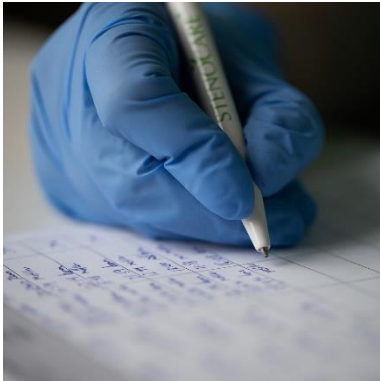


Maj 2023:

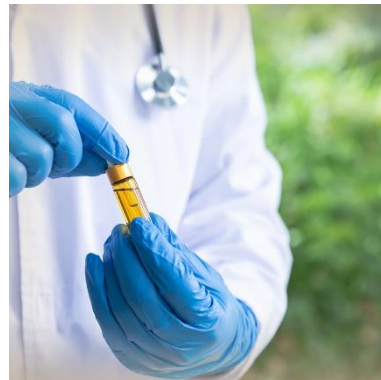
Inbjudan till att Investera i Stenocare Marknadsledande inom Medicinskt Cannabis



VÅR PASSION: Att utveckla läkemedelsprodukter baserad på högsta kvalitet av medicinsk cannabis för patienter som lider av allvarliga sjukdomar.

VÅR POSITION: Ett ledande varumärke, erkänt för våra receptbelagda produkter bland läkare och patienter över hela Europa och fler länder därtill.

VÅR POTENTIAL: Europa är fortfarande i de tidiga stadierna av att inse den betydande potentialen, där Tyskland är en stor drivkraft tillsammans med 18 europeiska länder som nu är öppna för användning av medicinskt cannabis.



Stor potential på ung marknad

Makro: Outnyttjad och växande industri- och marknadspotential

De förväntade omsättningssiffrorna om 550 miljoner euro från den europeiska marknaden år 2023 stöds av den pågående legaliseringen av medicinsk cannabis i flera europeiska länder. Med en årlig ökningstakt om med 33% fram till 2027 förväntas marknadspotentialen uppgå till 2,2 miljarder euro. Denna utvidgade lagstiftning, som omfattar både vuxen- och medicinsk användning, höjer medvetenheten om de potentiella användningsområdena för cannabis och främjar större utbildning på marknaden. En trend som Stenocare drar nytta av och kapitaliserar på.

Användning: Stor patientgrupp för medicinsk cannabisbehandling

Acceptansen för medicinsk cannabis är fortfarande i de tidiga stadierna. När farmaceutiska medicinska cannabisprodukter, likt de som erbjuds av Stenocare, blir alltmer tillgängliga och erkända av läkare och patienter för dess potentiella effekt, har den stor potential att förbättra livskvaliteten för stora grupper av patienter med diverse sjukdomar. Detta inkluderar de vanligare sjukdomarna i Europa, såsom epilepsi (1,2 miljoner patienter), cancer (4 miljoner patienter) och kronisk smärta (100 miljoner patienter). Om bara 1% av dessa patienter behandlas med medicinsk cannabis kommer det att motsvara mer än 1 miljon europeiska patienter.

Marknaden: Växande legalisering och stor marknad

Medicinsk cannabis är legaliserat för patientbehandling i 18 europeiska länder i olika former. I vissa länder är det fullständigt legaliserat (exempelvis Tyskland och Storbritannien), i vissa pågår pilotprogram (till exempel Danmark och Frankrike), medan andra inte har påbörjat legaliseringsprocessen ännu (till exempel Sverige och Norge). Stenocare har affärsmodeller som möjliggör för företaget att vara verksam i samtliga av dessa marknader. Fler länder förväntas legalisera fullt ut under de kommande åren. Samtidigt finns det en stor grupp människor som självmedicinerar med cannabis, då från den gråa eller illegala marknaden. Även de representerar en intressant patientgrupp, då Stenocare förväntar sig att de kommer att värdesätta att få behandling från en utbildad läkare med farmaceutiskt producerade produkter som kontrolleras av hälsomyndigheter.

Nästa generation: Introducera högkvalitativa farmaceutiska produkter

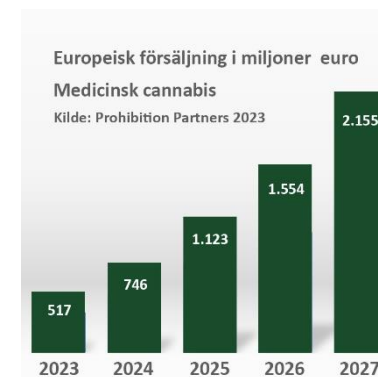
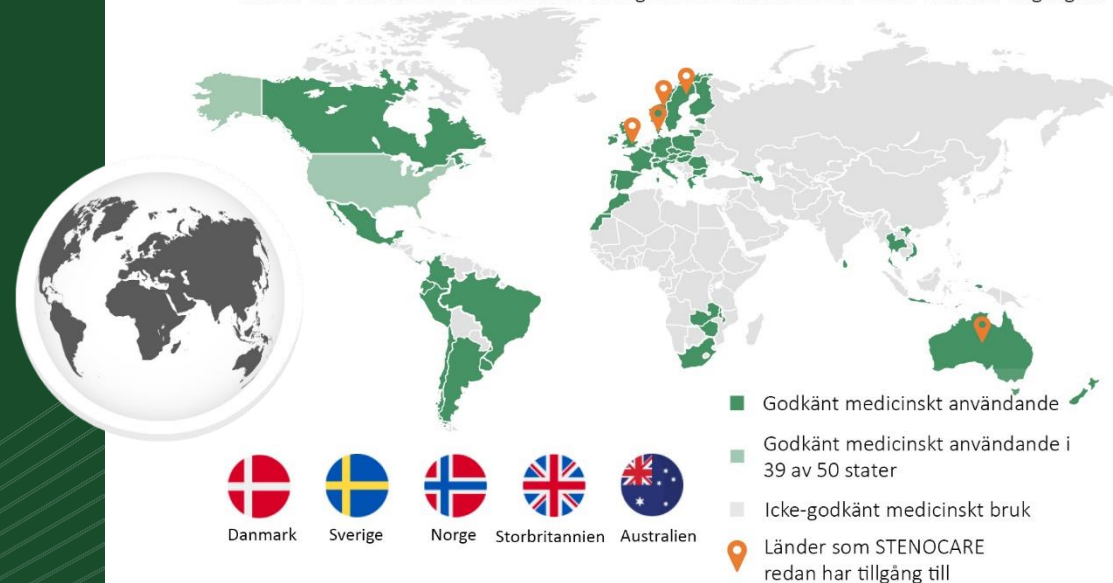
På marknaden idag finns det receptbelagda produkter som antingen är i form av torkade cannabisblommor (d.v.s. generation 1 produkter, som röks eller doseras som te) eller i form av cannabisolja (d.v.s. generation 2 produkter). Stenocares primära mål är att introducera oljeprodukter i premiumsegmentet med en doseringsform som läkare behandlar som traditionell medicin. Stenocare satsar på forskning och utveckling av generation 3 produkter som kommer att sätta företaget i en unik konkurrensposition. Den första generation 3 produkten kommer att baseras på en patenterad oljeteknologi som har potentialen att signifikant förbättra patienteffekten. En Stenocare-sponsrad forskningsstudie från 2022 visade att styrkan av cannabinoider i kroppen kan ökas, tiden till maximal effekt minskas, samtidigt som effekttiden var förlängd och upptaget av cannabinoiderna i blodet var bättre anpassat till alla patienter.

Stenocare adresserar en marknad som förväntas växa till 2,2 Miljarder Euro år 2027

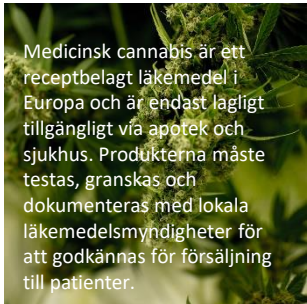
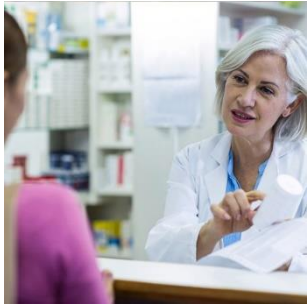
Användningen av medicinsk cannabis för att behandla sjukdomar är både ny och gammal. Det har använts i hundratals år, men det är först under de senaste 5-8 åren som det legaliserats för medicinska ändamål i Europa. Som ett resultat av detta är den legala medicinska cannabisindustrin fortfarande ung och befinner sig i de tidiga tillväxtstadierna.

~50 länder över hela världen förespråkar cannabis för medicinskt bruk

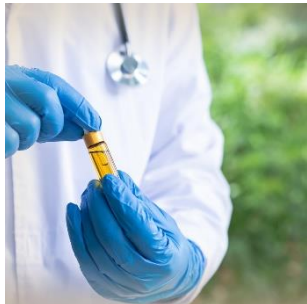
Länder där cannabis för medicinskt bruk är godkänt och länder som STENO CARE har tillgång till



Starka tillgångar, tydligt syfte och stora framsteg...



Medicinsk cannabis är ett receptbelagt läkemedel i Europa och är endast lagligt tillgängligt via apotek och sjukhus. Produkterna måste testas, granskas och dokumenteras med lokala läkemedelsmyndigheter för att godkännas för försäljning till patienter.



Stenocare är en Dansk pionjär inom högkvalitativ medicinsk cannabis och är fortfarande den enda leverantören med godkända oljeprodukter för försäljning i det danska pilotprogrammet, mer än 4 år efter att programmet startade. Företaget har en betydande närvaro på marknaden och når ut till ett stort antal patienter med sina 9 licensierade produkter som återfinns på 5 olika marknader

Stenocare är ett läkemedelsföretag grundat 2017. Under 2018 blev företaget det första i det danska pilotprogrammet att få alla nödvändiga tillstånd från det danska läkemedelsverket för att odla, importera och handla med medicinska cannabisoljor. Detta ledde också till det första lönsamma kvartalet för bolaget (Q1-2019). Stenocare följdes sedan av leveransutmaningar. Dessa utmaningar övervanns och idag är bolaget i en starkare position än någonsin; licensierat att leverera sammanlagt 9 farmaceutiskt producerade medicinska cannabisoljeprodukter till patienter i Danmark, Sverige, Norge, Storbritannien och Australien.

Stenocare är den första aktören i Skandinavien (Danmark, Sverige och Norge) med försäljning i samtliga länder samt även Storbritannien och Australien.

Stenocare tillhör nu den exklusiva gruppen av ledande europeiska aktörer med omfattande räckvidd till potentiella patienter.

Göra skillnad, på riktigt

Vår drivkraft är att förbättra livskvaliteten för patienter och bidra till en minskad känsla av maktlöshet för nära och kära

"Livskvalitet för kritiskt sjuka patienter innebär att ha fler dagar med färre eller inga allvarliga symptom"

Som många andra danskar har grundarna till Stenocare själva bevittnat hur familjemedlemmar har gått miste om sömn, tappat aptit och allmän frid i samband med allvarliga sjukdomar. Detta problem är en högst motiverande faktor för vårt ledningsteam varje dag och för de tre grundarna av Stenocare.

Medicinsk cannabis har potentialen att förbättra livskvaliteten för patienter som lider av sömn- och aptitstörningar, illamående, spasmer, inflammationer, epilepsi, multipel skleros, cancer och kronisk smärta.

"Stenocare gör skillnad på riktigt genom att tillhandahålla ett stort antal patienter med pålitliga, väl dokumenterade och receptbelagda läkemedelsprodukter av medicinskt cannabis som ett fördelaktigt alternativ till opioider och/eller medicinering med olaglig cannabis med odokumenterat ursprung eller innehåll."

Thomas Skovlund Schnegelsberg
VD and Medgrundare av STENOCARE A/S

STENOCARE STRATEGI 2.0 – de fyra nyckeltillgångarna. Stenocare har framgångsrikt investerat i fyra strategiska tillgångar som grund för vidare expansion:



Regulatoriska tillgångar

STENOCARE har 9 godkända produkter och licenser att sälja i Danmark, Sverige, Norge, Storbritannien och Australien. Stenocare siktar på att nå totalt 10 marknader och >15 godkända produkter fram till 2025.



Supply Chain tillgångar

STENOCARE är i färd med att färdigställa en omfattande plan för leverantörskedjan, som utnyttjar deras egna högkvalitativa odlingsanläggning i Randers, Danmark såväl som importerade produkter från ledande leverantörer.



Kommersiella tillgångar

Att erhålla nationella licenser, utveckla en infrastruktur för distribution avseende läkemedel av högsta kvalitet och erbjuda utbildning och kunskapsutbyte till läkare är några av de saker som Stenocare arbetar med. Företaget verkar över hela kedjan från leverantör till patient.



Partnerskapsstillgångar

Accelererad modell för samarbete med farmapartners med patent eller kompetens som är synergistiska med Stenocares mål; att forska och utveckla innovativa medicinska cannabisprodukter.

Stenocare fullföljer sina planer framgångsrikt



Prestationer och milstolpar

Regulatoriska tillgångar
Nödvändiga licenser för att hantera, bearbeta, lagra och distribuera produkter

Supply chain tillgångar
Sourcing av medicinska cannabisprodukter som säkerställer leveranskapacitet och skalbarhet

Kommersiella tillgångar
Försäljningskanaler och distributionslogistik på aktiva marknader

Partnerskapstillgångar
Samarbeten med farmapartners för utveckling av medicinska cannabisprodukter

För en komplett tidsplan, besök Stenocares webbplats: <https://stenocare.com/investor-relations/timeline/>

Varför investera i Stenocare



STENO^{CARE}®

FÖRETAGET

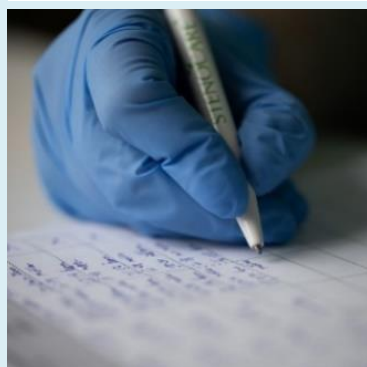
Ledare

Efter 5 år av verksamhet är Stenocare en beprövad marknadsledare och pionjär i Danmark, Sverige och Norge, representerad genom intäkter från 9 produkter i 5 länder (inkl. Storbritannien och Australien).



Substans

Stenocare uppnådde lönsamhet redan efter 2 kvartal under Q1-19 från försäljningen av första generations produkter. Försäljningen ökade med 181% under 2022 och Stenocare närmar sig nu nollresultat (vid slutet av 2023).



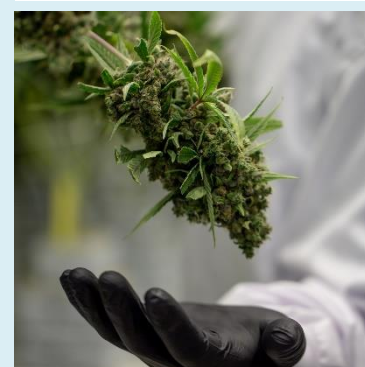
Acceleration

Den Europeiska medicinska cannabismarknaden är en växande miljardmarknad (EURO) och Stenocare står inför stora möjligheter att skala upp med sin beprövade och högt professionella, farmaceutiskt inriktade affärsmodell.



Grund

Med sina fyra noggrant uppbyggda tillgångskategorier - inklusive en investering på +40 mDKK i sin högkvalitativa odlingsanläggning i Randers, Danmark är Stenocare byggt på en stabil grund.



Människorna

Stenocares styrelse, ledning och team är slimmat, effektivt och högkvalitativt. Alla nyckelmedlemmar i ledningen är aktieägare och högst kvalificerade ledare med omfattande erfarenhet inom respektive område



ERBJUDANDET

Villkor

Företrädesemission med Företrädesrätt för alla befintliga (>6.000) aktieägare. Teckningspriset om 9,16 DKK per UNIT omfattar 2 aktier och 2 teckningsoptioner (en TO1 & en TO2), se nästa sidor.

Fulltecknad

Totala intäkter upp till 29,7 mDKK, inkl. 10,7 mDKK i den initiala företrädesemissionen för att täcka rörelsekapitalbehovet för att nå break-even Q4-23. De totala intäkterna ska också täcka refinansiering av skulder.

Stark backning

Förhandsteckning från grundare, ledning och styrelse (totalt 3,2 mDKK) motsvarande 30% av emissionen.

Garanterad

Säkrad från 30-86,5% av garanten. Utöver detta har skuldkonvertering om 3,1 mDKK beslutats om (under förutsättning av extra bolagsstämma),

Alla kan teckna

Företrädesemissionen är ett offentligt erbjudande där alla kan köpa UNIT-rätter, teckning kan ske med eller utan stöd av UNIT-rätter.

Hur vi planerar att använda medlen på bästa vis

Användning av medel:

Upp till 2 mDKK kommer att användas för att säkra godkännandet av 3 nya produkter (på befintliga och nya marknader) och för att stödja de kommersiella ambitionerna på befintliga marknader. Ytterligare investering är valbar på grund av den lönsamhet som uppvisats i bolagets primära affärsområde, import och försäljning av medicinsk cannabis. Detta har gjort det möjligt för bolaget att etablera en solid tillgångsbas och driva ytterligare tillväxt.

6-7 mDKK kommer att användas till att färdigställa företagets avancerade odlingsanläggning, som redan har fått investering om 40 mDKK. Den ytterligare investeringen kommer att användas för materiella fasta investeringar och driftskostnader, i syfte att till fullo utnyttja anläggningens potential samt kostnader relaterade till utvecklingen av nästa avancerade läkemedelsprodukter. Företaget förväntar sig att odlingsanläggningen ska nå kommersiell framgång 2024 efter godkännandet av den egenodlade produkten.

Upp till 11 mDKK kommer att reserveras för att täcka företagets kortfristiga skulder. Av totalen har långgivare om mer än 3 mDKK valt att konvertera till UNITS. 2,3 mDKK av intäkterna från den initiala emissionen kommer att användas för återbetalning och den kvarvarande skulden förfaller först efter TO1. Genom att återbetala sina kortfristiga skulder skulle företaget stärka sin finansiella ställning och kapitalstruktur, vilket gör företaget mer attraktivt för investerare.

-- o --

Maximum: Eventuella ytterligare intäkter (**maximalt 29,7 mDKK** före kostnader) från företrädesemissionen med UNITS kommer att användas för att ytterligare accelerera den globala närvaron och försäljningen.

Minimum: Den minsta nettointäkten från emissionen (maj 2023) i kombination med den minsta förväntade intäkten från TO1 (december 2023) och TO2 (juni 2024) överstiger det minsta rörelsekapitalkravet. Det förväntas att minimiintäkterna även kommer att täcka återbetalning av skulder vid behov.



Thomas Skovlund Schnegelsberg
VD & medgrundare



Peter Bugge Johansen
CFO



Jeppe Bo Petersen
Styrelseledamot

Några ord från VD

"Med denna företrädesemissionen med UNITS vill vi ge ett attraktivt erbjudande till våra befintliga +6 000 aktieägare och övriga som vill vara med på vår resa för att göra skillnad för +100 000 patienter. Med denna finansiering tror vi att vi kommer att ha förutsättningarna för att inte bara nå break-even utan också för att stimulera och accelerera vår verksamhet vidare."



Søren Kjær
COO, medgrundare & styrelseledamot



Marianne Wier
Styrelseordförande



Rolf Steno Petersen
CCO



Søren Melsing Frederiksen
Styrelseledamot

Villkor

Viktigt: Generell teckning samt teckning av och handel med UNIT-rätter sker genom din bank, i enlighet med de teckningsinstruktioner som banken ger. För praktisk information och mer detaljerade instruktioner om hur man tecknar, vänligen besök: <https://stenocare.se/share-issue-2023-se/>

Kategori	Benämning	Detaljer
Erbjudande	Pris per UNIT:	9,16 DKK per UNIT (Detta motsvarar en rabatt om 45% jämfört med det volymviktade genomsnittspriset för de tio dagarna före offentliggörandet, motsvarande 4,58 DKK, och eftersom en UNIT består av 2 aktier blir priset 9,16 DKK).
	UNIT-rätt:	Alla befintliga aktieägare vid slutet av avstämningsdagen kommer att få UNIT-rätter (1 per aktie). Tio (10) UNITrätter krävs för att teckna en UNIT.
	UNIT:	Varje (1) UNIT består av två (2) aktier i den initiala företrädesemissionen samt en (1) TO1 och en (1) TO2.
	TO1: (warrant 1)	Nyttjandeperiod i december 2023 till 70 % (=30% rabatt) av marknadsvärdet med ett minimum på 3,21 DKK och ett maximum på 6,7 DKK.
	TO2: (warrant 2)	Nyttjandeperiod i juni 2024 till 70 % av marknadsvärdet (=30% rabatt) med ett minimum på 3,21 DKK och ett maximum på 9,62 DKK.
Belopp	Förhandsteckning & skuldkonvertering:	Den kontanta förhandsteckningen är 3,2 mDKK eller 30% av företrädesemissionen. Utöver detta kommer långivare kommer konvertera minst 3,1 mDKK.
	Garantier:	Företrädesemissionen är garanterad från 30% till 86,5% (exklusive skuldkonvertering).
	Tillförda medel vid full teckning:	29,7 mDKK brutto och 25,8 mDKK netto efter kostnader. Detta består av tre transaktioner: Företrädesemission: 10,7 mDKK (Maj 2023)+TO1. 7,8 mDKK (dec 2023)+TO2 11,2 mDKK (juni 2024).
	Utspädning (max):	98,5 mDKK. 11.676.216 aktier till ett pris av 8,44 DKK per aktie. Vid full teckning i alla tre transaktionerna kommer 4.670.450 nya aktier att emitteras, motsvarande maximal utspädning om 29 %.
Förfarande	Tilldelning:	Vid övertäckning kommer tilldelningen att ske i följande ordning: Tilldelning 1: Teckning med stöd av UNIT-rätter. Tilldelning 2: Teckning för återstående UNITS (utan stöd av UNIT-rätter) Tilldelning 3: Garanter kallas in (vid behov). Tilldelning 4: Konvertering av skulder.
	Tillfälliga ISIN koder:	UNIT: DK0062493375. UNIT-rätter: DK0062493458 (ej föremål för handel, kommer endast att användas för att teckna de nya aktierna). Teckningsrätter: TO1: DK0062493532. TO2: DK0062493615 (handlas, inget värde om de inte utnyttjas).
	Handel med de nya aktierna:	De nya aktierna kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market Danmark.

Förfarande (hur)

INNEHAVARE AV UNITRÄTTER

Aktieägare som äger aktier på avstämningsdagen kommer att få UNIT-rätter. Alla, både befintliga och framtida aktieägare kan köpa UNIT-rätter under handelsperioden och bör följa instruktionerna från sin bank. Betalningen sker automatiskt vid köpet.

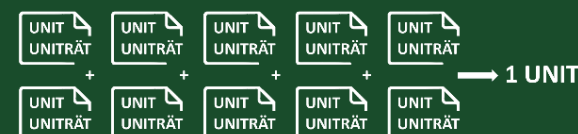
ALLMÄN TECKNING

(Utan UNIT-rätter)

Alla, inklusive nya investerare och befintliga aktieägare, kan delta i den öppna, allmänna teckningen utan UNIT-rätter Detta görs direkt genom din bank online (eller genom att kontakta din bank). Alternativt kan du fylla i teckningsformuläret utan rätter (se länk ovan) och skicka det till din bank.

VARJE TIO (10) AKTIER GER EN (1) UNIT

För varje tio (10) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen den 23 maj 2023 erbjuder Stenocare en (1) UNIT:



VARJE EN (1) UNIT BESTÅR AV (2) AKTIER, EN (1) TO1 OCH EN (1) TO2

Varje UNIT ger rätt att teckna två (2) aktier med 45 % rabatt och en (1) TO1 och en (1) TO2, båda med 30 % rabatt i förhållande till det genomsnittliga marknadspriset vid utnyttjandet.



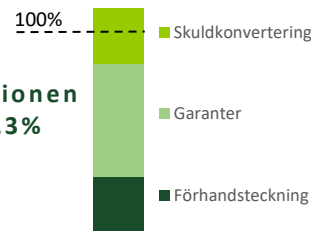
Praktisk information

Kalender (datum)

Datum	Handelsperiod UNIT-rätter	Teckningsperiod för UNITS	Förväntad tidsplan
Måndag 15 maj 2023			Offentliggörande av företrädesemission med UNITS
Onsdag 17 maj 2023			Sista dag för handel med aktier med UNIT-rätter
Måndag 22 maj 2023			Första dagen av handelsperiod med UNIT-rätter
Tisdag 23 maj 2023			Avstämningsdag
Onsdag 24 maj 2023			Första dagen av teckningsperiod
Tisdag 6 juni 2023			Sista dagen av handelsperiod med UNIT-rätter
Torsdag 8 juni 2023			Sista dagen av teckningsperiod.
Måndag 12 juni 2023			Offentliggörande av utfall
Fredag 16 juni 2023			Registrering av ökat aktiekapital och utbokning av aktier.
För detaljer, fler händelser och övriga ärenden: https://stenocare.se/share-issue-2023-se/			

Åtaganden (vem)

Den initiala företrädesemissionen är säkerställd till totalt 115,3% genom teckningsåtagande, garantiåtaganden och skuldkonvertering.



Namn	1.000 DKK	Range
Förhandsteckning	3.210	30% av initial emission, omfattar 0-30%
Garanter (16% premie)	6.050	56,5% av total emissionen, omfattar 30-86,5%
Skuldkonvertering	3.080	28,8% av den initiala emissionen (övanpå och/eller i en separat riktad emission).
Totalt	12.340	115,3%

Teckningsåtaganden

Namn	1.000 DKK	Roll
Prana Holding Thomas Skovlund Schnegelsberg	550	VD Medgrundare
MS Kjær Holding ApS Søren Kjær	1.000	COO Medgrundare
Marianne Wier	200	Styrelseordförande
Peter Bugge Johansen	200	CFO
SML Holding ApS Søren M. Frederiksen	100	Styrelseledamot
Hans Wittrup	639	Ny aktieägare
CD Holding ApS	400	Nuvarande aktieägare
Steno Group	120	Nuvarande aktieägare
Totalt	3.209	

Ansvarsfriskrivning och övrig information

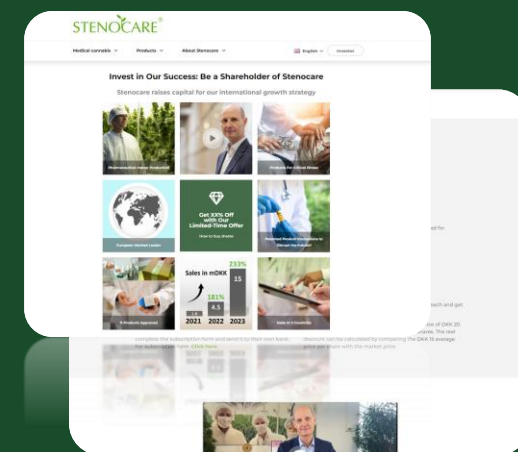
Viktig information: Denna broschyr utgör inte ett erbjudande om att köpa aktier utan ska endast ses som en introduktion till Stenocare A/S ("Stenocare") företrädesemission med UNITS.

Ansvarsfriskrivning: Denna broschyr tillhandahålls av Stenocare baserat på offentlig tillgänglig information och innehåller inte nödvändigtvis all information som krävs för att fatta ett investeringsbeslut.

Publik information gäller: Om det finns avvikelser eller felaktig information i denna broschyr hänvisas det till motsvarande offentliga tillkännagivanden från Stenocare.

För mer detaljerad information om emissionen och hur man tecknar, vänligen besök:

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



Eller kontakta:

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