende Euro milliardmarked, og Stenocare står over for et stort skaleringspotentiale med sin gennemprøvede og meget professionelle farmacentrerede forretningsmodel.



Fundament

Stenocare er bygget på et solidt fundament med sine fire kategorier af aktiver, herunder en investering på +40 mDKK i sit verdensklasse dyrkningsanlæg i Randers, Danmark.



People

Stenocares bestyrelse, ledelse og team er lean med stor erfaring. Alle nøglemedlemmer i ledelsen er aktionærer og meget erfarne ledere.



UDBUDET

Betingelser

UNIT emission med fortegningsret for alle eksisterende aktionærer (>6.000). Tegningsprisen på 9,16 DKK giver 2 aktier og 2 warrants (TO1 og TO2), se mere på næste side.

Fuldt finansieret

Totalt provenu op til 29,7 mDKK, inkl. 10,7 mDKK i øjeblikkelig fortegningsemission for at dække det der kræves for at nå break-even i Q4-23. Totalt provenu til at dække refinansiering af gæld.

Bakket op

Fortegning fra stiftere, ledelse, bestyrelsesmedlemmer og andre (i alt 3,12 mDKK), svarende til 30% af emissionen.

Garanteret

Dækket fra 30-86,5% af garanterne. Endvidere er der aftalt konvertering af gæld på 3,1 mDKK (med forbehold for ekstraordinær generalforsamling).

Åben for alle

Emissionen er et offentlig udbud, hvor UNITretter kan købes af alle, og tegning kan ske med eller uden støtte fra retterne.

Hvordan vi vil udnytte kapitalen bedst muligt

Anvendelsen af kapitalen

Op til 2 mDKK vil blive brugt til at sikre godkendelse af 3 nye produkter (på eksisterende og nye markeder) og til at støtte den kommercielle indsats på eksisterende markeder. Denne investering er valgfri på grund af den rentabilitet, der er påvist i virksomhedens primære forretningsområde, nemlig import og salg af medicinsk cannabis, hvilket har gjort det muligt at etablere en solid aktivbase og forfølge yderligere vækstmuligheder.

6-7 mDKK går til færdiggørelse af virksomhedens avancerede dyrkningsanlæg, som allerede har modtaget en investering på 40 mDKK. Den yderligere investering vil blive anvendt til materielle anlægsinvesteringer og driftsudgifter med henblik på at realisere anlæggets potentiale fuldt ud samt omkostninger i forbindelse med udvikling af avancerede farmaceutiske produkter. Selskabet forventer, at dyrkningsanlægget vil opnå kommerciel succes i 2024 efter godkendelsen af dets produkt.

Op til 11 mDKK vil blive anvendt til at tilbagebetale virksomhedens kortfristede gæld. Af det samlede beløb har långivere på mere end 3 mio. kr. indvilliget i at konvertere til UNITS. 2,3 mio. DKK vil blive tilbagebetalt af provenuet fra den oprindelige rettighedsudstedelse, og den resterende gæld forfalder efter TO1. Ved at tilbagebetale sin kortfristede gæld vil virksomheden styrke sin egenkapital og kapitalstruktur, hvilket vil gøre den mere attraktiv for investorer og potentielt fremme nye vækstmuligheder.

-- o --

Maksimum: Eventuelle yderligere indtægter op til det **maksimale beløb fra udstedelsen af UNIT fortegningsmissionen på 29,7 mDKK** før omkostninger vil blive anvendt til yderligere at støtte den internationale acceleration og salg.

Minimum: Det minimale nettoprovenu fra fortegningsmissionen (maj23) kombineret med det forventede minimumsprovenu fra TO1 (december23) og TO2 (juni24) overstiger minimumskravet til driftskapital. Det forventes, at minimumsindtægterne også vil dække tilbagebetaling af gæld, hvis/om nødvendigt.



Thomas Skovlund Schnegelsberg
CEO & medstifter



Peter Bugge Johansen
CFO



Marianne Wier
Bestyrelsesformand



Søren Kjær
COO, medstifter og bestyrelsesmedlem



Jeppe Bo Petersen
Bestyrelsesmedlem



Rolf Steno Petersen
CCO



Søren Melsing Frederiksen
Bestyrelsesmedlem

Et ord fra CEO

"Med denne UNIT fortegningsmission ønsker vi at give et attraktivt tilbud til vores eksisterende +6.000 aktionærer og andre, der måtte ønske at deltage i vores mission om at gøre en forskel for 100.000 af patienter. Med denne finansiering tror vi på, at vi vil have det, der skal til, for ikke blot at nå break-even, men også at udløse og stimulere en betydelig acceleration af vores forretning."

Vilkår

Vigtigt: Tegning generelt, samt tegning af og handel med UNITretter, foregår gennem din bank i overensstemmelse med bankens tegningsinstruktioner. For praktiske oplysninger og mere detaljerede instruktioner om hvordan man tegner, henvises til:

<https://stenocare.dk/share-issue-2023-dk/>

Kategori	Betegnelse	Beskrivelse
Udbud	Pris pr. UNIT:	9,16 DKK per UNIT (Dette er beregnet som en 45% rabat på den volumenvægtede gennemsnitskurs for de 10 dage før annonceringsdatoen, hvilket er 4,58 DKK, og da en UNIT indeholder 2 aktier, er det en pris på 9,16 DKK).
	Fortegningsret:	Alle eksisterende aktionærer ved udgangen af registreringsdatoen vil modtage UNITretter (1 pr. aktie). Der kræver ti (10) UNITretter for at tegne en UNIT.
	UNIT:	Hver (1) UNIT består af to (2) aktier i den første kommende rettighedsudstedelse samt én (1) i TO1 og én (1) i TO2
	TO1 (første warrant):	Vil blive udnyttet i december 2023 til 70% af markedsprisen (=30% rabat) med et minimum på 3,21 DKK og et maksimum på 6,70 DKK.
	TO2 (anden warrant):	Vil blive udnyttet i maj 2024 til 70% af markedet (=30% rabat) med et minimum på 3,21 DKK og et maksimum på 9,62 DKK.
Tallene	Fortegning:	Den kontante fortegning er på 3,2 mDKK, svarende til 30% af fortegningsemissionen. Yderligere vil långivere konvertere minimum 3,1 mDKK.
	Garanter:	Fortegningsemissionen er garanteret fra 30% til 86,5% (ekskl. konvertering af gæld)
	Indtægter ved fuld tegning:	29,7 mDKK. brutto og 25,8 mDKK. netto efter omkostninger. Dette består af tre transaktioner: Fortegningsemissionen: 10,7 mDKK (maj 2023) + TO1: 7,8 mDKK (dec. 2023) + TO2: 11,2 mDKK (juni 2024).
	Udvanding (max):	Det nuværende antal af aktier er 11.676.216, ved fuld tegning i alle tre transaktioner vil der blive udstedt 4.670.450 nye aktier, hvilket svarer til en maksimal udvanding på 29%.
Procedure	Tildeling:	I tilfælde af overtegning vil tildelingen finde sted i følgende rækkefølge: Tildeling 1: Tegning med UNITretter Tildeling 2: Tegning af resterende UNITS (uden UNITretter) Tildeling 3: Garanter indkaldes (hvis relevant) Tildeling 4: Konvertering af gæld
	Midlertidige ISIN-koder:	UNIT: DK0062493375. UNITretter: DK0062493458 (ikke handlet, vil udelukkende blive anvendt til at tegne de nye aktier) Tegningsretter: TO1: DK0062493532. TO2: DK0062493615 (handles, ingen værdi hvis de ikke anvendes).
	Handel med nye aktier:	De nye aktier vil blive handlet på Nasdaq First North Growth Market Denmark, når de fusioneres med Stenocares ordinær aktie.

Procedure (hvordan)

IINDEHAVERE AF UNITRETTER

Alle aktionærer, der ejer aktier på registreringsdatoen, vil modtage UNITretter. Alle, både eksisterende og fremtidige aktionærer, kan købe UNITretter i handelsperioden og bør følge instruktionerne fra deres bank. Betalingen finder automatisk sted ved købet.

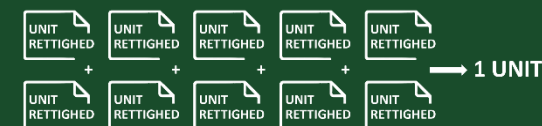
GENEREL TEGNING

(uden UNITretter)

Alle, herunder nye investorer og eksisterende aktionærer, kan deltage i den åbne, generelle tegning. Dette gøres direkte i din bank online (eller ved at kontakte din bankrådgiver). Alternativt kan du udfylde tegningsformularen uden retter (se linket ovenfor) og sende den til din bank

HVER TIENDE (10) AKTIE UDLØSER EN (1) UNIT

For hver tiende (10) eksisterende aktie der besiddes på registreringsdatoen den 23. maj 2023, tilbyder Stenocare en (1) UNIT:



HVER (1) UNIT BESTÅR AF TO (2) AKTIER I DEN FØRSTE KOMMENDE RETTIGHEDSUDESTDELSE SAMT EN (1) I TO1 OG EN ((1) I TO2

Hver UNIT giver ret til at tegne to (2) aktier med en rabat på 45% og én (1) TO1 og én (1) TO2, begge med 30% rabat i forhold til den gennemsnitlige markedspris på udnyttelsestidspunktet.



Praktisk information

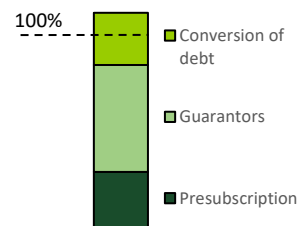
Kalender (hvornår)

Dato	Handelsperiode for UNITretter	Tegningsperiode for UNIT	Udvidet tidslinje
Mandag 15 maj 2023			Annoncering af UNIT fortegningsemissionen
Onsdag 17 maj 2023			Sidste dag for handel med aktier med UNITretter
Måndag 22 maj 2023			Første dag i handelsperioden med UNITretter
Tirsdag 23 maj 2023			Record Date
Onsdag 24 maj 2023			Første dag i tegningsperioden
Tirsdag 6 juni 2023			Sidste dag i handelsperioden med UNITretter
Torsdag 8 juni 2023			Sidste dag i tegningsperioden
Mandag 12 juni 2023			Offentliggørelse af resultatet
Fredag 16 juni 2023			Registrering af kapitalforhøjelse og udstedelse af aktier

For nærmere oplysninger, flere events og yderligere information:
<https://stenocare.dk/share-issue-2023-dk/>

Forpligtelser (hvem)

Den første fortegnings-emission er sikret til i alt **115,3% gennem fortegningsen, tegningsgarantier og gældskonvertering**



Navn	1.000 DKK	Interval
Fortegning	3.210	30% af den første udstedelse, der dækker 0-30%
Garanter (16% premium)	6.050	56,5% af den første udstedelse, der dækker 30-86,5%
Conversion of debt	3.080	28,8% af den første udstedelse (oveni og/eller i en separat rettet udstedelse)
Total	12.340	115,3%

Forudgående forpligtelser til at tegne

Navn	1.000 DKK	Rolle
Prana Holding Thomas Skovlund Schnegelsberg	550	CEO Medstifter
MS Kjær Holding ApS Søren Kjær	1.000	COO Medstifter
Marianne Wier	200	Bestyrelsesformand
Peter Bugge Johansen	200	CFO
SML Holding ApS Søren M. Frederiksen	100	bestyrelsesmedlem
Hans Wittrup	639	Ny aktionær
CD Holding ApS	400	Eksisterende aktionær
Steno Group	120	Eksisterende aktionær
Totalt	3.209	

Ansvarsfraskrivelse og yderligere oplysninger

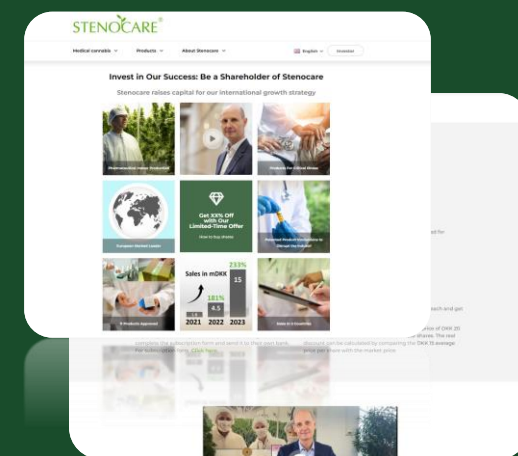
Vigtig information: Denne brochure udgør ikke et tilbud om at købe aktier, men skal udelukkende ses som en introduktion til Stenocare A/S ("Stenocare") fortegningsemissionen.

Ansvarsfraskrivelse: Denne brochure er udarbejdet af Stenocare på grundlag af offentligt tilgængelige oplysninger og indeholder ikke nødvendigvis alle de oplysninger, der er nødvendige for at træffe en investeringsbeslutning.

Offentlige oplysninger har præcedens: I tilfælde af uoverensstemmelser eller ukorrekte oplysninger i denne brochure har de tilsvarende offentlige meddelelser fra Stenocare forrang.

For mere detaljerede oplysninger om emissionen og om, hvordan man tegner, se venligst

<https://stenocare.dk/share-issue-2023-dk/>



Eller kontakt:
 Gemstone Capital, Sadjad Hassani |
sh@gemstonecapital.com
 T: +45 3322 0700 | M: +45 2758 5929